

AlphaPort Asset Management  
présente

---

**Blue Rock**

Mai 2011



---

**Blue Rock<sup>\*</sup>**

**Fonds diversifié à volatilité modérée**

\* Blue Rock est un fonds UCITS III  
agréé par l'AMF,  
bénéficiant du passeport européen

*AlphaPort*  
ASSET MANAGEMENT

# Blue Rock : un Fonds diversifié

---

1- Nos Gestionnaires sélectionnent **différentes Stratégies d'investissement** s'appliquant aux principales places boursières :

- USA
- EURO-LAND
- JAPON

2- **Blue Rock** fait ainsi bénéficier les investisseurs

- d'une stratégie semblable à celle des **Fonds de Fonds**
- sans pour autant pratiquer l'empilement des **frais de gestion**

# Blue Rock : un Fonds à volatilité modérée

---

- 3 - Nos Gestionnaires créent **plusieurs portefeuilles** dont la combinaison permet de **diminuer** :
- les risques
  - la volatilité
  - le **Draw-Down** (la baisse maximum du fonds)
- 4 - Nos Gestionnaires contrôlent et maintiennent une **très faible exposition** du portefeuille global aux évolutions des marchés :
- grâce à la recherche de performances obtenues par une **sélection réduite de valeurs (pure Bottom-Up)**
  - pour pouvoir envisager des valorisations positives **quelles que soient les évolutions des marchés**

# Blue Rock : un processus validé

## □ Le processus « Track Global » : plus de 9 ans de mise en œuvre

Le processus Track Global mis en œuvre depuis plus de 9 ans sur des Fonds et des mandats institutionnels a montré la **validité des caractéristiques** retenues pour **Blue Rock**.

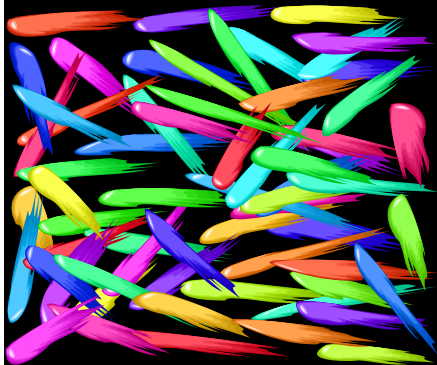
Au fil du temps nos ingénieurs ont apporté des améliorations qui ont permis de **contraindre de mieux en mieux la volatilité et les Draw-Downs**.

## □ Historique des performances

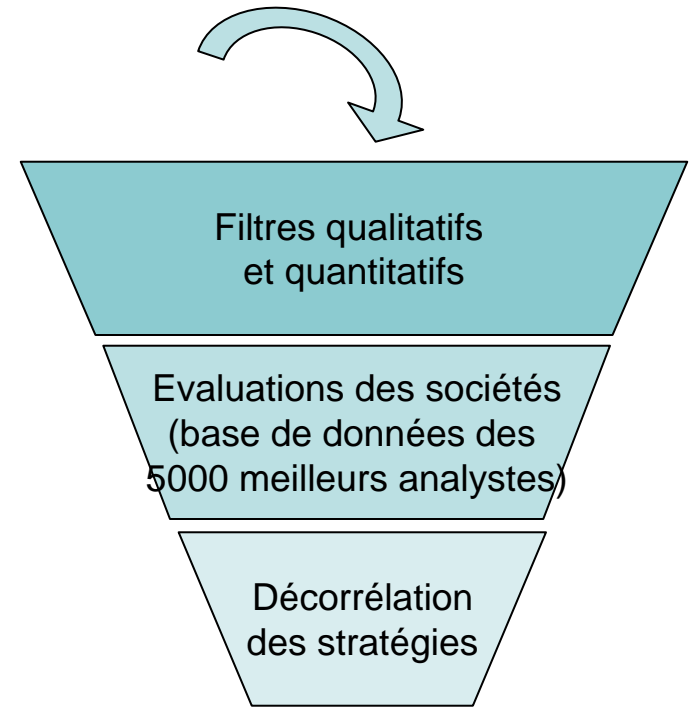
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Annual
2011	-0,02%	0,63%	-0,70%	-1,39%	0,63%								-0,86%
2010	0,07%	-1,23%	-2,52%	-0,27%	0,86%	-1,77%	-1,12%	0,82%	2,06%	1,12%	0,39%	-0,42%	-2,08%
2009	3,92%	-1,81%	1,57%	0,98%	5,94%	-2,36%	1,00%	0,77%	1,24%	0,21%	0,53%	-0,57%	11,74%
2008	0,83%	1,42%	-1,24%	2,75%	2,70%	-0,62%	1,60%	-1,09%	-0,91%	2,03%	-0,53%	0,64%	7,72%
2007	1,30%	1,48%	1,17%	0,04%	3,12%	1,70%	0,56%	-4,21%	2,71%	0,87%	-0,43%	0,93%	9,43%
2006	3,92%	-1,18%	0,89%	2,06%	1,48%	-0,30%	0,35%	1,40%	-1,24%	2,05%	0,29%	1,02%	11,20%
2005	1,12%	3,03%	-0,34%	1,17%	0,78%	0,94%	2,06%	0,24%	3,01%	-1,03%	0,54%	-1,70%	10,15%
2004	2,72%	4,15%	0,61%	1,00%	5,04%	1,64%	-1,09%	0,98%	1,17%	-0,57%	2,27%	0,26%	19,56%
2003	0,62%	-1,31%	0,00%	2,30%	1,40%	-3,21%	0,10%	2,59%	-0,09%	4,46%	3,14%	2,08%	12,52%
2002	4,74%	1,22%	2,60%	6,33%	-0,09%	0,90%	3,61%	1,28%	-5,18%	-4,40%	-4,21%	1,70%	8,03%

