

« Pour viser une performance significative quelles que soient les conditions de marché »

Le fonds investit librement (de 0 à 100%) en actions françaises ou internationales, en obligations ou en monétaire en fonction de l'analyse des gérants.

En bref :

- **Expertise reconnue** de la société en **stratégie d'investissement**
- **Liberté de gestion, flexibilité** d'investissement (0 à 100%), réactivité
- **Captation** forte des phases de **hausse et amortissement** important des phases de **baisse**
- **Performances significativement meilleures que les marchés**, sur 5 ans glissants :

Aliénor Optimal	Mini +11,68%	Max +115%
CAC 40	Mini -32,96%	Max +97,94%
Indice du fonds	Mini -4,18%	Max +44,01%

La période considérée s'étend du 01/01/03 au 31/06/11

Durée de placement recommandée

5 ans

Echelle de risque :



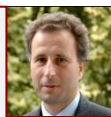
Philosophie de gestion :

A partir d'une **analyse fondamentale « top-down »**, l'équipe cherche à **comprendre et anticiper les grands mouvements de marché**. Elle vise un **résultat significatif**, sur la durée de placement recommandée, et sans excuse de conditions défavorables.

La performance est obtenue premièrement en **accompagnant les hausses des marchés d'actions** et secondairement par des **positions sur des marchés d'obligations ou de devises**. L'investissement se fait essentiellement en titres vifs mais les gérants peuvent avoir recours aux **dérivés pour moduler l'exposition**.

Le fonds peut être exposé de 0 à 100% en actions, obligations ou devises. Il n'est **prisonnier d'aucune classe d'actifs**. L'investissement en actions se fait sans contrainte géographique ni sectorielle.

La gestion du fonds est active. La stratégie d'investissement du fonds est à moyen terme mais les changements d'exposition peuvent être importants et rapides, **en particulier en cas de crise**.



Arnaud
RAIMON



Pierre
BEAL

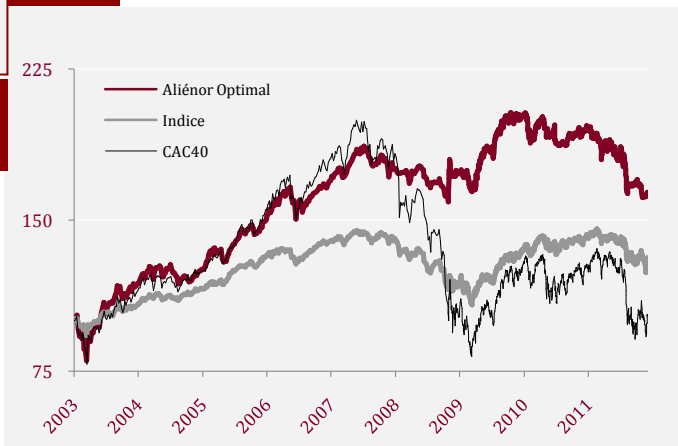


Lipper Fund Awards 2010
Catégorie Mixtes EUR Flexible - International
Meilleur fonds sur 5 ans



Victoire des SICAV 2009
Catégorie Mixtes Euro Agressif
Meilleur fonds

Morningstar: ★★ ★
Mixtes EUR Flexible



Indice : 50% actions (25% CAC40 et 25% MSCI World Free), 50% obligations (Euro MTX 5-7)

	Période Pré-crise 03-07	Année de Crise 2008	Années Post-crise 09-10
Aliénor Optimal	+76,11%	-1,13%	+11,91%
CAC 40	+83,23%	-42,68%	+18,24%
Résultat	Aliénor Optimal capte 90,90% de la hausse	Aliénor Optimal évite 97,36% de la baisse	Aliénor Optimal capte 65,33% de la hausse

Performances Calendaires	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Aliénor Optimal	-15,58%	-3,89%	16,44%	-1,13%	3,49%	12,36%	20,43%	6,16%	18,16%
CAC 40	-20,55%	-3,34%	22,32%	-42,68%	1,31%	17,53%	23,40%	7,40%	16,12%
Indice de référence**	-5,36%	3,97%	13,98%	-15,72%	1,00%	5,47%	14,42%	6,87%	8,24%

* Au 29 décembre 2011

**50% actions (25% CAC40 et 25% MSCI World Free), 50% obligations (Euro MTX 5-7)

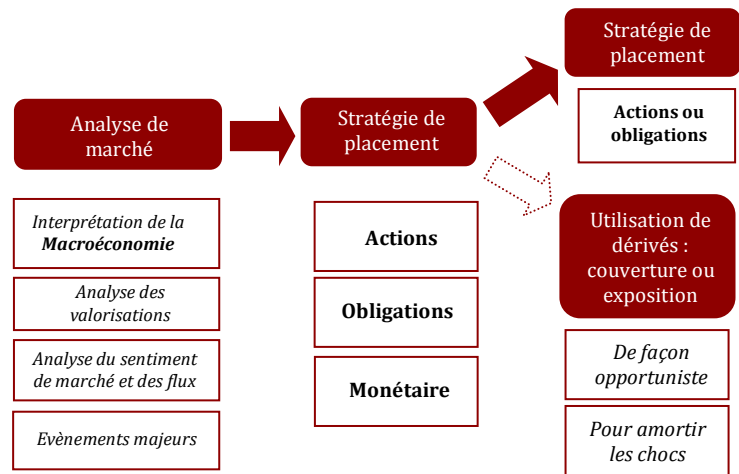
Pourquoi Aliénor Capital ?

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

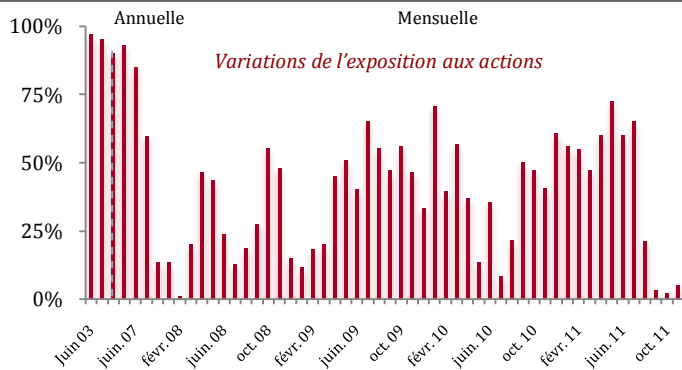
- Un **historique de gestion long et positif** : accompagnement des marchés à la hausse (2003-2007; 2009) et amortissement des chocs, en particulier en 2008, année durant laquelle les fonds d'Aliénor Capital ont totalement résisté à la crise.
- Une **approche des marchés globale et libre** : nous sélectionnons 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 sont sélectionnées selon des critères d'analyse fondamentale **sans contrainte de taille de capitalisation, de secteur, de thématique ni de zone géographique**.
- 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 évènements majeurs** de marché.



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 :

Actions	: 0 à 100%
Obligations et monétaire	: 0 à 100%
High Yield	: Max 35%
Devises	: 0 à 100%

Informations techniques :

- Code ISIN:** FR0007071378
- Dénomination:** ALIENOR OPTIMAL
- 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 10% par an
- 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