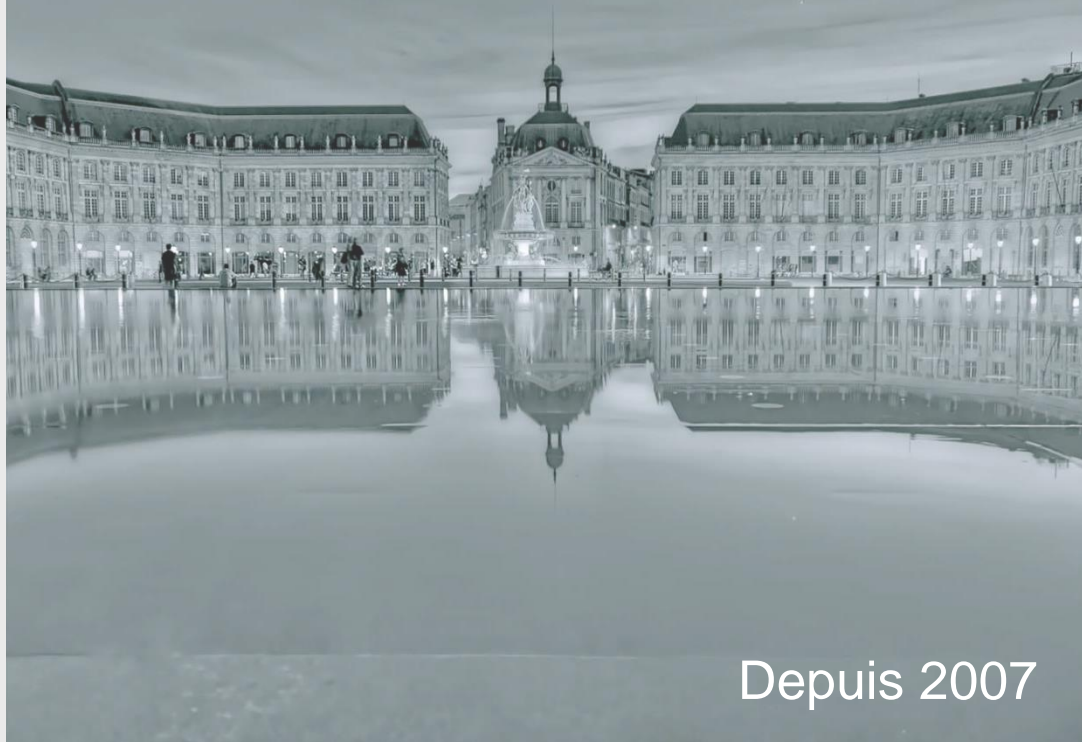




ALIENOR ALTER EURO



Depuis 2007

Une solution
patrimoniale



Performance Absolue 3 ans et
Préservation du capital 10 ans





Alienor Alter Euro : le fonds patrimonial conservateur de la gamme flexible

Alienor Alter Euro est un fonds flexible patrimonial dont l'exposition aux principales classes d'actifs est gérée activement. Il investit entre 60% et 100% en titres obligataires et monétaires, et entre 0 et 40% en actions. Il a recours aux instruments dérivés. L'exposition nette du fonds sera comprise entre -10% et +40% en actions, entre -40% et +40% en devises et entre -4 et +8 de sensibilité aux taux d'intérêt.

Le fonds a pour objectif de surperformer l'indice de référence EONIA avec un objectif de volatilité de 3% sur l'horizon de placement de 4 ans en recherchant principalement la performance des marchés de taux et en s'exposant de manière limitée à l'évolution des marchés d'actions et de change.

Echelle de risque et de rendement*

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Profil de risque et de rendement

- Pourquoi l'OPCVM est-il classé «4» ? Le FCP présente un profil de gestion au risque limité, compte tenu de ses investissements qui peuvent comporter : des titres de créances dont des titres spéculatifs qui présentent un risque de perte en capital plus élevé, des actions de toute taille de capitalisation et de toute zone géographique y compris les pays émergents, des contrats à terme sur indices de contrats à terme de matières premières, des positions sur devises.
- Risques auxquels le fonds peut-être exposé :
Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit (dont risque « High Yield ») , risque de taux, risque actions, risque lié à la taille de la capitalisation, risque lié aux marchés dérivés, risque de contrepartie, risque de change, risque de marchés émergents.
La survenance d'un de ces risques pourra faire baisser la valeur liquidative de l'OPCVM.

**Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.*



Les points à retenir

- Une solution cœur de portefeuille : Alienor Alter Euro est un fonds flexible patrimonial.
- Une stratégie d'investissement construite indépendamment des indices et des consensus.
- Un track-record de plus de 10 ans.
- Un fonds déjà testé sur trois crises (2008, 2011 et 2016) avec des reculs temporaires peu profonds (drawdown max de 8,60%).
- Une philosophie d'investissement en « stratégie de marché » caractérisée par une réelle flexibilité et une réactivité pour adapter le portefeuille aux différents environnements de marchés.
- Un large référencement.





La stratégie du fonds auc30cavril 2019 autour de deux moteurs principaux - Analyse d'Alienor Capital

La stratégie et la composition présentées peuvent varier dans le temps

Un contexte de marché en haut de cycle

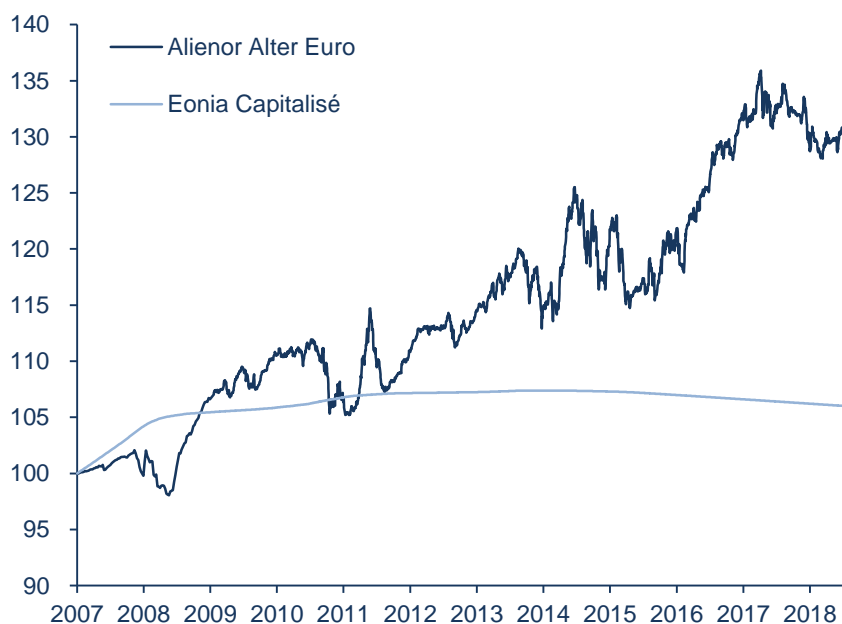
- Croissance mondiale en décélération.
 - Valorisations de long terme et marges élevées.
 - Tensions commerciales à haut risque économique.
 - Prolongation de la tendance haussière possible pour 6 à 18 mois.

Une stratégie adaptée au contexte

- Le portefeuille de crédit est resserré et opportuniste.
- Le fonds est exposé temporairement aux actions dans l'attente du résultat des négociations commerciales.
 - Positions tactiques potentielles : écarts de taux souverains européens, achat d'emprunts d'Etat américain à 10 ans, achat de dollar contre euro....