*A partir d'Août 2009, les performances présentées sont celles de Blue Rock*

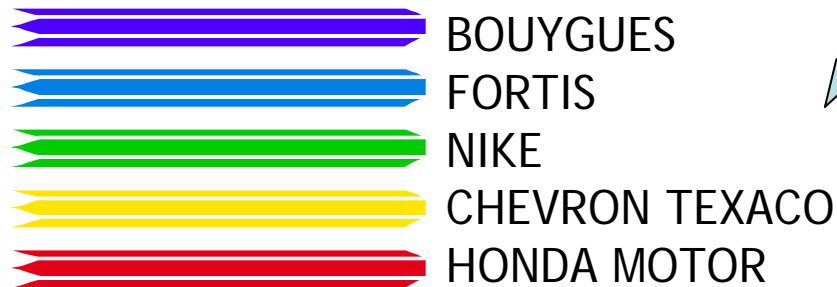
# Blue Rock : Résumé de la Construction du Portefeuille



TOP 900  
capitalisations  
boursières mondiales  
Flottant supérieur à  
3 milliards de Usd

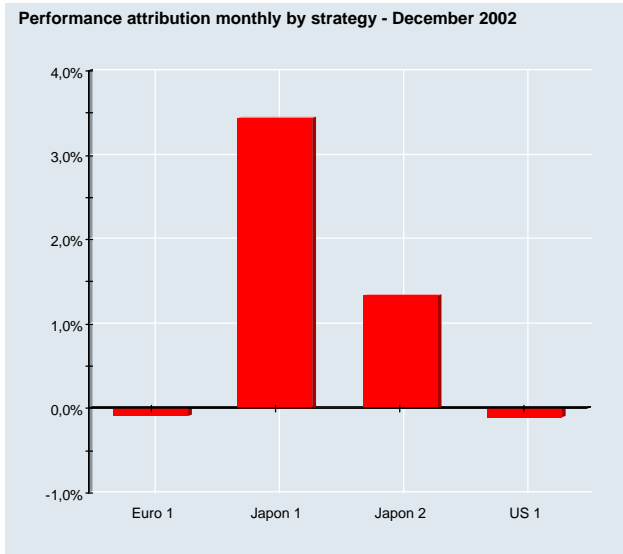


Portefeuille investi (30 à 60 valeurs)



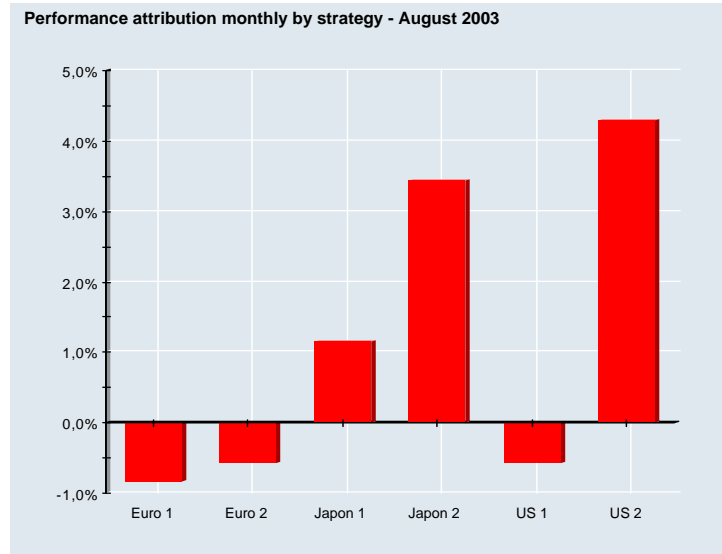
# Un processus de diversification (1)

□ Des stratégies d'investissement indépendantes de zone à zone qui réduisent la volatilité et les Draw-Downs du Portefeuille :



□ Décembre 2002 :

- 4 stratégies d'investissement sont implémentées sur 3 places boursières.
- Indépendance des résultats de zone à zone

