

Part R - FR0012243624

AltaRocca Rendement 2022

Mai 2017

La nouvelle génération de fonds datés

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative au 31/05/17:	109,84 EUR
Actif du fonds (M€):	106,5 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:	2%
Coupon moyen sur partie investie:	3,8%
Liquidités:	5,4%
Nombre de lignes:	69
Poids des 10 premières lignes:	24,6%
Rating des 10 premières lignes:	BBB 2,6%
	BB 14,4%
	B 2,8%



COMMENTAIRE DE GESTION

La décélération de l'inflation en zone euro avec une inflation-core à seulement 0,9% contre 1,2% précédemment tandis que l'inflation headline baissait de 1,9% à 1,4%.

Il s'agit des derniers chiffres avant la réunion du comité de la BCE le 8 juin (jeudi prochain), ce qui donne des arguments à Mario Draghi pour poursuivre sa politique monétaire accommodante sur le court-moyen terme. Le comité de politique monétaire de la réserve fédérale américaine (FOMC) a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion du mois de mai

Du côté des données, la croissance du PIB dans la zone euro a été conforme aux prévisions au T1 2017 (+0.5% sur le trimestre) ; certes, elle n'a pas été aussi forte que ne le laissaient prévoir les données qualitatives, mais elle a néanmoins été d'une bonne tenue

Sur les 89 sociétés ayant déjà publié leurs résultats (sur les 186 suivies par Goldman), ceux-ci sont ressortis près de 10% supérieurs aux attentes, soit un niveau jamais atteint depuis le Q3 2009.

Ans, les taux de défaut sur le marché du « High Yield » devraient continuer à rester très bas en 2017 (2% d'après S&P)

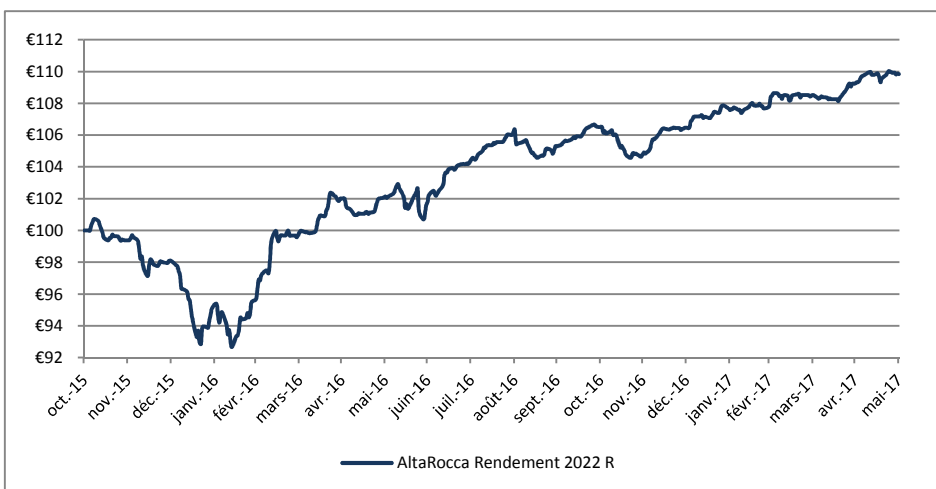
S'agissant de l'évolution des différentes classes d'actifs, les principaux marchés d'actions, à l'exception de la Chine, ont progressé en mai (+1.9% pour les actions Européennes ex-UK EuroStoxx Large)

Du côté des performances, les différents segments du crédit ont affiché des resserrements (+0.9% pour le crédit « high yield » européen en mai)

Le fonds AltaRocca Rendement 2022 a progressé de 0.55% en mai et de 9.84% depuis création.

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES TECHNIQUES

	Rendement	
	Poids	actuariel
Partie obligataire datée :	66,5%	2,75%
Partie flexible obligataire :	28,3%	4,25%
Rendement sur la partie investie :	3,20%	



