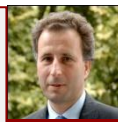


« Pour viser un rendement net supérieur à 5% sur la durée de placement recommandée, avec une volatilité maîtrisée »

*Le fonds investit majoritairement en obligations en euros, et est géré de façon active et prudente.*

## En bref :

- **Objectif de rendement supérieur à 5% par an**
- **Approche prudente et patrimoniale** avec un objectif de **volatilité inférieure à 3%**
- **4 moteurs de performance** : principalement obligations, secondairement devises, actions, commodities



Arnaud  
RAIMON



Pierre  
BEAL



**Tremplins de l'Asset Management 2009 & 2010**  
Alienor Capital nommée dans la catégorie « Diversifié »

**Morningstar: ★★★**  
Mixtes EUR Prudents

Durée de placement recommandée **4 ans**

Echelle de risque :



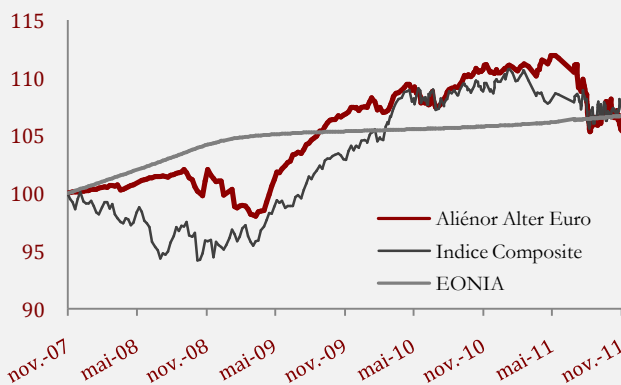
## Philosophie de gestion :

Le fonds vise **un rendement annuel supérieur à 5% par an sur sa période de placement recommandée de 4 ans.**

L'équipe de gestion applique une politique **d'investissement prudente** sur un portefeuille obligataire d'emprunts d'entreprises et d'états, **sans contraintes a priori** de durée et de qualité de signature (excepté pour le High Yield : maximum 50%).

La performance de ce cœur de portefeuille obligataire est **dynamisée par des positions** sur les **actions** (maximum 20%), les **devises** (maximum 30%), et les matières premières, dans la limite de 10% du portefeuille du fonds.

L'équipe de gestion s'autorise par ailleurs l'utilisation **d'instruments dérivés sur taux, devises et actions.**



Indice Composite: 75% Euro MTS 3-5 ans + 25% Footsie World Series World

	Année de Crise 2008	Années Post-crise 09-10
Alienor Alter Euro	-0,33%	+10,86%
EONIA	+4,03%	+1,17%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Au 29 décembre 2011	2011*	2010	2009	2008	Depuis la création**	Volatilité
Alienor Alter Euro	-4,43%	3,03%	7,60%	-0,33%	5,85%	3,21%
EONIA	0,88%	0,44%	0,73%	4,03%	6,92%	0,23%

\* Au 29 décembre 2011

\*\* Le 27 octobre 2007

## Pourquoi Alienor Capital ?

- Une expertise **en stratégie d'investissement** reconnue qui **atteint ses objectifs**. Les fonds Alienor sont gérés **depuis 9 ans par une équipe expérimentée** en analyse fondamentale « Top Down »

- Un **historique de gestion long et positif** : accompagnement des marchés à la hausse (2003-2007 ; 2009) et amortissement des chocs, en particulier en 2008, année durant laquelle les fonds d'Alienor Capital ont totalement résisté à la crise.
- Une **approche des marchés globale et libre** : nous sélectionnons les classes d'actifs (actions, obligations, devises, commodities) en fonction de leur potentiel.

