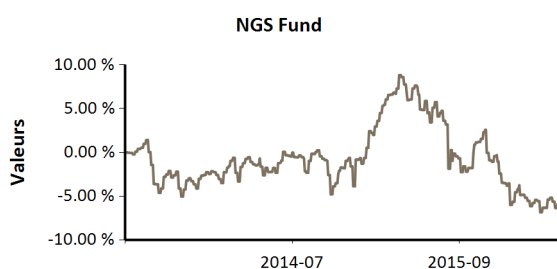


Informations

Gérant: NOVACAP Asset Management (Luxembourg) S.A.
Banque dépositaire: KBL Luxembourg
Auditeurs: Ernst & Young S.A.
Classe d'actions: Class B
Souscription minimum: 1.000 EUR
Frais de gestion 1,5 % p.a.
Liquidité Hebdomadaire
Code ISIN: LU0909433756
Code BBG: NHSNGSB:LX
Date de création: 27-03-2013
Monnaie: EUR
Plus D'informations: Le prospectus et le KIID sont disponibles sur le site www.novacap-am.com. Pour les investisseurs belges, une retenue à la source peut être due. La valeur nette d inventaire hebdomadaire du fonds est publiée sur www.bloomberg.com.

Rapport de Gestion Mensuel

L'environnement macro-économique du mois de juin a été évidemment dominé par le résultat du vote du Brexit le 23 juin dernier. Avant ce vote, il faut toutefois admettre que les statistiques étaient assez favorables globalement. En Europe, la croissance du PIB était positive et les PMI au dessus de 50. Aux Etats-Unis, les statistiques étaient un peu plus mitigées, notamment au niveau de l'emploi. Aussi, il semble de plus en plus probable que la FED conserve les taux actuels pendant un temps au vu des perspectives de croissance et d'inflation. Au Japon, la plupart des données macro étaient au dessus des expectations notamment au niveau des chiffres de croissances du PIB. Cela tend à montrer que l'économie japonaise se trouve dans un meilleur état que prévu. Une fois le résultat du Brexit connu, total contraire des anticipations des bookmakers et des marchés, l'incertitude a généré des ventes massives et une grosse correction sur les marchés. L'inconnue qui règne autour de l'implémentation de cette décision impliquera probablement de nombreuses conséquences économiques et politiques pour toutes les parties en présence ainsi que de la volatilité. A cela s'ajoute en plus d'autres peurs telles que le risque de contagion ou le problème des banques italiennes. Dans cet environnement, le fonds Global Strategy avait bien anticipé le côté binaire de la décision des anglais en ne pariant ni à la hausse ni à la baisse. L'exposition aux actions avait été diminuée préalablement et le fonds n'a donc quasi pas souffert de la correction. Au contraire, elle a permis de faire quelques achats de trackers européens à des niveaux intéressants. L'été sera crucial pour l'évolution de la performance et l'absence de liquidité dans le marché rend l'exercice périlleux.

Performance Nette
Performance Cumulée

Statistiques

| | |
|--------------------------|---------|
| NAV | 93.66 |
| Performance YTD | -6.05 % |
| Performance SI | -6.34 % |
| Performances Annualisées | -1.98 % |
| Volatilité | 8.19 % |
| Rendement Mensuel Max | 3.01 % |
| Rendement mensuel Min | -4.65 % |

Politique D'investissement

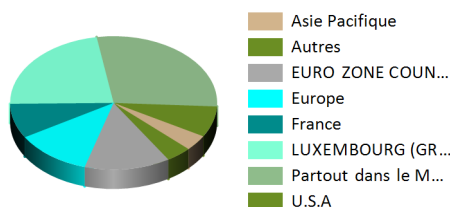
Le fonds a pour objectif de générer des rendements constants au fil du temps, en investissant dans un panel diversifié de fonds UCITS. Le fonds peut investir jusqu'à 60% de sa valeur nette d inventaire dans des stratégies actions avec un biais long. Le reste de l'allocation sera investi en cash, fonds monétaires et en fonds crédit et obligataires. Les rendements générés par cette approche multi-stratégie "équilibrée" devraient être positifs dans un marché haussier et permettent de s'assurer une protection dans un marché qui se retourne.