Sources : Bloomberg / AltaRocca AM

Contact : contact@altarocca-am.fr

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

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

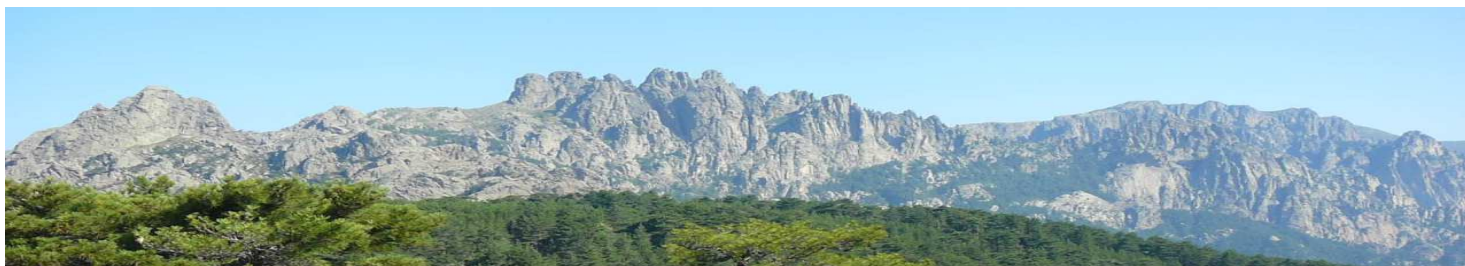
Thomas Rieupeyrou (vente)
+33 1 44 21 75 04

www.altarocca-am.fr

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

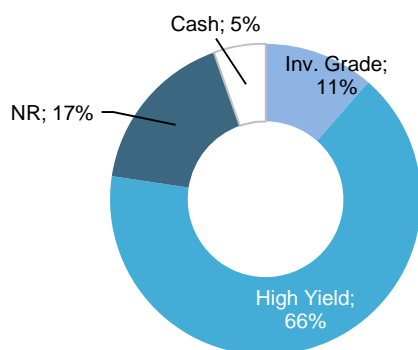
AltaRocca Asset Management
15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris

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

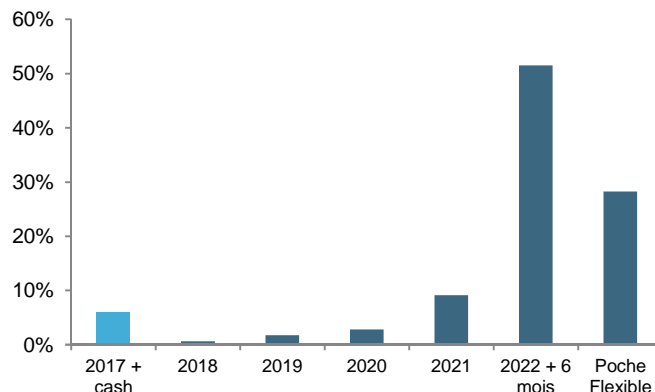


AltaRocca Rendement 2022 - Mai 2017

REPARTITION PAR RATING (hors dérivés)



ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeur	Pays	Poids
Wind acq 7% 04/21	Pays-Bas	2,8%
International Game Technology 4,75% 02/24	Italie	2,7%
Severstal 5,9% 10/22	Russie	2,6%
Salini Impregilo 3,75% 12/19	Italie	2,6%
ArcelorMittal 3,125% 01/22	Luxembourg	2,6%
Rocket Internet 3% 2022	Allemagne	2,4%
IAG 0,625% 11/22	Royaume Uni	2,4%
Repsol 3,875% Hybrid perp Call21	Espagne	2,2%
EDP 5,375% Hybrid 2075 Call21	Portugal	2,2%
Telefonica 3,75% Hybrid perp Call22	Espagne	2,2%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (pays émission oblig.)

Zone géographique	Poids
Luxembourg	23,1%
France	22,5%
Pays-Bas	13,7%
Royaume-Uni	10,1%
Italie	8,5%
Allemagne	5,9%
Espagne	4,2%
Portugal	2,2%
Finlande	1,4%
Etats-Unis d'Amérique	1,3%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF

Type	Poids
Poche datée	
Obligations d'entreprises	66,5%
Poche flexible	
Obligations d'entreprises	9,0%
Obligations convertibles	0,4%
Obligations hybrides	18,9%
Trésorerie	
Liquidité	5,4%
Dérivés	-0,1%

Source : Bloomberg / AltaRocca AM

REPARTITION SECTORIELLE (hors trésorerie)

Secteur	Poids
Government	-0,3%
Basic Materials	9,7%
Communications	17,1%
Consumer, Cyclical	30,7%
Consumer, Non-cyclical	8,5%
Diversified	0,0%
Energy	7,9%
Financial	8,0%
Industrial	7,7%
Utilities	4,8%
Technologie	0,7%

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.

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