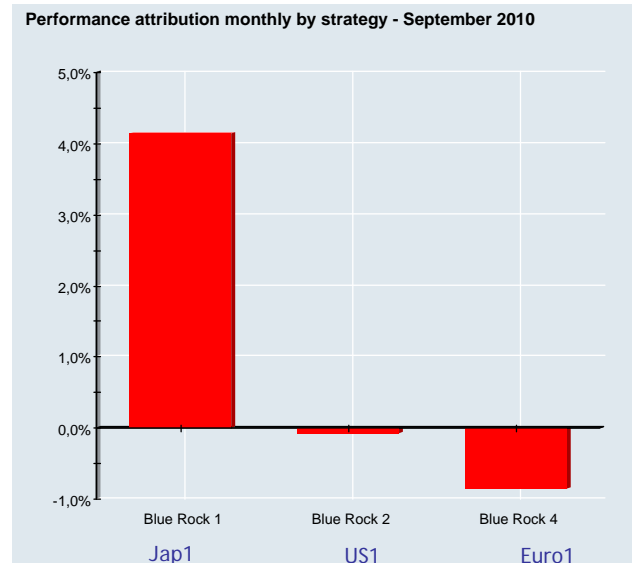
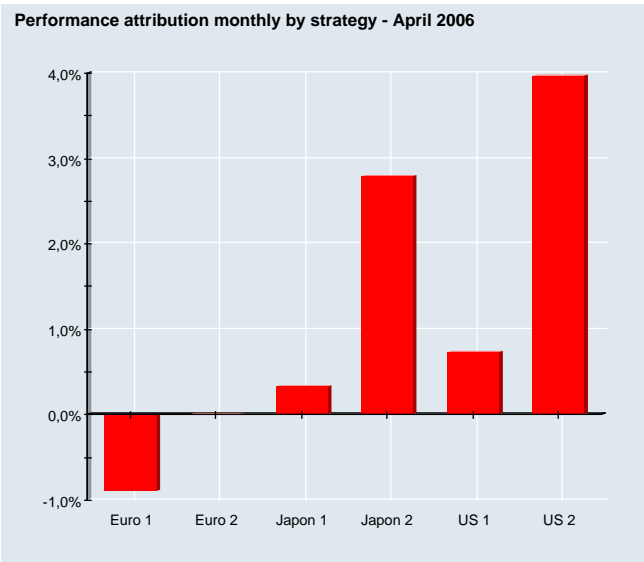


□ Août 2003 :

- 6 stratégies d'investissement sont implémentées sur 3 places boursières.
- Indépendance des résultats de zone à zone AINSI qu'à l'intérieur d'une même zone.

# Un processus de diversification (2)

□ Des stratégies d'investissement indépendantes de zone à zone qui réduisent la volatilité et les Draw-Downs du Portefeuille :



□ Avril 2006 :

- 6 stratégies d'investissement sont implémentées sur 3 places boursières.
- Indépendance des résultats de zone à zone AINSI qu'à l'intérieur d'une même zone.

□ Septembre 2010 :

- 3 stratégies d'investissement sont implémentées sur 3 places boursières.
- Indépendance des résultats de zone à zone.



# Un processus de gestion de risques

## 1. Equipondération des lignes

Nos gestionnaires ont l'obligation de **rectifier les dérives** dues aux écarts de cours **au-delà de seuils très faibles**

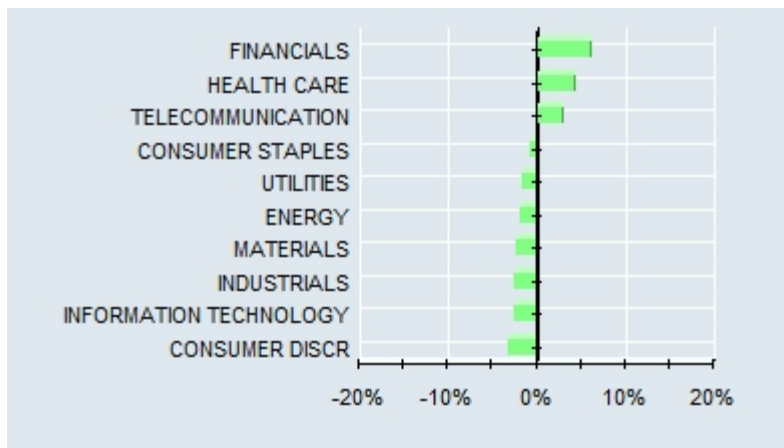
## 2. Paris sectoriels implicites

La sélection des valeurs crée implicitement des paris sectoriels quand on compare le portefeuille à l'indice de marché.

Nos gestionnaires surveillent les écarts de performance des secteurs et ont l'obligation de les gérer par **objectifs de « prises de profits ou de pertes »**

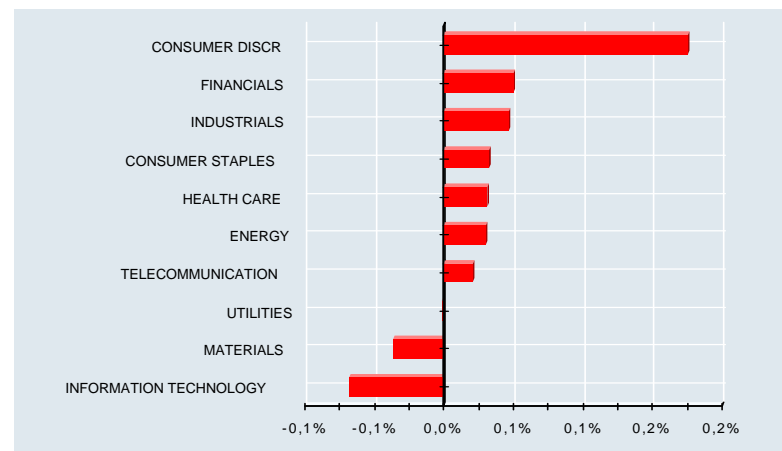
Blue Rock :

