

OPCVM : « obligations et autres titres de créances libellés en euro »

## Les atouts du fonds

Rentoblig est un fonds constitué d'obligations 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 pallier entre les obligations BBB et BBB- étant celui qui présente le plus d'écart de spread, ce FCP est géré dans une fourchette de sensibilité comprise entre +1 et +5.

## 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.

Dans ce contexte Rentoblig tire très bien son épingle du jeu, et ce, malgré notre couverture Bund qui continue à servir de valeur refuge et dont le rendement à 10 ans de 1,6% nous laisse perplexe...

## Principales lignes du portefeuille

AXA SA (2,5 ; 01/01/2014)	4,65%
RALLYE SA (8,375 ; 20/01/2015)	4,47%
PICTET-EMERG LOCAL CCY-P€ (FCP ; Obligataire)	3,89%
VEOLIA ENVIRONNEMENT (1,75 ; 17/06/2015)	3,74%
BNP PARIBAS (7,781 ; 29/06/2049)	3,67%
BPCE SA (9,25 ; 29/10/2049)	3,36%
GECINA (4,5 ; 19/09/2014)	3,30%
NEXANS SA (5,75 ; 02/05/2017)	2,91%
CNP ASSURANCES (3,796275 ; 29/03/2049)	2,87%
CREDIT AGRICOLE SA (0,79739 ; 30/03/2017)	2,80%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (1,644 ; 15/01/2020)	2,78%

## Contactez la Société de Gestion

Actis Asset Management

68, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Tél : + (33) 1 53 23 04 90

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

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

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

## Caractéristiques de l'OPCVM

La gestion a pour objectif de surperformer son indice de référence, l'indice Euro MTS 3-5 ans, sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 5 ans. Cet objectif est assuré par une politique de placement axée principalement sur une recherche systématique de rendement essentiellement en produits de taux émis par des entreprises.

**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 :** Hebdomadaire (Clôture du vendredi)

**Durée minimale de placement recommandée :** > à 5 ans

**Code ISIN :** FR0010698472

**Dépositaire :** CM-CIC Securities

### Commissions appliquées :

*Droits d'entrée :* 0,75% TTC maximum

*Droits de sortie :* Néant

*Frais de gestion :* 0,95% TTC maximum

*Commission de surperformance :* 11,96% TTC de la part de rendement supérieure à celle de son indice de référence. (après frais fixe de gestion).

**Indice de référence :** Euro MTS 3-5 ans

**Gérants :** David LETELLIER / Alexandre FERCI

## Exposition

<b>Duration :</b>	2,20
<b>Sensibilité :</b>	1,77
<b>Rendement actuariel brut :</b>	5,68%
<b>Rating moyen :</b>	BBB
<b>Valeur de la part au :</b>	<b>03/02/2012</b>
	<b>€125,59</b>
<b>Actif net :</b>	<b>€16 057 316</b>

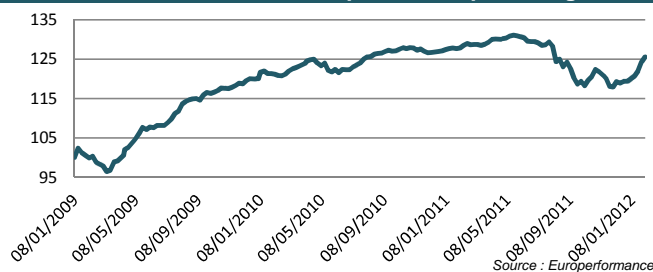
## Performances\*

	Fonds	Euro MTS 3-5 ans
<b>Performance 2012</b>	<b>5,16%</b>	<b>2,13%</b>
Performance 2011	-6,06%	0,81%
Performance 2010	5,88%	1,23%
Performance 2009**	20,08%	5,43%

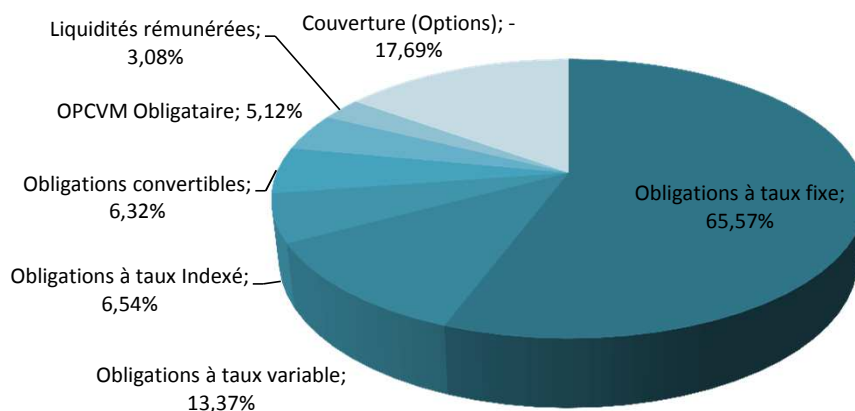
\* La performance passée ne présage pas des performances futures