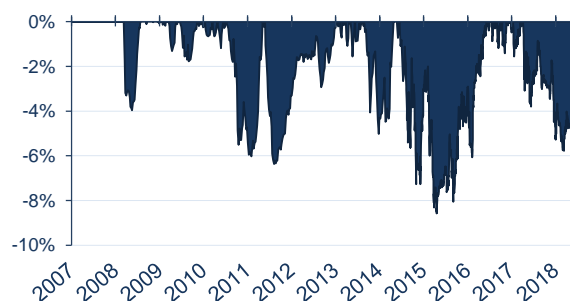


Evolution de la valeur liquidative (part A)



Performance 2015 : +4,04%
 Performance 2016 : +2,10%
 Performance 2017 : +7,97%
 Performance 2018 : -2,71%
 Performance au 30/04/2019 : +1,92%%
 Volatilité historique au 30/04/2019** : +3,97%
 Performance depuis création** : +30,94%

Historique des reculs temporaires (drawdowns)



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

	YTD*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007**
Part A	1,92%	-2,71%	7,97%	2,10%	4,04%	-0,65%	2,72%	6,49%	-4,35%	3,03%	7,60%	-0,33%	0,24%
Part I	2,04%	-2,35%	8,52%	2,51%	4,26%	-0,30%	3,13%	6,50%	-3,49%	-	-	-	-
EONIA Capitalisé	-0,12%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%	0,44%	0,72%	4,04%	0,70%

*au 30/04/2019

**Date de création : 25 octobre 2007

Sources: Bloomberg, CACEIS, Alienor Capital





L'ADN d'Alienor Capital : une gestion libre et différente

- ◆ Une expertise en stratégie de marché avec une approche discrétionnaire et fondamentale en « top-down », selon quatre piliers d'analyse : tendance macroéconomiques, niveaux de valorisation des classes d'actifs, indicateurs de flux et sentiments de marché, impact des événements majeurs.
- ◆ Une gestion libre et de convictions : nos décisions d'allocations sont prises en toute indépendance sur l'ensemble des classes d'actifs, selon les marchés et le profil de risque de nos fonds.
- ◆ Un effort constant de l'équipe de gestion pour s'adapter aux différentes phases de marchés.

Caractéristiques

Forme juridique

FCP de droit français - OPCVM Conforme à la directive 2009/65/CE

Code ISIN

Part A : FR0010526061 / Part I : FR0011053610

Date de création

25 octobre 2007

Catégorie Morningstar

Allocation EUR Prudente

Affectation du résultat

Capitalisation

Indice de référence

EONIA Capitalisé

Durée de placement recommandée

4 ans

Montant minimum de souscription initiale

Part A : une part - Part I : 100 000 € (une part)

Décimalisation

Au dix-millième de part

Frais de souscription

Part A : 1% maximum / Part I : Néant

Frais de gestion fixe

Part A : 1,2% - maximum par an de l'actif net

Part I : 0,80% - maximum par an de l'actif net

Commission de rachat 0%

Commission de surperformance

15% TTC de la performance annuelle du FCP au delà de 5%

Souscription / Rachat

Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL

Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur

CACEIS Bank France

Références



Gestion de fonds, gestion privée, gestion institutionnelle
18, allées d'Orléans - 33 000 Bordeaux
Tel : +33 (0)5 56 81 17 22
www.alienorcapital.com

Avertissement: Edition du 30/04/2019 /2019, la stratégie et les performances présentées ne restent valables qu'à cette date. Sources de données : Alienor Capital/Bloomberg/CACEIS. Ce document n'a pas de valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information exclusivement et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil d'investissement. Pour toutes informations complémentaires, se référer à Alienor Capital. Le DICI (document d'information clé pour l'investisseur) doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les classements Lipper ne sont pas des classements de marchés et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPCVM gérés par Alienor Capital.

Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements peuvent être affectés, entre autres, par les stratégies de gestion ou les investissements des OPCVM et par les fluctuations de l'économie et des marchés. Les performances sont calculées nettes de frais mais ne tiennent pas compte d'éventuels frais de souscription.

Informations : Lancement du fonds le 25/10/2007. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. La responsabilité d'Alienor Capital ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base de ces seuls commentaires et analyses.

Ce document et son contenu sont la propriété intellectuelle d'Alienor Capital, S.A.S. au capital de 300 000€, RCS Bordeaux 493 783 518. Alienor Capital ne prend pas en compte les critères ESG. Pour tout complément d'information, veuillez contacter Alienor Capital.