

OPCVM : « diversifié »

## Les atouts du fonds

Alterna Plus est un fonds constitué d'obligations et d'actions de qualité recherchant une performance absolue quelque soit le cycle d'évolution des taux d'intérêts. Pour ce faire il dispose notamment de trois moteurs de performance qui résident dans la décote de certaines obligations à haut rendement ou subordonnées bancaires, le portage sur des signatures à fort potentiel d'appréciation et les primes à l'émission de nouvelles souches intéressantes. Le choix de la gestion d'investir ou non sur les actions sera fonction de la prime de risque et de la visibilité des rendements couplés à une marge de sécurité offerte par la croissance attendue.

## Le mot de la Gestion

Alors que ce début 2012 a débuté par les dégradations de note de S&P, les inquiétudes autour de la crise de la dette ont sensiblement décliné avec les émissions obligataires qui se déroulent dans d'excellentes conditions, (cas de la France et de l'Espagne). Pendant que les négociations en Grèce font toujours peser une menace sur les marchés, les participants ont annoncé des avancées notables renforçant le récent l'optimisme des marchés. Autre nouvelle rassurante, l'Irlande passe avec succès la nouvelle revue du FMI et de la BCE. En revanche, tandis que la situation s'améliore sur le marché de la dette, même pour des pays en difficulté comme l'Espagne et l'Italie, les taux portugais n'ont cessé de grimper en ce début d'année. La dégradation de deux crans par Standard & Poor's de la note portugaise oblige certains fonds d'investissement de se désinvestir, souvent de façon mécanique, de titres de catégorie "spéculative". Mais surtout, c'est la défiance des marchés quant à la situation économique du pays, dont la mauvaise conjoncture fait craindre aux investisseurs que le Portugal (déjà sous perfusion de l'UE et du FMI), ne doive négocier une réduction de sa dette auprès des banques, à l'image de ce que la Grèce négocie actuellement avec ses propres créanciers. Du côté des obligations d'entreprises, le secteur bancaire a été le grand gagnant de janvier, la BCE ayant fait état de dépôts « overnight » sous la barre des 400 Mds €, une statistique qui si elle se confirmait constituerait un bon indicateur de détente dans le système bancaire européen, d'autant que les tensions sur les financements bancaire en dollar se sont sensiblement atténuées. Autre nouvelle très appréciée par le marché, Commerzbank a affirmé pouvoir réunir plus que les 5,3 Mds € de fonds propres supplémentaires exigés par l'EBA sans réaliser d'augmentation de capital et ainsi atteindre un ratio « core tier 1 » de 11% en juin 2012. Par ailleurs, Deux banques françaises ont lancé des offres de rachat sur différentes souches d'obligations tier 1, permettant au marché de se resserrer et à **Alterna Plus** de s'apprécier. Votre fonds tire son épingle du jeu sur ses trois principaux moteurs de performance que sont les obligations corporate, les obligations perpétuelles et le stock picking entre valeurs de croissance (leaders) et valeurs de rendement.

## Principales lignes du portefeuille

ARCELORMITTAL	Obligations	3,97%
CASINO GUICHARD PERRACH	Obligations	3,94%
SOCIETE AIR FRAN	Obligations	3,63%
AXA SA	Obligations	3,45%
CNP ASSURANCES	Obligations	3,42%
NEXANS SA	Obligations	2,93%
PEUGEOT SA	Obligations	2,78%
VINCI SA	Obligations	2,60%
RALLYE SA	Obligations	2,22%
LIQUIDITES	Liquidités	2,12%
BAA FUNDING LTD	Obligations	2,11%

## Caractéristiques de l'OPCVM

Alterna Plus a pour objectif de gestion, la recherche d'une performance supérieure à 5% en moyenne par an sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 2 ans. L'objectif de performance est recherché par une politique de placement axée principalement sur une recherche systématique de rendement tant en investissement en produits de taux qu'en actions.

Risques du fonds : Les risques auxquels s'expose le porteur au travers du FCP sont principalement, actions, taux, crédit et produits dérivés. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital et le porteur de part est donc exposé à un risque de perte en capital.