Paris sectoriels au 15 Décembre 2009



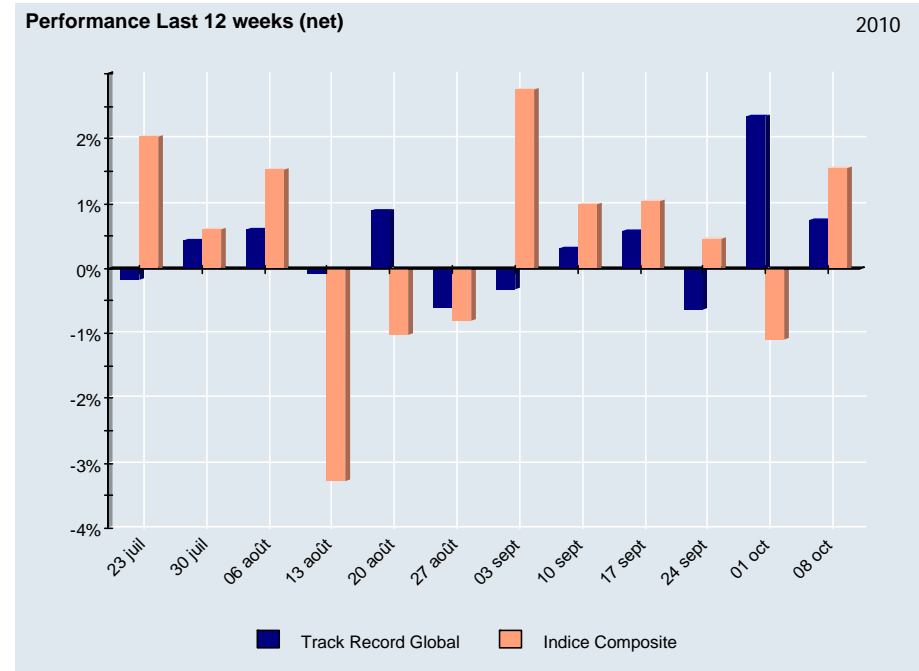
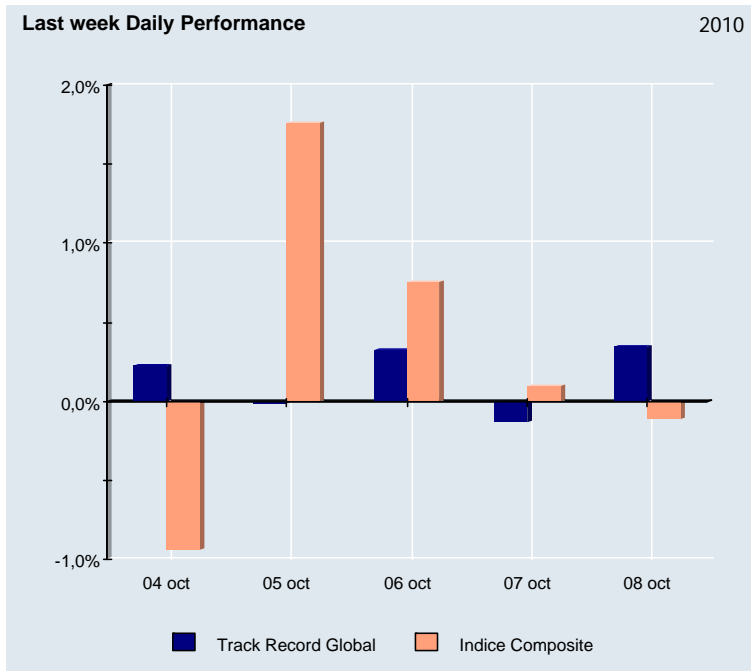
Blue Rock :

Contributions sectorielles 1<sup>er</sup>-15 Décembre 2009



# Résultats : Une indépendance aux à-coups du Marché

□ Blue Rock comparé à l'Indice Composite (Topix - S&P500 - DJ Euro) :



□ La sélection des stratégies d'investissement permet d'assurer une indépendance du portefeuille aux variations des marchés

Jour après jour

Semaine après semaine

# Résultats : Une volatilité et une exposition maîtrisées

## ❑ Etude du processus sur 9 ans, données quotidiennes

31/12/2010	Perf month December 2010 net	Perf YTD	Perf Last 12m	Perf since start (29/06/2001)	Volatility (12m,d)	Beta (12m,d)
Track Record Global	-0,42%	-2,08%	-1,68%	182,27%	4,22%	-0,02
Indice Composite	5,07%	2,90%	0,16%	-13,50%	15,21%	1,00

