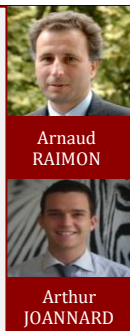


« Pour participer totalement à la croissance des pays émergents en limitant le risque en cas de crises majeures »

Le fonds investit à près de 100% en ETF et actions des pays émergents. Il peut se désinvestir partiellement ou complètement en cas de crise.

En bref :

- **Expertise reconnue** de la société en **stratégie d'investissement et en identification et gestion des crises**
- **Toujours investit en ETF** et actions émergentes « **sauf si** » **crise majeure**
- Pour **capter la totalité des phases de hausse** des marchés émergents et **amortir les crises**



Arnaud
RAIMON

Arthur
JOANNARD



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

Durée de placement recommandée

5 ans

Echelle de risque :



Philosophie de gestion :

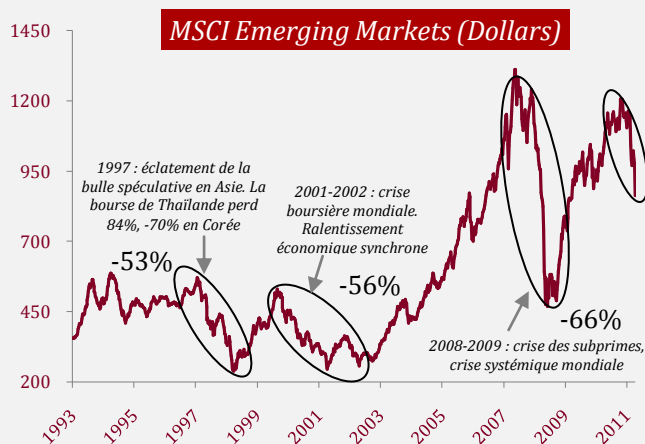
Le fonds vise à **capter l'intégralité de la croissance des marchés Emergents**, et amortir **ou éviter les crises majeures** de ces marchés historiquement très versatiles.

La sélection des titres se fait selon **une approche « Top Down »**, qui permet à l'équipe de gestion de **définir les thèmes et les pays des zones émergents** disposant du plus **grand potentiel de valorisation**. Notre analyse tient aussi compte de la sensibilité du pays ou de la zone aux resserrements monétaires et fiscaux ainsi que des risques particuliers liés aux états.

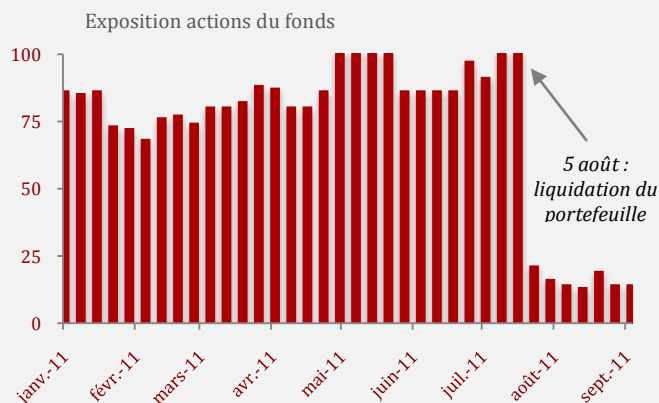
L'**investissement se fait principalement en ETF** (fonds indiciels cotés **sur les marchés organisés**), qui permettent une **diversification efficace** (thématiques, zones, pays, etc...), tout en restant très liquides. Le fonds peut à la marge détenir des actions en cas de convictions fortes sur le potentiel de valorisation d'une entreprise.

Le fonds est investit à **100%**, « **sauf si** » l'équipe de gestion **anticipe une crise majeure**. Dans ce cas là, le portefeuille peut être significativement réduit et l'exposition abaissée très rapidement près de zéro. Cette gestion active du risque profite de **l'expertise de la société dans l'identification et la gestion des crises boursières**.

Un marché émergent porteur, mais des crises violentes :



Un « Sauf Si » déclenché le 5 août :



Pourquoi Alienor Capital ?

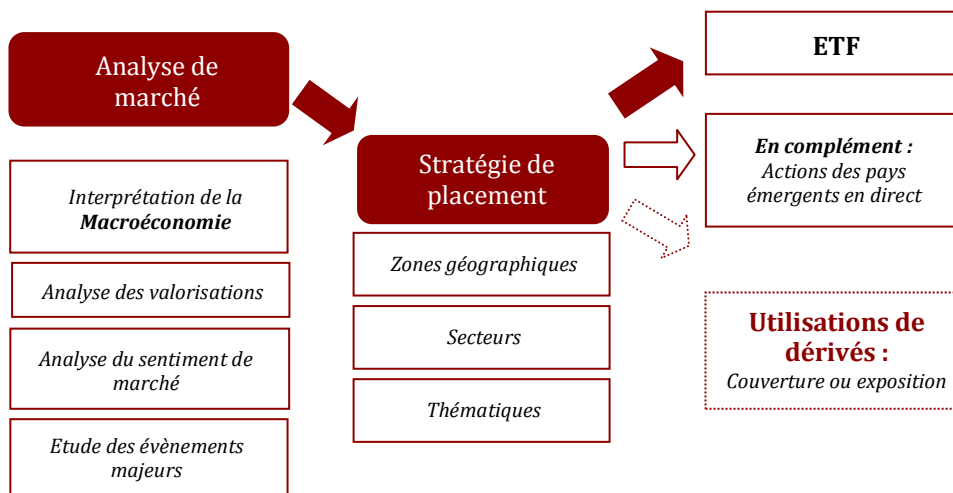
- Une expertise **en stratégie d'investissement** reconnue qui **atteint ses objectifs**. Les fonds Alienor sont gérés **depuis 9 ans par une équipe expérimentée** en analyse fondamentale « Top Down »

- 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.

Processus d'investissement :

Le processus d'investissement repose sur une analyse Top-Down qui s'appuie principalement sur une quadruple grille d'analyse :

- l'analyse macroéconomique et les déterminants des mouvements de marché
- l'analyse des valorisations et valorisations relatives
- l'observation des flux de capitaux et des indicateurs de sentiment de marché
- la prise en compte d'évènements majeurs.



Gestion du risque :

L'équipe de gestion est particulièrement **attentive aux signes avant-coureurs de crise**.

Si les gérants **détectent un risque de crise majeure** (crise économique dans les pays matures et contamination aux Emergents, crise financière mondiale, grand accident géopolitique), alors ils désinvestissent **totalemment ou fortement le fonds**, ou le **couvrent, via l'utilisation d'instruments dérivés**.

Expositions aux différentes classes d'actif :

ETF et Actions Emergents : 0 à 100%

Informations techniques :

- **Code ISIN:** FR0010975490
- **Dénomination:** ALIENOR EMERGENTS LATITUDE
- **Société de gestion:** Aliénor Capital
- **Classification AMF:** Diversifié
- **Classification Morningstar:** Mixtes EUR Flexibles
- **Classification Europerformance:** Diversifiés Int – Gestion Flexible
- **Durée de placement minimum recommandée:** 5 ans
- **Montant minimum de souscription:** une part
- **Libellé de la devise de comptabilité:** Euro
- **Commission de souscription:** 3% maximum
- **Commission de rachat:** 0%
- **Frais de gestion fixes:** 2% TTC par an de l'actif net
- **Frais de gestion variables:** 15% TTC au-delà de l'indice de référence en cas de performance positive
- **Forme juridique:** FCP de droit français
- **Conforme aux normes européennes:** oui
- **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