### Périodicité de la Valorisation : Quotidienne

Durée minimale de placement recommandée : > à 2 ans

Code ISIN : FR0010466128

Dépositaire : CM-CIC Securities

### Commissions appliquées :

Droits d'entrée : 0,75% TTC maximum

Droits de sortie : Néant

Frais de gestion : 0,9568 TTC maximum

Commission de surperformance : 20% HT de la part de rendement supérieure à 5 % par an. (après frais fixe de gestion), prélevé annuellement le dernier jour de Bourse ouvré du mois de juin.

Indice de référence : (20% CAC 40 + 80% Euro MTS 1-3 ans)

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

## Exposition

Actions :	16,60%
Liquidités & Monétaires :	3,18%
Volatilité sur 1 an :	6,96%

Vie Moyenne (en nombre d'année) :	14,96
Duration :	4,20
Sensibilité :	4,03
Rendement actuariel brut :	6,04%
Rating moyen :	BBB-

Valeur de la part au :	31/01/2012	€11,74
Actif net :		€24 634 072

## Performances\*

	Fonds	Indice Composite **
<b>Performance 2012</b>	<b>5,20%</b>	<b>1,34%</b>
Performance 2011	-7,00%	-3,46%
Performance 2010	6,29%	-0,45%
Performance 2009	24,34%	8,76%
Performance 2008	-24,08%	-4,02%
Performance 2007	-1,24%	3,54%
Performance 2006	6,60%	4,89%
Performance 2005	5,87%	6,17%

\* La performance passée ne présage pas des performances futures

\*\* 20% CAC 40 + 80% EUROMTS 1-5 ans

## Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Adresse Email :

Site internet :

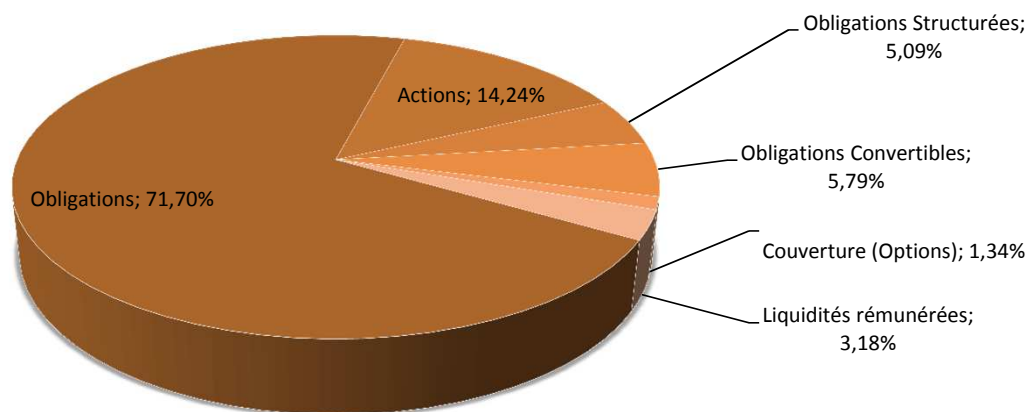
Fax : + (33) 1 53 23 04 31

[contact@actis-entreprises.fr](mailto:contact@actis-entreprises.fr)