## ❑ Blue Rock : étude sur 12 mois glissants, données quotidiennes

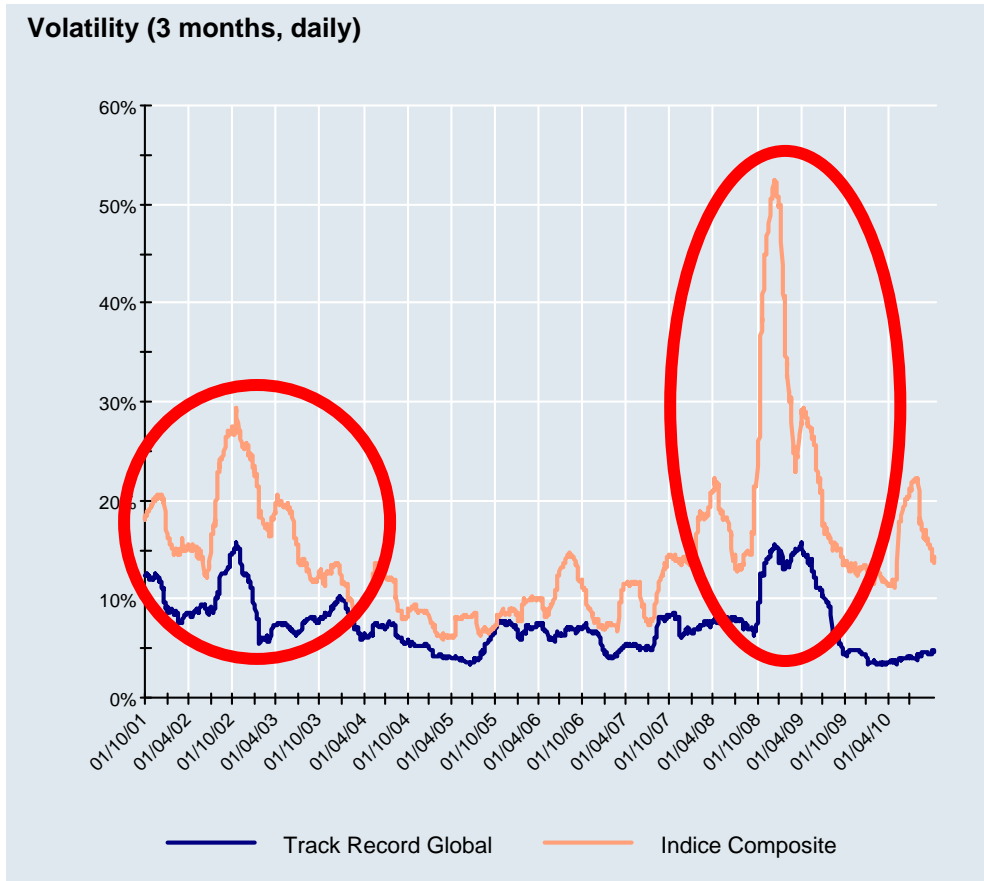
31/05/2011	Perf month May 2011 net	Perf YTD	Perf Last 12m	Perf since start (10/07/2009)	Volatility (12m,d)	Beta (12m,d)
Blue Rock (Class B EUR)	0,63%	-0,77%	0,51%	-1,38%	4,50%	0,05
Indice Composite	-1,49%	-1,84%	9,79%	21,13%	15,57%	1,00

La faible valeur du bêta montre que le process et **Blue Rock** sont totalement indépendants au sens et aux fluctuations des marchés

- Que ce soit sur 9 ans ou 12 mois glissants :
  1. L'exposition aux marchés est très faible avec un Bêta proche de 0
  2. La volatilité est très inférieure à celle des marchés (indice composite)

# Résultats : Stabilité et robustesse en temps de crise (1)

□ Etude du processus comparé à l'Indice Composite (Topix - S&P500 - DJ Euro) :



□ Le Processus montre au cours du temps une **stabilité remarquable** aux à-coups du Marché :

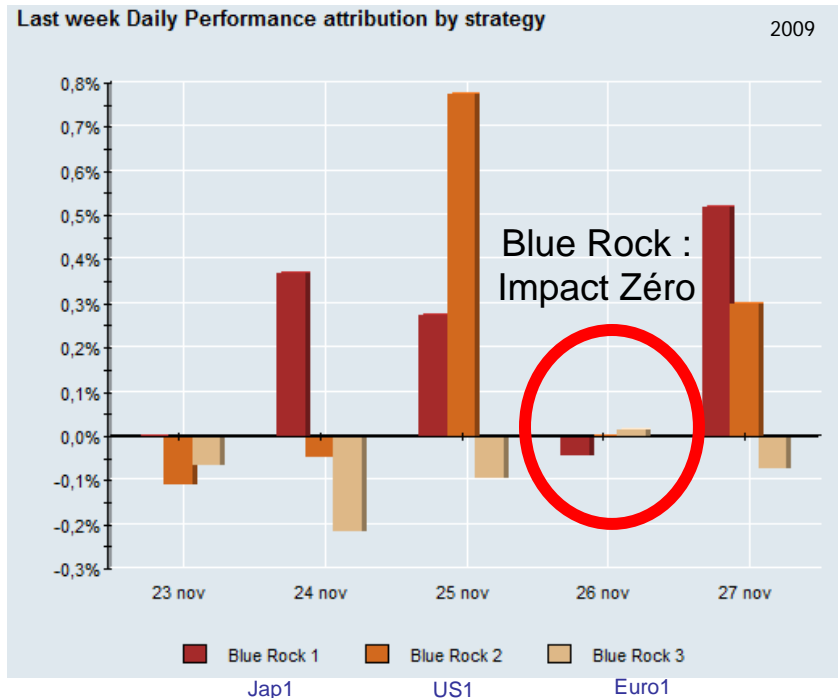
1. La période **2002** heurtée par l'éclatement de la bulle IT.
2. La crise **2007-2010** marquée par son ampleur et son amplitude.

