

## AltaRocca Rendement 2022

Septembre 2017

## La nouvelle génération de fonds datés

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative au 29/09/17:	111,71 EUR
Actif du fonds (M€):	99,5 M EUR
Indice de référence:	Aucun
Risque AMF:	3 / 7
Horizon conseillé:	Jusqu'à échéance
Forme juridique:	Fonds Commun de Placement
Date de lancement du fonds:	14 Août 2015
Fréquence de calcul / cotation:	Quotidienne
Type:	Capitalisation
Règlement / Livraison:	J + 2
Souscriptions et rachats:	Quotidiens avant 12h00
Dépositaire:	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur:	BNP Paribas Securities Services
Code ISIN - Parts R:	FR0012243624
Frais de gestion parts R:	1,10% TTC
Frais de surperformance:	10% TTC de différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion) et une performance de 4,00% annuels prorata temporis

Code Bloomberg:	GR2022R
Catégorie Morningstar:	Obligations à échéance
Classification AMF:	Diversifié

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES TECHNIQUES

Rating moyen:	BB
Sensibilité taux:	-0,2
Sensibilité action:	3%
Coupon moyen sur partie investie:	3,8%
Liquidités:	3,1%
Nombre de lignes:	67
Poids des 10 premières lignes:	25,1%
Rating des 10 premières lignes:	BBB 2,7%
	BB 17,3%
	B 0,0%



## COMMENTAIRE DE GESTION

Aucune décision n'a été prise au cours de la réunion de septembre de la BCE concernant l'avenir de son programme d'achat d'actifs à partir de l'année prochaine. Alors que les prévisions d'inflation étaient révisées en baisse (à 1.3% en glissement annuel en 2018 et à 1.5% en 2019), en raison principalement de la hausse de l'EUR/USD, la projection de croissance pour 2017 était relevée à 2.2%.

Les marchés d'actions européens (hors Royaume-Uni) et américain ont progressé, sans se préoccuper outre mesure de la question nord-coréenne. Le dollar est resté quasi stable tandis que les taux américains s'inscrivaient en hausse, comme ceux des autres pays développés, reflet d'un sentiment favorable au risque. Sur fond de menace pour les exportations irakiennes et d'augmentation de la demande asiatique, les cours du Brent sont montés à leur plus haut niveau depuis juillet 2015, s'envolant de 11% sur le mois de septembre, tandis que l'or abandonnait 2% sur la même période.

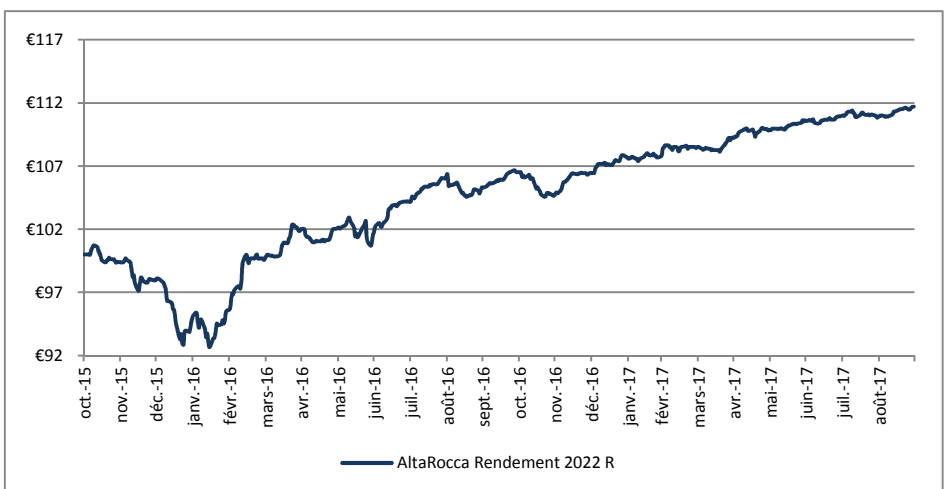
## Quelques chiffres à retenir :

1. Les taux 10 ans allemands et français progressent de 10pb à 0.47% et 0.76% respectivement (+19pb pour le 10 ans USA) ;
2. Les marges de crédit des obligations high yield à haut rendement européennes ont poursuivi leur contraction à -17pb sur le mois soit -94pb depuis le début de l'année

Dans un tel contexte, le fonds AltaRocca Rendement 2022 progresse de 0.7% en septembre ce qui porte sa performance 2017 à + 4.9% et à + 11.7% depuis création.