Performances mensuelles

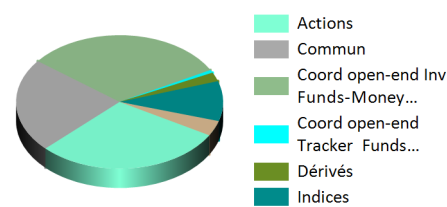
| Ann | Jan | Fév | Mar | Apr | Mai | Jui | Jui | Aoû | Sep | Oct | Nov | Déc | Aàj |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 2013 | | | 0.00% | 0.08% | -0.05% | -4.65% | 1.83% | -2.24% | 1.85% | 0.73% | 0.33% | -0.01% | -2.3% |
| 2014 | -0.06% | 1.62% | -0.64% | -0.86% | 1.10% | 0.70% | -0.24% | 0.52% | -0.70% | -1.62% | 1.77% | 0.11% | 1.6% |
| 2015 | 2.89% | 3.01% | 1.43% | 0.03% | 0.56% | -2.76% | 0.03% | -4.06% | -2.50% | 2.21% | 2.38% | -2.54% | 0.4% |
| 2016 | -3.51% | -0.38% | -1.41% | -0.04% | 0.19% | -1.00% | | | | | | | -6.0% |

Cinq principales positions

| Nom | Bloomberg | Pourcentage |
|---|------------|-------------|
| NN (L) Liquid SICAV EUR A Cap | INGLIQE:LX | 18.12 % |
| Groupama Eonia IC Cap | GRPAEON:FP | 13.44 % |
| Lyxor UCITS ETF ES 50 D EUR Dist | MSE:FP | 8.37 % |
| Flossbach von Storch Multiple Opportunities II I Dist | FVSMO2I:LX | 7.48 % |
| Vontobel Fd US Equity I Cap | VONUVAJ:LX | 7.47 % |

Répartition Géographique


| Zone | Pourcentage |
|-----------------------------|-----------------|
| Partout dans le Monde | 28.50 % |
| LUXEMBOURG (GRAND-DUCHY OF) | 22.60 % |
| EURO ZONE COUNTRIES | 13.40 % |
| Europe | 11.90 % |
| France | 8.40 % |
| U.S.A | 7.50 % |
| Asie Pacifique | 3.80 % |
| Autres | 4.00 % |
| Total | 100.10 % |

Allocation


| Classification | Pourcentage |
|---|-----------------|
| Coord open-end Inv Funds-Money mark- ECB list | 31.60 % |
| Actions | 29.40 % |
| Commun | 22.80 % |
| Indices | 9.70 % |
| Obligations | 3.70 % |
| Dérivés | 2.20 % |
| Coord open-end Tracker Funds Bonds | 0.70 % |
| Total | 100.10 % |

Avertissement Les cinq principales positions, la répartition géographique et l'allocation d'actifs ne comprennent pas les positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie. Ce rapport est publié par Novacap Asset Management. Il vous est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'offre, ni un conseil ou une recommandation d'acheter des titres ou d'autres instruments financiers et ne peuvent pas être constitués en tant que tel. Ce rapport ne peut être reproduit ou redistribué à toute autre personne, en tout ou en partie, sans l'accord préalable écrit de l'émetteur. Les informations qui y sont énoncées ont été obtenues ou proviennent de sources considérées comme fiables, aucune représentation ou garantie n'est faite, expresse ou implicite, quant à leur exactitude ou leur exhaustivité. Les informations, les opinions et les estimations contenues dans ce document reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles de changer sans préavis. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque. Par conséquent, la valeur de votre investissement et le revenu qui en découle peuvent varier et le montant de votre investissement initial ne peut être garanti. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne doit pas être le seul facteur pris en considération lors de la sélection d'un produit. Ce document n'est pas destiné à se substituer à la documentation complète du fonds ou des informations que les investisseurs doivent obtenir de leur intermédiaire financier, agissant comme lien entre leur investissement et le fonds.

Contact

Novacap Asset Management: 1, rue du Potager * L-2347 Luxembourg * Phone : +352 26 75 43 30 * Fax : +352 26 75 43 75 * e-mail: info@novacap-am.com