# Résultats : Stabilité et robustesse en temps de crise (2)

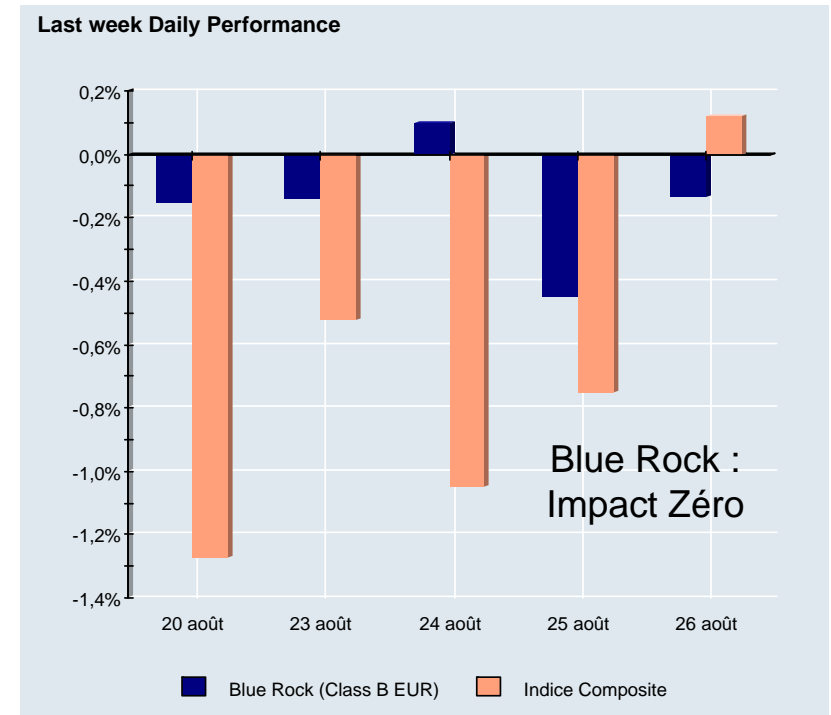
## ☐ Crise financière de Dubai le 26/10/2010

*Jeudi (26 Novembre) les places de Paris, de Londres, de Francfort ou de Tokyo ont plongé de 3 % à 4 % en moyenne. Seule la Bourse américaine, fermée pour cause de Thanksgiving, a échappé à l'effolement.*

