

A risque plus faible			A risque plus élevé			
Rendement potentiel plus faible			Rendement potentiel plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7

Actif Net global : 8 578 844,88 EUR
Valeur Liquidative : 82,81 EUR

Fonds conforme aux normes européennes

UCITS IV

Informations sur la gestion

Orientation de gestion

Ultima Equilibre est un OPCVM d'OPCVM dont la gestion se base sur l'allocation d'actifs et la sélection de fonds au travers d'un processus rigoureux reposant sur l'analyse de critères quantitatifs et qualitatifs. L'allocation entre les différentes catégories d'actifs s'effectue selon les bornes suivantes : Placements monétaires et liquidités : 0 à 65% - Placements obligataires : 0 à 65% - Placements actions : 35% à 65%

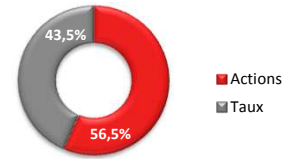
Horizon de placement recommandé : + de 4 ans - Indicateur de référence : 50% Euro MTS 3/5 ans + 50% Euro Stoxx 50

Ultima Equilibre a pour but de fournir à l'investisseur un placement permettant d'obtenir un résultat à moyen terme qui profite de l'évolution des marchés actions avec une prise de risque limitée.

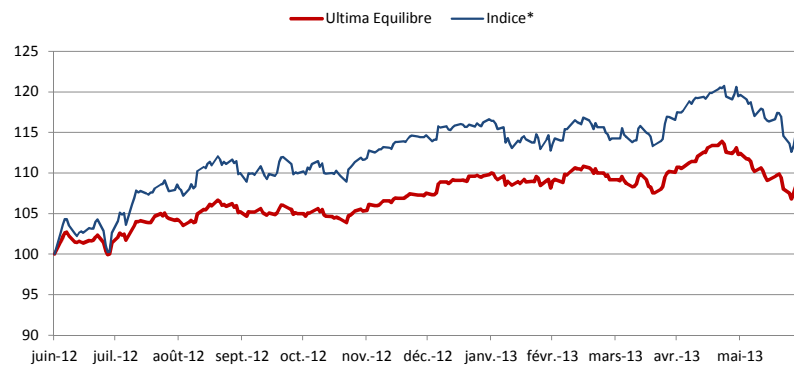
Commentaires de gestion

Le mois de juin a été marqué par la poursuite du mouvement baissier commencé à la fin du mois de mai. Cette correction a été déclenchée par le discours de la Réserve Fédérale américaine qui prépare graduellement les investisseurs à un ralentissement de son soutien à l'économie. Même si cette décision est conditionnée à une poursuite de l'amélioration de l'économie américaine, ce qui est une bonne nouvelle, cela a provoqué une remontée de l'aversion pour le risque, provoquant une correction de l'ensemble des marchés actions ainsi qu'une forte remontée des taux d'intérêts. Enfin la fermeté du gouvernement chinois face à l'envolée du crédit et du shadow banking a renforcé l'inquiétude des marchés, les investisseurs craignant que cela n'affecte le potentiel de croissance de l'économie chinoise.

Sur le mois, le MSCI Europe perd -5.1 %, le S&P 500 -1.5 % et le MSCI Emerging Market € -6.6%. La parité euro dollars s'établit à 1.3067 au 28 juin soit une hausse de l'euro de +0.59 %. **Ultima Equilibre** recule de 3.37 % au cours du mois de juin, ramenant la performance depuis le début de l'année à +1.20 %. Nous avons réduit notre exposition aux pays émergents en sortant le fonds DNCA Invest Infrastructure (-4 %), en réduisant les positions sur Templeton Asian Growth (-1%) et Kaltchuga Russian Equities (-1 %). Nous avons renforcé l'exposition aux actions françaises (+2 %), italiennes (+3 %) et espagnoles (+1 %).



Performances



Performances (périodes glissantes)

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	5 ans
Fonds	-3,37%	-0,50%	1,20%	1,20%	8,65%	-5,63%
Indice*	-3,65%	0,88%	1,21%	1,21%	15,03%	5,83%
Ecart	0,29%	-1,38%	-0,01%	-0,01%	-5,55%	-10,83%

Indicateurs de risque (périodes glissantes)

	Volatilité		Maximum DrawDown		Tracking error	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Fonds	6,52%	9,58%	-6,23%	-23,93%	11,69%	13,82%
Indice*	10,19%	13,94%	-6,71%	-23,25%	-	-

* 50% Euro Stoxx50 PR et 50% Euro MTS 3-5 ans TR du 16/02/2007 au 31/12/2012, 50% Euro Stoxx50 NR et 50% Euro MTS 3-5 ans TR du 31/12/2012 au 28/06/2013. Sources Morningstar, décalé de -1 jours. . Calculs Acer Finance. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