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES TECHNIQUES

	Rendement	
	Poids	actuariel
Partie obligataire datée :	67,1%	2,95%
Partie flexible obligataire :	29,5%	4,37%
Rendement sur la partie investie :	3,38%	



Sources : Bloomberg / AltaRocca AM

Contact : [contact@altarocca-am.fr](mailto:contact@altarocca-am.fr)

Martin GREGGORY (gestion)  
+33 1 44 21 72 93

Jean Georges DRESSEL (vente)  
+33 1 44 21 73 08

Thomas Rieuepyrou (vente)  
+33 1 44 21 75 04

[www.altarocca-am.fr](http://www.altarocca-am.fr)

Ugo Demange (vente)  
+33 1 44 21 75 17

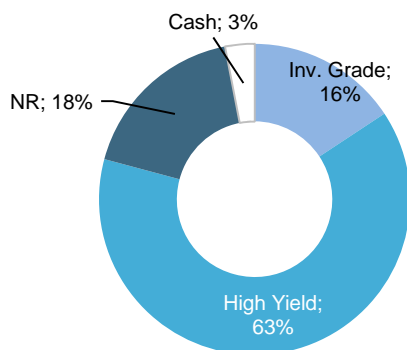
AltaRocca Asset Management  
15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n°  
GP13000038 - SAS immatriculée sous le n°  
798 863 437 au RCS de Paris

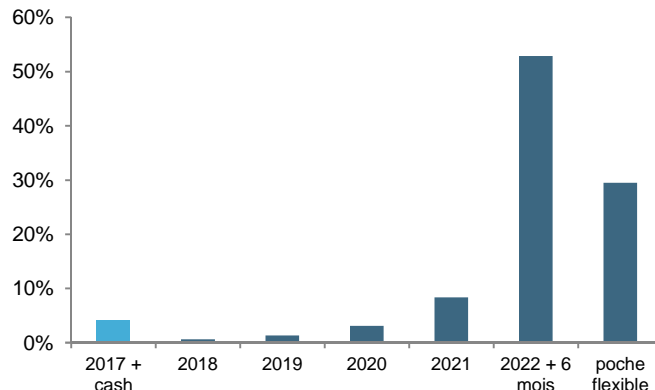


## AltaRocca Rendement 2022 - Septembre 2017

### REPARTITION PAR RATING (hors dérivés)



### ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeur	Pays	Poids
International Game Technology 4,75% 02/23	Italie	2,8%
Severstal 5,9% 10/22 \$	Russie	2,7%
Rocket Internet 3% 2022	Allemagne	2,7%
Salini Impregilo 3,75% 12/21	Italie	2,7%
Repsol 3,875% Hybrid perp Call21	Espagne	2,5%
IAG 0,625% 11/22	Royaume Uni	2,4%
EDP 5,375% Hybrid 2075 Call21	Portugal	2,4%
Telefonica 3,75% Hybrid perp Call22	Espagne	2,4%
Faurecia 3,625% 06/23	France	2,3%
Roxel 3,50% 06/23	France	2,3%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (pays émission oblig.)

Zone géographique	Poids
France	23,2%
Luxembourg	20,8%
Pays-Bas	14,5%
Royaume-Uni	10,8%
Italie	9,1%
Allemagne	7,0%
Espagne	4,4%
Portugal	2,4%
Finlande	1,5%
Emirats Arabes Unis	1,4%

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF

Type	Poids
<b>Poche datée</b>	
Obligations d'entreprises	67,1%
<b>Poche flexible</b>	
Obligations d'entreprises	8,4%
Obligations convertibles	0,5%
Obligations hybrides	20,6%
<b>Trésorerie</b>	
Liquidité	3,1%
Dérivés	0,3%

Source : Bloomberg / AltaRocca AM

### REPARTITION SECTORIELLE (hors trésorerie)

Secteur	Poids
Government	0,3%
Basic Materials	9,2%
Communications	17,3%
Consumer, Cyclical	30,4%
Consumer, Non-cyclical	9,0%
Diversified	0,0%
Energy	8,2%
Financial	8,4%
Industrial	8,1%
Utilities	5,3%
Technologie	0,8%

### INFORMATIONS IMPORTANTES

La présente publication vous est communiquée à titre purement indicatif et ne constitue :

- 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers
- 2) ni un conseil en investissement ou placement financier.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'avant toute décision d'investissement, celui-ci doit obligatoirement prendre connaissance de la dernière version du Document d'Information Clés pour l'Investisseur (DICI) et du prospectus afin de mesurer de manière détaillée les risques encourus. Ces documents sont disponibles auprès de la société AltaRocca AM et sur le site internet [www.altarocca-am.fr](http://www.altarocca-am.fr).

Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document.

Les données de performances ne prennent pas en compte les commissions ou frais prélevés au moment de la souscription ou du rachat des parts et s'entendent hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez AltaRocca AM à l'adresse suivante : [contact@altarocca-am.fr](mailto:contact@altarocca-am.fr)