*(Le Monde, 27 Novembre 2009)*

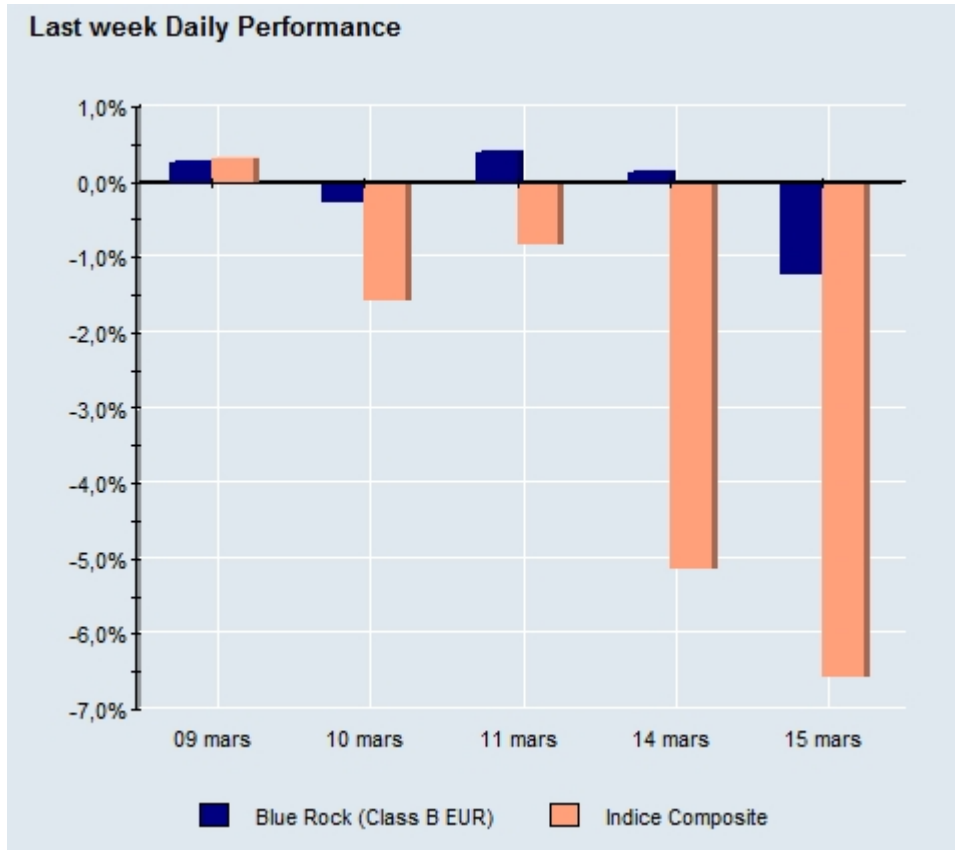


## ☐ crise de la dette souveraine Grecque en Août 2010



# Résultats : Stabilité et robustesse en temps de crise (3)

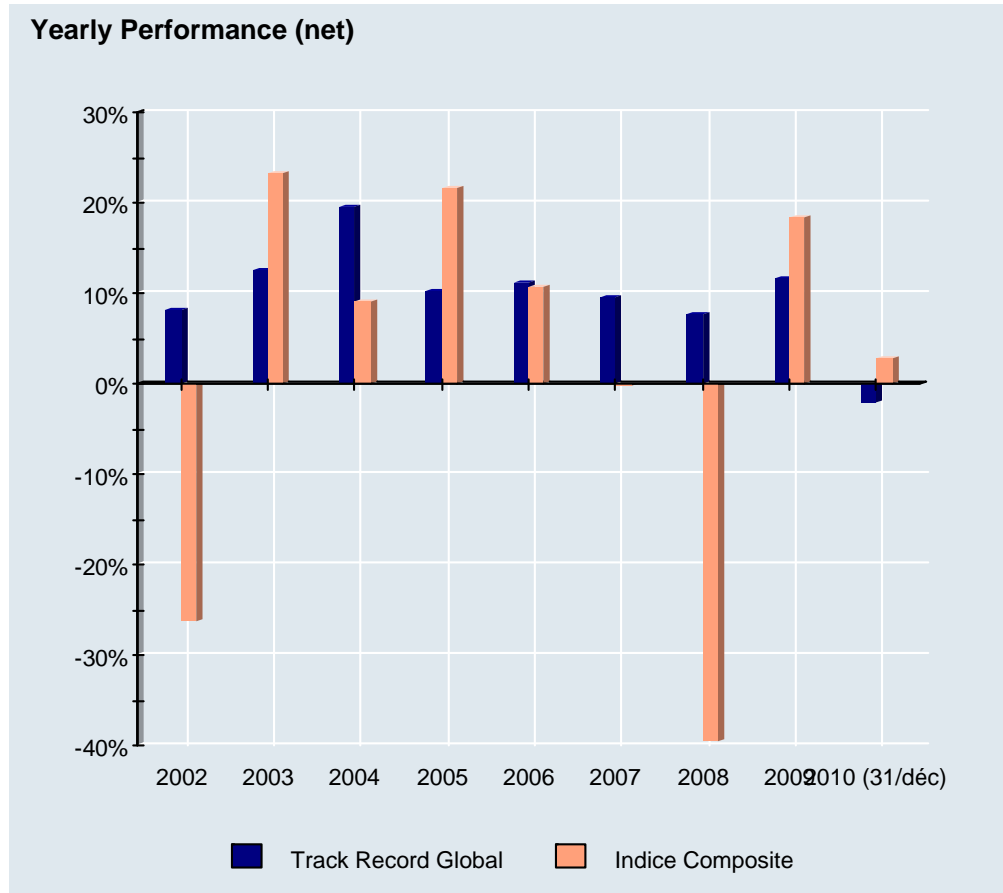
## ☐ Tsunami au Japon le 11/03/2011



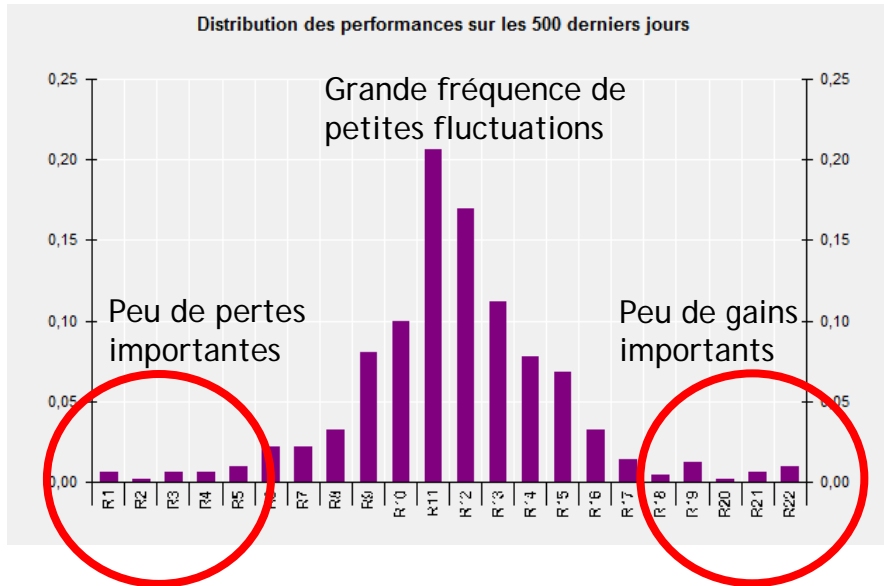
Le portefeuille Blue Rock n'a pas été touché par la chute des marchés suite au Tsunami au Japon et l'accident nucléaire de Fukushima.