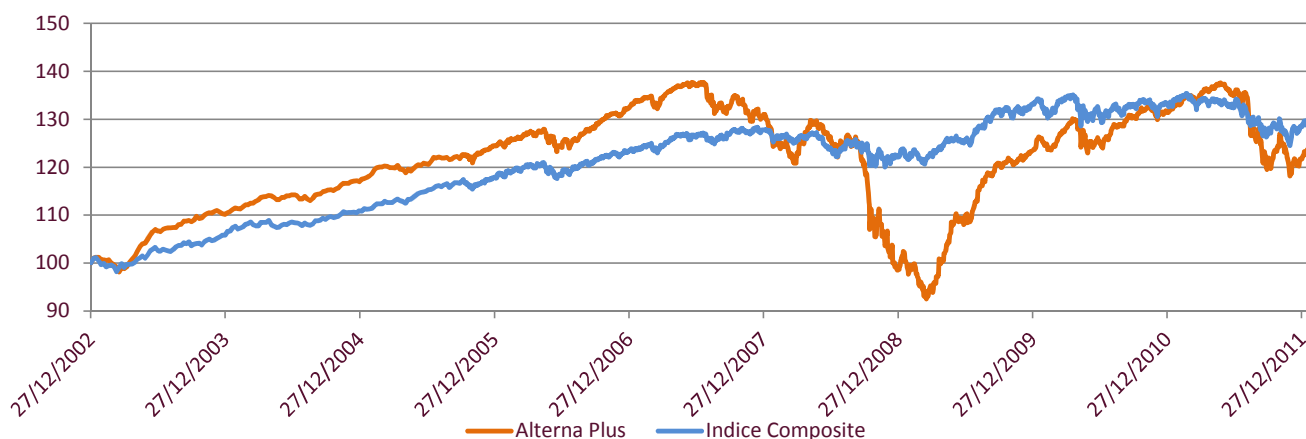
<http://www.actis-am.com>

Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés. L'opinion formulée dans le présent document ne saurait en aucun cas se substituer au jugement de son destinataire. Les informations fournies dans ce document n'ont aucun caractère exhaustif et leurs précisions ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent l'opinion d'Actis Asset Management à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal particulier, l'investisseur est conscient qu'une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'elle est susceptible d'être modifiée ultérieurement.

## Répartition par type d'instrument



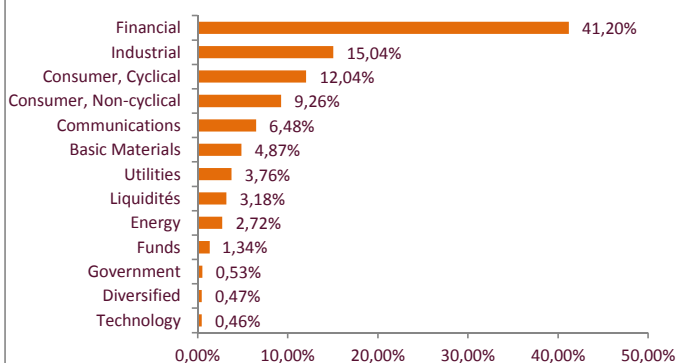
## Evolution de la performance



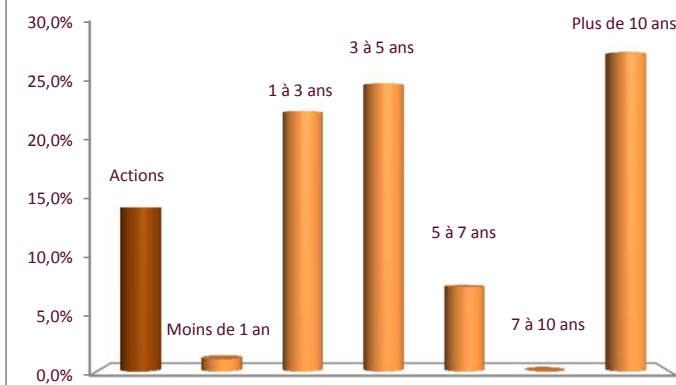
Source : Europerformance

Indice Composite : 20% CAC 40 + 80% EUROMTS 1-3 ans

## Répartition sectorielle



## Répartition par maturité



## Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Adresse Email :

Site internet :

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

[contact@actis-entreprises.fr](mailto:contact@actis-entreprises.fr)

<http://www.actis-am.com>

Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés. L'opinion formulée dans le présent document ne saurait en aucun cas se substituer au jugement de son destinataire. Les informations fournies dans ce document n'ont aucun caractère exhaustif et leurs précisions ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent l'opinion d'Actis Asset Management à la date de publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal particulier, l'investisseur est conscient qu'une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'elle est susceptible d'être modifiée ultérieurement.