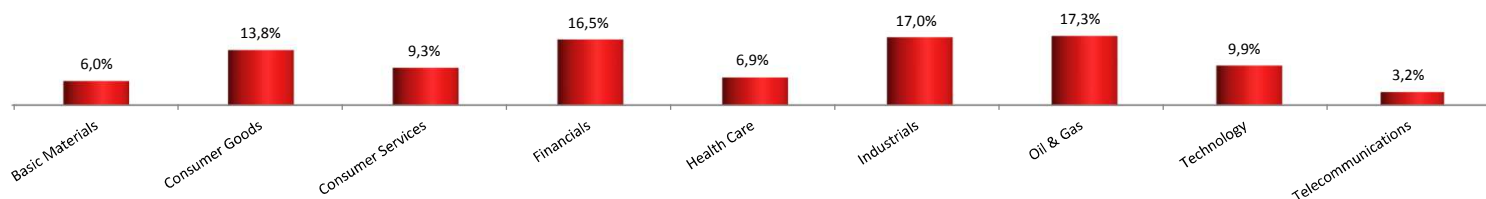
Analyse de la performance

	Poids	Performance sur le mois	Contribution sur le mois	Performance 2013	Contribution 2013
Acer Actions	12,0%	-4,45%	-0,49%	5,97%	0,65%
Amplégest Multicaps IC	2,0%	-3,06%	-0,07%	8,14%	0,05%
Centifolia (C)	0,0%	-4,60%	0,00%	3,96%	0,23%
Montsegur Rendement I	0,0%	-3,28%	0,00%	7,36%	0,15%
SSgA Italy Index Equity Fund P	0,0%	-11,31%	0,00%	-8,00%	0,11%
iShares S&P MIB	9,0%	-10,95%	-0,68%	-4,51%	-0,61%
Fidelity Iberia	3,0%	-5,66%	-0,12%	0,85%	-0,12%
Alken European Opportunities R	2,5%	-2,01%	-0,05%	15,64%	0,09%
Evolution Europe	2,5%	-3,47%	-0,07%	10,12%	0,01%
Best Business Models	5,0%	-5,06%	-0,26%	4,11%	0,24%
Total Actions Européennes	36,0%	-5,95%	-1,73%	3,75%	0,93%
HSBC Hedgewood	3,5%	-1,39%	0,00%	10,62%	0,09%
Cap West Partners	4,5%	-3,72%	-0,16%	21,82%	0,44%
Franklin US Opportunities Fund Eur Hedged Cap	0,0%	-1,70%	0,00%	13,22%	0,12%
Total Actions Américaines	8,0%	-2,70%	-0,16%	1,51%	0,65%
HSBC MIF Japanese Eqty USD (Hedged) H B	6,0%	-0,5%	-0,1%	28,39%	1,11%
Total Actions Japonaises	6,0%	-0,53%	-0,07%	28,39%	1,11%
Templeton Asian Growth I EUR-H1	2,0%	-5,8%	-0,2%	-5,52%	-0,15%
Kaltchuga Russian Equities D	1,5%	-2,2%	-0,1%	-7,42%	-0,25%
Total Actions Emergentes	3,5%	-4,29%	-0,28%	-6,34%	-0,40%
Prim Precious Metals I	3,0%	-11,7%	-0,4%	-22,90%	-0,72%
Prim Agriculture	0,0%	-2,5%	0,0%	-7,05%	-0,12%
DNCA Invest Infrastructures (LIFE) B	0,0%	-3,7%	-0,2%	4,56%	0,17%
AD Anticipation	0,0%	-1,0%	0,0%	0,71%	0,09%
Total Divers	3,0%	-11,69%	-0,57%	-22,90%	-0,58%
Axiom Obligataire C	2,0%	-1,7%	0,0%	4,97%	0,16%
M Convertible	4,0%	-1,9%	-0,1%	1,88%	0,04%
Saint Germain Obligations Opportunités I	10,0%	-0,4%	-0,1%	0,88%	0,09%
Schelcher Prince Court Terme C	6,0%	-0,1%	0,0%	0,88%	0,11%
Muzinich Enhancedyield S/T EUR Acc R	5,0%	-0,7%	0,0%	0,79%	0,05%
Schelcher Horizon 2016	5,0%	-0,8%	0,0%	2,36%	0,07%
HSBC GIF RMB Fixed Income	5,0%	-1,7%	-0,1%	2,67%	-0,05%
Schroder ISF US Dollar Liquidity C EUR	5,0%	-0,8%	0,0%	0,88%	0,05%
Union +	1,5%	0,0%	0,0%	0,19%	0,01%
Total Taux	43,5%	-0,82%	-0,36%	1,50%	0,53%
Frais de gestion	-	-	-0,20%	-	-1,07%
Total	100,0%	-3,37%	-3,37%	1,20%	1,20%