# Résultats : Stabilité et robustesse en temps de crise (3)

☐ Performances de Janvier 2002  
à Décembre 2010 (net) :



# Stabilité des résultats



□ La courbe de distribution des performances 2002-2009 a une allure de type « Gaussien » (distribution normale) grâce à la combinaison des processus de constitution du portefeuille et de maîtrise des risques

## □ Historique du process :

Analyse des performances mensuelles sur 9 ans

Mois en hausse	71%
Mois en baisse	29%
Nombre de mois	119

## □ Blue Rock :

Analyse des performances mensuelles sur 17 mois

Mois en hausse	59%
Mois en baisse	41%
Nombre de mois	17



# Blue Rock : les garanties

---

1. **Une forme juridique : UCITS III \***  
limitant les risques non liés à la gestion
2. **Des stratégies d'investissement**  
réduisant significativement la volatilité et les Draw-Downs
3. **Une gestion de risques**  
encadrant les dérives performanciennes positives et négatives
4. **La liquidité totale des actifs**  
constitués des seules plus grandes capitalisations mondiales  
faisant toutes l'objet de cotations sur des marchés réglementés
5. **Un processus écrit**  
qui a démontré toute sa robustesse au travers des pires secousses  
des marchés

*\* UCITS III (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) est la forme juridique et réglementaire adoptée par la commission Européenne pour les produits financiers collectifs*

# Procédure pour investir dans Blue Rock (particulier)

---

Ce qu'il faut avoir : un compte titre dans une banque

Ce qu'il faut faire :

- Prendre connaissance du
  - prospectus

[http://www.amf-france.org/BIO/BIO\\_PDFS/NIP\\_NOTICE\\_PRODUIIT/105123.pdf](http://www.amf-france.org/BIO/BIO_PDFS/NIP_NOTICE_PRODUIIT/105123.pdf)

- dernier rapport mensuel

[http://new.alphaport-am.com/donnees/download/reporting/Reporting\\_Blue\\_Rock\\_Class\\_A\\_EUR\\_en.pdf](http://new.alphaport-am.com/donnees/download/reporting/Reporting_Blue_Rock_Class_A_EUR_en.pdf)

- Donner l'ordre à sa banque pour qu'elle transmette par téléphone et par fax au dépositaire RBC Dexia :
  - Nom du fonds = Blue Rock part A
  - Code ISIN = FR0010702142
  - Quantité souhaitée
- Délai : l'ordre doit arriver le mercredi midi chaque semaine pour investir sur la Valeur Liquidative du vendredi
- Pour plus d'informations : [info@alphaport-am.com](mailto:info@alphaport-am.com)

# Equipe dirigeante : Qui sommes-nous ?

---

**Arnaud M. Stevenson** a précédemment travaillé comme consultant international dans la Finance et le Marketing chez REGIFI depuis 1987. Il a développé des systèmes de gestion neutre au marché et s'est spécialisé sur les process à sous-jacent Actions. Précédemment, il a été Directeur du Développement Européen d'OFIVALMO et le Directeur Général des opérations financières de UPG. Il a une maîtrise de l'Université d'Aix-Marseille et est conférencier en Finance à HEC-ISA depuis 1986.

**4 ans d'expérience en Trading + 20 ans d'expérience en Asset Management et Consulting + 8 ans d'expérience en Gestion Actions Neutre au Marché**

**Sylvie Lachaud** a précédemment travaillé comme Fund Manager (Global Long Short Equity) pendant 4 ans chez Exane et REGIFI, et pendant 4 ans à la Société Générale Asset Management où elle est entrée en 1998 en tant que Risk Manager. Elle a débuté sa carrière au sein de Paribas Asset Management dans le service d'Attribution de Performance. Elle a une maîtrise en Finance de l'Université de Paris II et un diplôme d'ingénieur de l'École Centrale. Elle est diplômée de la SFAF (CEFA).

**2 ans d'expérience en Attribution de Performance + 8 ans d'expérience en Gestion Actions Neutre au Marché**

**Nicolas Moreau** a précédemment travaillé comme directeur de la Gestion de la société GT Finance. Il a été un des premiers intervenants sur la gestion alternative à Paris au sein de W Finance, filiale du groupe Worms & Cie, puis chez Athena Alternative Asset Management (groupe AGF) où il occupait le poste de directeur des gestions collectives en Multigestion alternative et Multigestion diversifiée.

Institut d'Étude Politique de Paris, DESS de Droit Public et Droit International.

**12 ans d'expérience en Gestion Privée + 20 ans d'expérience en Gestion alternative**



Société de Gestion agréée AMF (n°GP07000014)  
112, avenue Kléber 75116 Paris  
Tel. : +33 (0)1 41 76 08 00 - Fax : +33 (0)1 41 76 08 01  
e-mail : [info@alphaport-am.com](mailto:info@alphaport-am.com)  
Site web [www.alphaport-am.com](http://www.alphaport-am.com)

Vos contacts personnels :

Directeur de Gestion  
Arnaud M. Stevenson  
DL +33 (0)1 41 76 08 11  
Mob +33 (0)6 07 02 97 10  
[ams@alphaport-am.com](mailto:ams@alphaport-am.com)

Gérante  
Sylvie Lachaud  
DL +33 (0)1 41 76 08 10  
Mob +33 (0)6 10 63 27 31  
[sl@alphaport-am.com](mailto:sl@alphaport-am.com)

Contrôleur des risques  
Nicolas Moreau  
DL +33 (0)1 41 76 08 20  
Mob +33 (06) 09 62 48 98  
[nm@alphaport-am.com](mailto:nm@alphaport-am.com)