

Politique d'investissement* : ELIXIME TECHNOLOGIES est un FCP investi, au moins à 75 %, en titres éligibles au PEA, actions européennes cotées et peut être exposé jusqu'à 130% maximum de son actif en actions ou titres assimilés. L'objectif du FCP sera de surperformer son indice de référence, le DJ Stoxx 600. L'univers d'investissement prépondérant est celui des valeurs européennes, dans les secteurs de la Technologie, des Medias et des Télécommunications.

Fiscalité : éligible au PEA

Indice de référence : depuis le 16/03/09 DJ Stoxx 600.

du 01/07/2005 au 16/03/09 ITCAC, dividendes non réinvestis auparavant ITCAC 50.

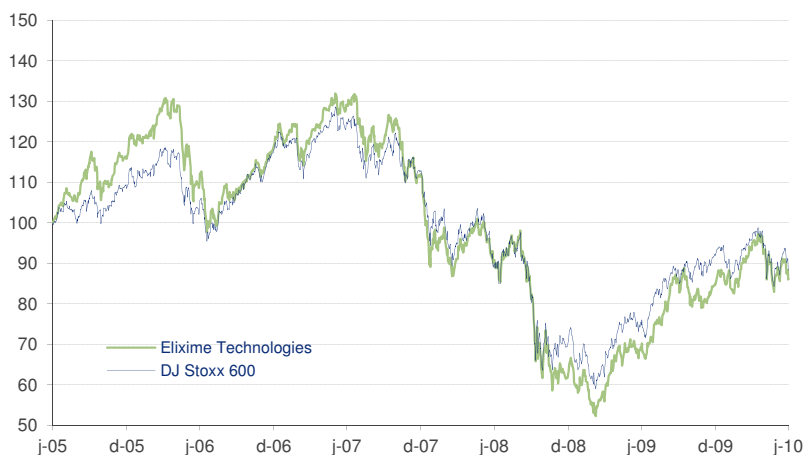
Horizon de placement recommandé : supérieur à 5 ans

*définie mensuellement en interne avec la réglementation en vigueur.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE NETTE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Evolution sur 5 ans en base 100 :

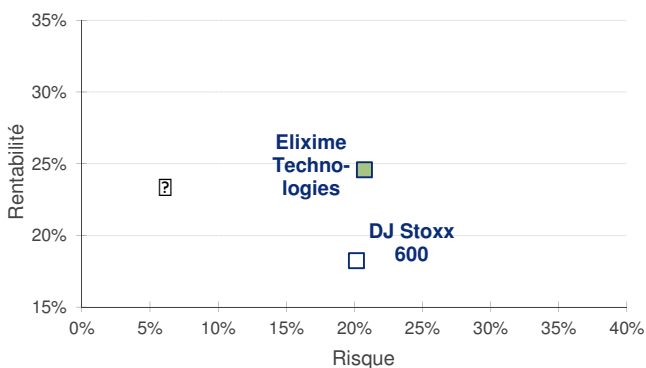


Performances flat sur différentes périodes (glissantes, fin de mois) :

	1 mois	3 mois	Y to D	1 an	2 ans	5 ans
Elixime Technologies	-1.54%	-8.37%	1.41%	24.55%	-5.25%	-13.89%
DJ Stoxx 600	-0.68%	-7.68%	-4.17%	18.21%	-1.84%	-11.66%

ANALYSE DU RISQUE

Du 30/6/2009 au 30/6/2010



Volatilité hebdomadaire 52 semaines Elixime Technologies : 20,75%

Sources : données internes, Datastream

SITUATION AU 30 JUIN 2010

Valeur Liquidative : 83,36 €

Actif net total : 5.400.963, 86 €

CARACTÉRISTIQUES

* CMNE Technologies jusqu'au 15/06/06

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions des pays de la Communauté européenne

Code ISIN : FR0000447997

Date de création : 27 juin 2000

Valorisation : Quotidienne

Date de valeur : Souscription / rachat

à cours inconnu/ règlement J + 2.

Affectation des résultats : Capitalisation

Commission de souscription maximale :

1,50% dont part acquise à l'OPCVM: néant

Commission de rachat maximale : Néant

Frais de gestion réels : 2,50% TTC de l'actif net

Société de gestion : LFP

Dépositaire : BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Notation Standard and Poor's : AA)

Clientèle : Tous souscripteurs

Profil de risque : discrétionnaire, actions, de change de perte en capital

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus.

Prospectus disponible sur internet :

www.ufg-lfp.com

sur simple demande auprès de :

CMNE - 4, Place Richebé - 59800 LILLE - 03.20.78.38.38

UFG-LFP - Service relations clientèle

173, Bld Haussmann - 75008 PARIS - 01.43.12.64.31

UFG Partenaires

173, Bld Haussmann - 75008 PARIS - 01.44.56.10.00

POLITIQUE DE GESTION (31/05/10 – 30/06/10)

Explication de la performance

Au cours du mois de juin, la valeur liquidative est en baisse de -1.54% contre -0.68% pour l'indice de référence DJ Stoxx 600. Les plus fortes contributions à la performance ont été Ericsson, SAP, Imagination Technologies, Dassault Systèmes, Assystem, Software AG, EADS.

En revanche, ont pesé sur la performance Nokia (profit warning), Logica, Steria, Atos, ASML, Aixtron, Iliad.

Principales décisions de gestion

Dans les semiconducteurs, nous sommes restés positionnés sur l'équipementier Aixtron qui a fait le mois dernier l'objet de rumeurs négatives. Depuis, la société a annoncé plusieurs nouveaux contrats confortant ses prévisions d'activité dans les LEDs.

Le thème des fusions et acquisitions est revenu sur le devant de la scène : Infineon a fait l'objet de rumeur de reprise de sa division wireless (par Intel) ; Arm est quant à lui porté par des rumeurs d'OPA d'Apple.

Les équipementiers télécoms affichent des performances diamétralement opposées : Nokia -19,8% à la suite d'un nouvel avertissement sur les résultats en raison d'une pression concurrentielle accrue suite à la sortie réussie de l'iPhone 4. Alcatel (+1%) a pour sa part engrangé plusieurs contrats dont un sur le CDMA avec China Telecom, mais a indiqué que la quatrième génération de réseaux mobiles LTE ne suffirait pas à endiguer la baisse des prix de vente. Cette incertitude profite boursièrement à Ericsson (+9,5%).

Perspectives de portefeuille

La très forte volatilité des marchés durant le mois de juin pourrait bien se poursuivre en Juillet. L'échec du dernier G20, l'absence d'annonces en Europe sur le contrôle des déficits budgétaires, les nouvelles menaces de dégradation par les agences de notation, la publication du stress-test des banques européennes le 23 Juillet mais aussi les premiers résultats trimestriels sont autant d'éléments qui devraient influencer sur l'humeur des marchés.

Alexandre BARAZZA
Gérant Actions

LES 10 PREMIÈRES LIGNES

NOM TITRE	% ACTIF
TELEFON AB LM ERICSSON	10.26%
SAP AG SYSTEME ANWENDUNGEN	9.04%
NOKIA OYJ	7.24%
ASML HOLDING NV	5.17%
CAP GEMINI	4.31%
DASSAULT SYSTEMES	4.23%
ALCATEL-LUCENT	3.12%
EADS	2.97%
SOFTWARE AG	2.82%
LOGICA	2.80%