\*\* Fonds créé le 08/01/09

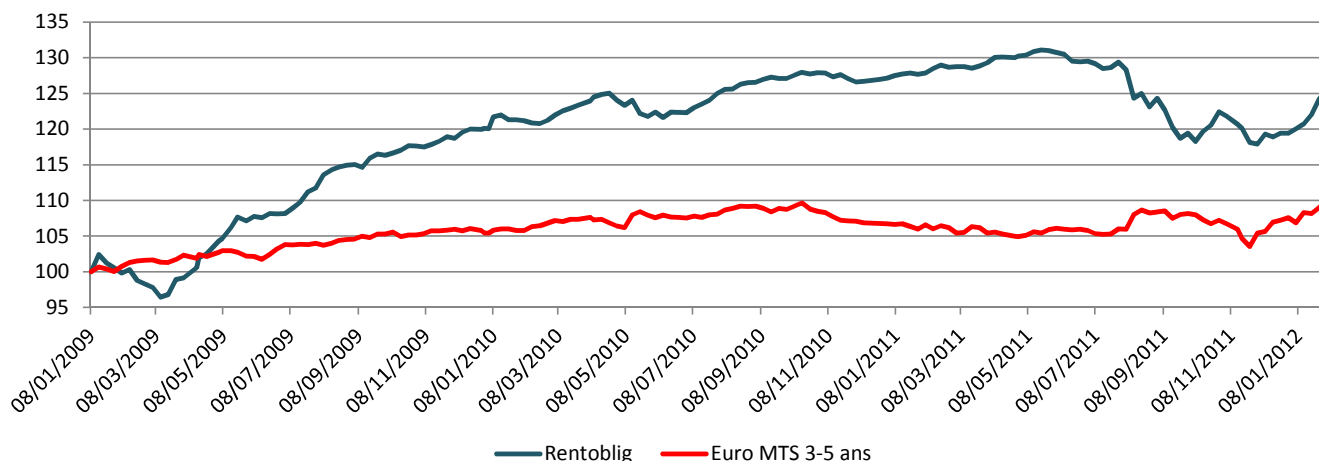
## Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



## Répartition par type d'instrument

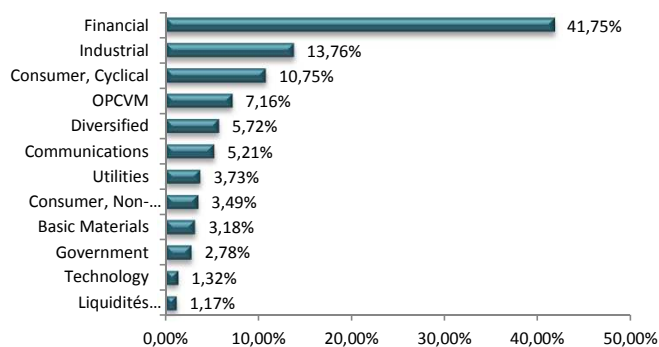


## Evolution de la performance depuis l'origine

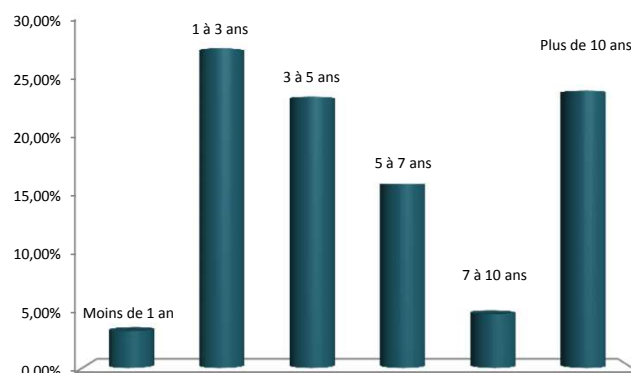


Source : Europerformance

## 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

Fax : + (33) 1 53 23 04 31

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

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

