

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

Si la fin du mois de mai s'est achevée sur quelques séries de baisses quotidiennes marquées pour les marchés européens, le bilan mensuel reste positif. L'indice CAC 40 a clôturé en hausse de 2,33% sur le mois. En prenant un peu plus de hauteur, et malgré des données économiques moroses, on peut constater un douzième mois consécutif de hausse pour le Stoxx 600, l'indice élargi européen.

Dans ce contexte, **Alterna** progresse de 0,82% sur le mois contre 0,71% pour son indice de référence. L'exposition aux actions est restée globalement stable, proche de 13%. Parmi les mouvements du mois, nous avons soldé notre position sur la foncière Acanthe Développement, position qui était devenue marginale dans le fonds. Google a également été vendue suite à son extension haussière du mois de mai. L'objectif étant de revenir sur la valeur sur un retracement. Coté obligataire, nous avons notamment participé à une opération primaire, Gecina 2,88% 2023. Face à cet achat, nous avons arbitré l'obligation 2016 du même émetteur. Le résultat de cette opération a été un gain sur le rendement actuariel de 1,95%.

Principaux mouvements

Achats	Ventes
VIVENDI	ACANTHE DVT
NESTLE	GOOGLE
Portugal TELECOM 4,63% 2020	M6
GEICINA 2,875% 2023	GEICINA 4,25% 2016

Evolution de l'exposition actions



Principales positions

Titre	Type	Pourcentage
LIQUIDITES	Liquidités	5,34%
AIR FRANCE-KLM	Obligations	4,31%
ALCATEL-LUCENT	Obligations	3,30%
CASINO GUICHARD PERRACH	Obligations	3,23%
CNP ASSURANCES	Obligations	2,94%
ARCELORMITTAL	Obligations	2,93%
AXA SA	Obligations	2,74%
TELECOM ITALIA SPA	Obligations	2,44%
CA PREFERRED FUND TR II	Obligations	2,33%
NEXANS SA	Obligations	2,32%
AXA SA	Obligations	2,25%

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 ouvert du mois de juin.

Indice de référence : (20% CAC 40 dividendes réinvestis + 80% Euro MTS 1-5 ans)

Gérants : David LETELLIER / Alexandre FERCI

Echelle de risque

Echelle de risque						
Faible			Elevé			
1	2	3	4	5	6	7

Exposition

Actions :	13,31%
Liquidités & Monétaires :	6,13%
Volatilité sur 1 an :	2,83%

Vie Moyenne (en nombre d'année) :	11,77
Duration :	3,39
Sensibilité :	3,46
Rendement actuariel brut :	4,09%
Rating moyen :	BB+

Valeur de la part au :	31/05/2013	€13,57
Actif net :		€32 975 693

Performances*

	Fonds	Indice Composite **
Performance 2013	4,46%	2,97%
Performance 2012	16,76%	6,48%
Performance 2011	-7,00%	-3,46%
Performance 2010	6,29%	-0,45%
Performance 2009	24,34%	8,76%

* La performance passée ne présage pas des performances futures

** 20% CAC 40 + 80% EUROOMTS 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

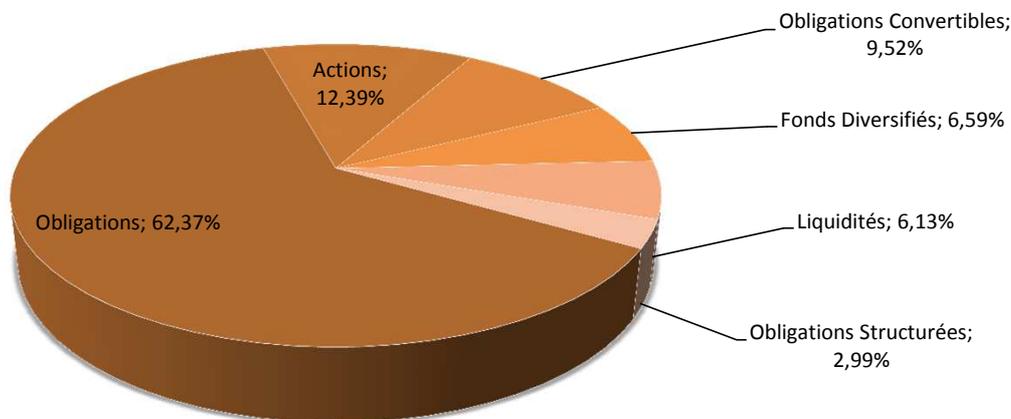
<http://www.actis-am.com>

actis

asset management

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



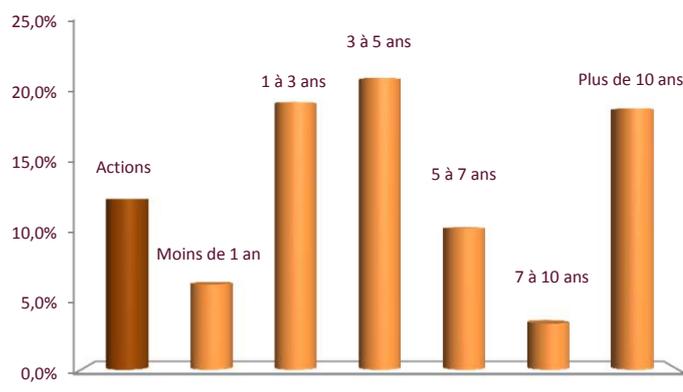
Source : Europerformance

Indice Composite : 20% CAC 40 (Dividendes réinvestis) + 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

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

actis
asset management

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.