## Un processus de gestion « Top-Down »

- Le processus d'investissement s'inscrit dans une logique Top-Down. L'analyse de marché permet aux gérants du fonds d'évaluer le potentiel et les risques de chaque classe d'actifs.
- Une fois l'allocation d'actifs effectuée, les actions et les obligations sont sélectionnées selon des critères d'analyse fondamentale **sans contraintes de taille de capitalisation ni de zone géographique pour les actions.**
- De même, pour les obligations, le fonds investit sur la dette publique et privée sans contrainte de rating ni de zone géographique. L'équipe de gestion agit de façon **dynamique face aux changements de l'environnement économique ou aux événements majeurs de marché.**

Analyse  
**Macroéconomique**

Analyse des **classes d'actifs**  
(Actions, obligations et  
monétaire)

Détermination de la stratégie de marché

Gestion obligataire  
(minimum de 80%)

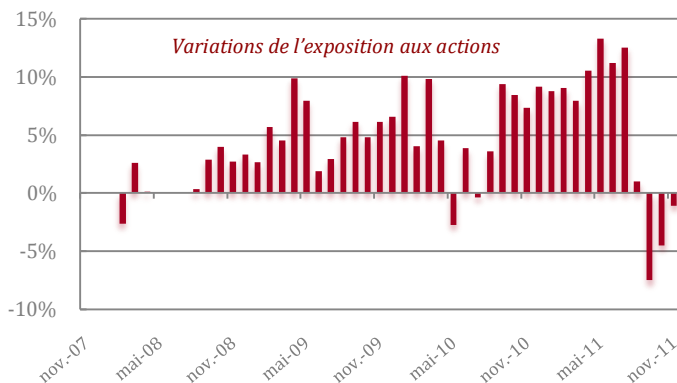
Bonification de  
rendement

Achat d'**obligations** de court ou  
de long terme, à taux fixe ou à  
taux variable, d'Etats ou  
d'entreprises

Achat  
d'**actions**  
(de 0 à 20%)

Positions  
directionnelles sur les  
actions, les taux les  
devises

## Une réelle flexibilité d'investissement :



La variation de l'exposition aux actions illustre bien **la flexibilité de notre gestion** : lors des périodes de troubles l'exposition actions peut être drastiquement réduite et accrue lorsque nous identifions des phases haussières.

## Gestion du risque :

Le fonds peut intervenir sur des **instruments financiers à terme** négociés sur des marchés réglementés français et étrangers.

Ces interventions permettent d'**augmenter ou de réduire ponctuellement l'exposition** aux actions ou aux obligations lorsque l'équipe de gestion l'estime nécessaire.

## Expositions aux différentes classes d'actif :

<b>Actions</b>	: -10 à 20%
<b>Obligations et monétaire</b>	: 80 à 100% (duration -4/+8)
<b>High Yield</b>	: Max 50%
<b>Devises</b>	: 0 à 30%

## Informations techniques :

- Code ISIN:** FR0010526061
- Dénomination:** ALIENOR ALTER EURO
- Société de gestion:** Aliénor Capital
- Classification AMF:** Diversifié
- Classification Morningstar:** Mixtes EUR Prudents
- Classification Europerformance:** Diversifiés Euro - dominante taux
- Durée de placement minimum recommandée:** 4 ans
- Montant minimum de souscription:** une part

- Libellé de la devise de comptabilité:** Euro
- Commission de souscription:** 1% maximum
- Commission de rachat:** 0%
- Frais de gestion fixes:** 1,2% TTC par an de l'actif net
- Frais de gestion variables:** 15% TTC au-delà de 5% par an
- Forme juridique:** FCP de droit français
- Conforme aux normes européennes:** Non
- Dépositaire:** RBC DEXIA Investor Services Bank France SA  
-- Valorisation quotidienne --

## Vos contacts :

Marc COUSTET  
**Directeur à la distribution** – Responsable Région Nord  
marc.coustet@alienorcapital.com 05.56.81.82.87

Mathieu QUOD  
**Relations Partenaires**  
mathieu.quod@alienorcapital.com 05.56.81.82.85

## Nos partenaires :

ACMN Vie, AGEAS France, Allianz Life Luxembourg, Antin Epargne Pension, APREP, Avip, Axa Thema, Azur Patrimoine, Banque Privée 1818, Cardif, Cholet Dupont Partenaires, CNP Assurances, Cortal Consors, Dexia Epargne Pension, Euresa-Life, Finaveao, Générali, La Mondiale, LifeSide Patrimoine, MMA Vie, Nortia, Robeco, Selection 1818, Sicav Online, Sogelife, SOGECAP, Skandia, Swisslife, UAF Patrimoine, Vie Plus

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet OPCVM est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risque inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès d'Aliénor Capital, 18 allées d'Orléans, 33000 Bordeaux – tél. 05 56 81 17 22 – Agrément AMF GP07 – 000009