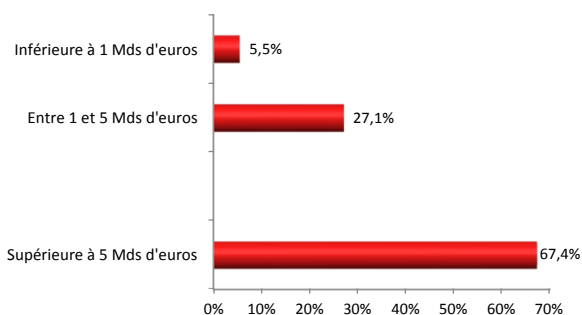
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente. Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

Portefeuille Actions 56,5%

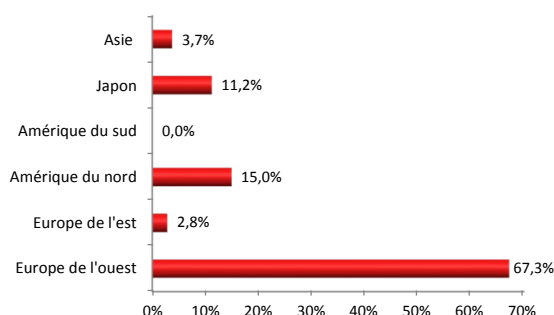
Répartition sectorielle



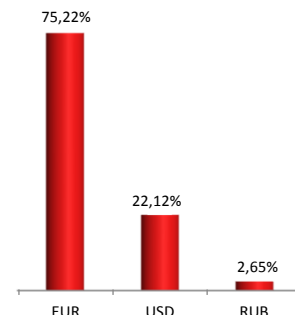
Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique



Répartition devise

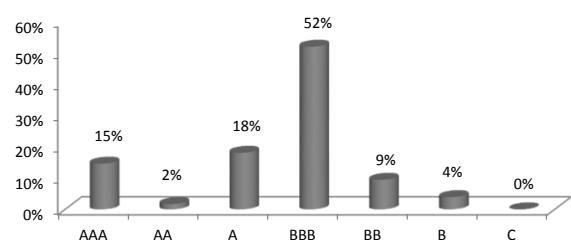


Portefeuille Taux 43,5%

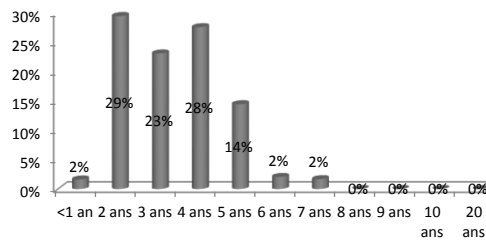
Répartition par émetteur

Emprunts Privés pays Développés	71,37%	Emprunts Privés pays Emergents	0,00%
Emprunts d'Etat pays Développés	21,30%	Emprunts d'Etat pays Emergents	7,33%

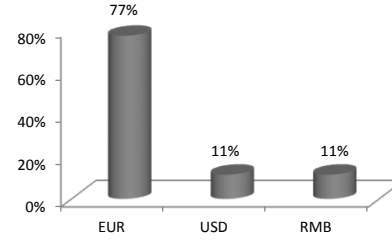
Répartition par rating



Répartition par maturité



Répartition devise



Principales lignes du portefeuille

Eni SpA Ordinary EUR 1.0	1,34%	INTESA SANPAOLO	0,90%
United States Treasury Note/Bond	1,29%	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	0,86%
United States Treasury Note/Bond	1,20%	Assicurazioni Generali SpA Ordinary EUR 1.0	0,82%
SANOFI	1,00%	AXA SA	0,80%
BNP PARIBAS	0,94%	TOTAL	0,71%
UniCredit SpA Ordinary EUR	0,92%	SAFRAN	0,69%

Caractéristiques du fonds

Informations générales

Date de création du fonds : 16/02/2007
Nationalité du fonds : Française
Classification AMF : Diversifié
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : 50% Euro Stoxx50 NR et 50% Euro MTS 3-5 ans
Code Isin : FR0010408849
Horizon de placement recommandé : >4 ans

Fonctionnement

Société de gestion : Acer Finance
Gérants : Thomas LOUIS, David TOURTE
Dépositaire : CM-CIC Securities
Valorisateur : CM-CIC AM
Commissaire aux comptes : Magellan
Valorisation : Quotidienne
Devise : Euro

Conditions de souscriptions & rachats

Les ordres sont reçus par le dépositaire CM-CIC Securities (01 45 96 79 48), jusqu'à 10h30 du matin. Ces ordres sont effectués sur la base de la valeur liquidative inconnue établie sur les cours de clôture de bourse du jour.

Frais

Frais de gestion : 2,40% TTC
Droits d'entrée : 3% maximum
Droits de sortie : 0%