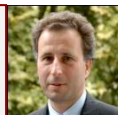


« Pour viser une performance régulière grâce à une gestion flexible et opportuniste »

Le fonds investit librement en obligations ou en monétaire (de 35 à 100%), en actions françaises ou internationales (de 0 à 65%), en fonction de l'analyse de l'équipe de gestion.

## En bref :

- Un style de gestion en « Stratégie de marché » dont les résultats sont reconnus
- 3 leviers de performance : obligations, actions, devises, qui peuvent fonctionner dans des marchés haussiers, comme baissiers
- Objectif de performance annuelle entre 7 et 8% sur la durée de placement recommandée de 4 ans.
- Volatilité maîtrisée



Arnaud  
RAIMON



Pierre  
BEAL



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

Durée de placement  
recommandée

4 ans

Echelle de risque :



## Philosophie de gestion :

Le fonds vise une valorisation régulière sur la durée tout en mettant l'accent sur la préservation du capital, via une allocation d'actifs flexible sur 3 moteurs de performance : obligations, actions et devises.

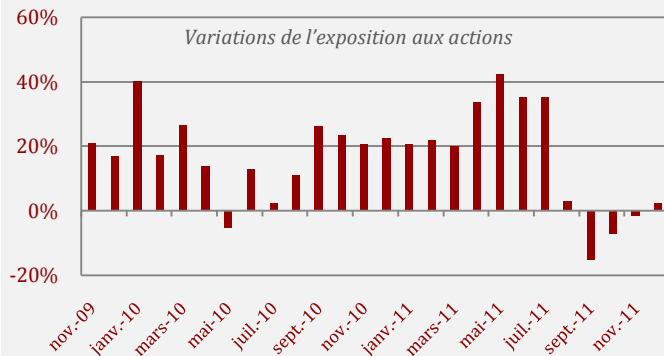
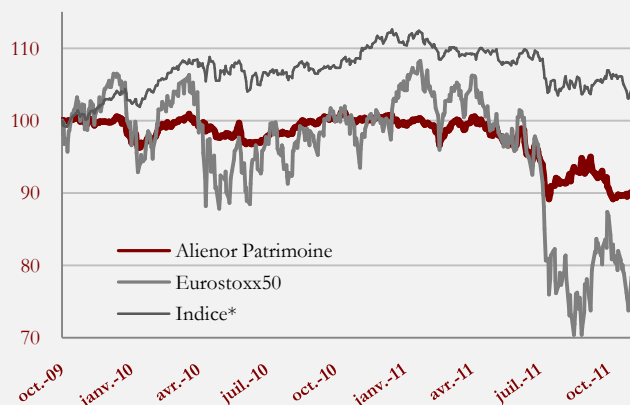
L'équipe de gestion applique une politique d'investissement patrimoniale et investit librement en obligations et en monétaire (minimum 35%), en actions françaises ou internationales (de 0 à 65%) et en devises.

Le portefeuille obligataire ne s'impose aucune contrainte, a priori, de duration ou de qualité de signature (excepté pour le High Yield : maximum 35%).

En période de marchés favorables, l'équipe de gestion peut détenir des actions jusqu'à 65% pour saisir les opportunités sur les titres des différentes zones géographiques, Europe, Etats Unis et Pays émergents.

Le fonds a la possibilité de se positionner de manière opportuniste sur les devises, qui peuvent permettre de générer de la performance en cas de retournement des marchés d'actions.

Par ailleurs, la gestion du fonds peut marginalement être « nette vendeuse » sur ces trois classes d'actifs pour profiter de momentum de marché baissier, par l'utilisation de produits dérivés



Performances Calendaires	2011*	2010	Depuis la création
Alienor Patrimoine	-9,59%	0,43%	-9,42%
Eurostoxx 50	-17,92%	-4,24%	-19,16%
Indice de référence**	-2,17%	7,63%	-2,17%

\* Au 29 décembre 2011

\*\* Indice : 40% MSCI AC World Eur - 60% Euro MTX 1 - 3

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

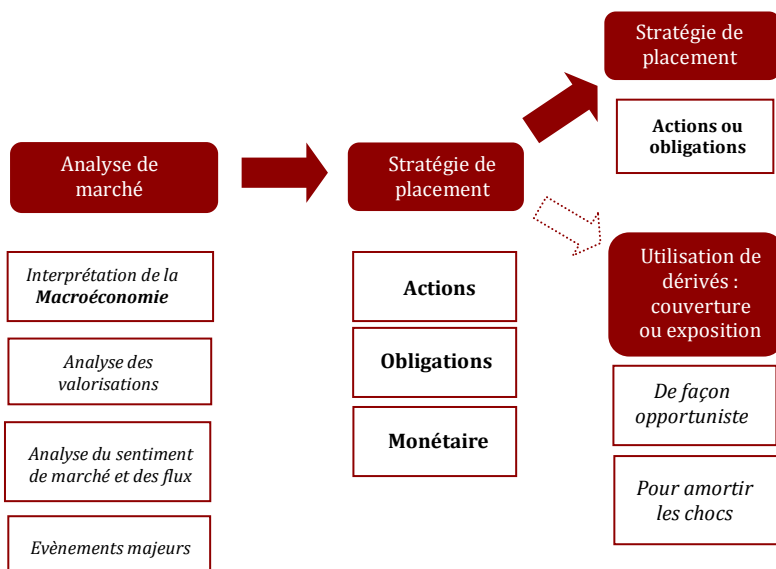
## Pourquoi Alienor Capital ?

- 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 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 événements majeurs** de marché.



## 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>	: -20 à 60%
<b>Obligations et monétaire</b>	: 40 à 100% (Duration -5 / +10)
<b>High Yield</b>	: Max 35%
<b>Devises</b>	: 0 à 100%

## Informations techniques :

- Code ISIN:** FR0010793687
- Dénomination:** ALIENOR PATRIMOINE
- Société de gestion:** Aliénor Capital
- Classification AMF:** Diversifié
- Classification Morningstar:** Mixtes EUR Equilibrés
- Classification Europerformance:** Diversifiés Int - Alloc Mixte
- Durée de placement minimum recommandée:** 4 ans
- Montant minimum de souscription:** une part

- Libellé de la devise de comptabilité:** Euro
  - Commission de souscription:** 2% maximum
  - Commission de rachat:** 0%
  - Frais de gestion fixes:** 1,6% TTC par an de l'actif net
  - Frais de gestion variables:** 15% TTC au-delà de l'indice de référence
  - 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