



ALIENOR OPTIMAL

Une gestion
libre et de
convictions

depuis 2003

0-100% actions ou obligations





Alienor Optimal : le fonds de convictions de la gamme

Alienor Optimal est un fonds d'allocation flexible global géré de manière active, dont l'investissement peut varier de 0% à 100% sur les actions (sans contrainte de taille de capitalisation, de secteur ou de zone géographique) et les titres obligataires ou monétaires. Le fonds peut avoir recours aux dérivés dans la limite d'une fois l'actif pour couvrir ou exposer le portefeuille. La limite d'engagement théorique est de 200% en obligations ou en actions.

Alienor Optimal a pour objectif de surperformer sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une gestion diversifiée passive équilibrée entre actions et produits de taux.

Son indicateur de référence est composé ainsi : 50% EuroMTX 5-7 ans (obligations), 25% CAC40 (actions), 25% MSCI World Free Eur (actions). Les indices actions sont calculés dividendes réinvestis.



Profil de risque et de rendement

Echelle de risque et de rendement*



- **Pourquoi l'OPCVM est-il classé «5» ?** Le FCP présente un profil dynamique compte tenu de ses investissements qui peuvent comporter, entre 0 et 100% d'actions de toute taille de capitalisation et de toute zone géographique, y compris les pays émergents, des titres de créances dont une partie spéculative qui présentent un risque de perte en capital plus élevé, des positions sur indices d'énergie ou matières premières (max. 15% de l'actif net), des positions sur devises.

- **Risques importants non pris en compte par l'indicateur :**

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le fonds présente un risque de perte en capital ainsi que sur les facteurs de risques du fonds et particulièrement le risque lié à la gestion discrétionnaire, le risque de perte en capital, le risque actions, le risque lié à la taille de la capitalisation, le risque de crédit (dont le risque « high yield » sur des titres de taux spéculatifs), le risque de change, le risque de taux, le risque de surexposition du fonds, le risque de marchés émergents et le risque matières premières.

La survenance d'un de ces risques pourra faire baisser la valeur liquidative de l'OPC.

* *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

Les actions, contribution principale à la performance : Les actions ont une influence dominante sur la variation de la valeur liquidative des parts du fonds. Le travail principal du gérant du fonds est donc la recherche d'une proportion adéquate d'actions (entre 0 et 100%) selon les phases de marché. Les obligations et les devises ont une contribution secondaire.

Une stratégie de moyen-terme avec des couvertures exceptionnelles en cas de chocs violents de court terme lorsque les gérants parviennent à les identifier.

Une gestion indépendante et de convictions sans contrainte de zone géographique, de secteur ou de taille de capitalisation.

Un track-record de 15 ans.





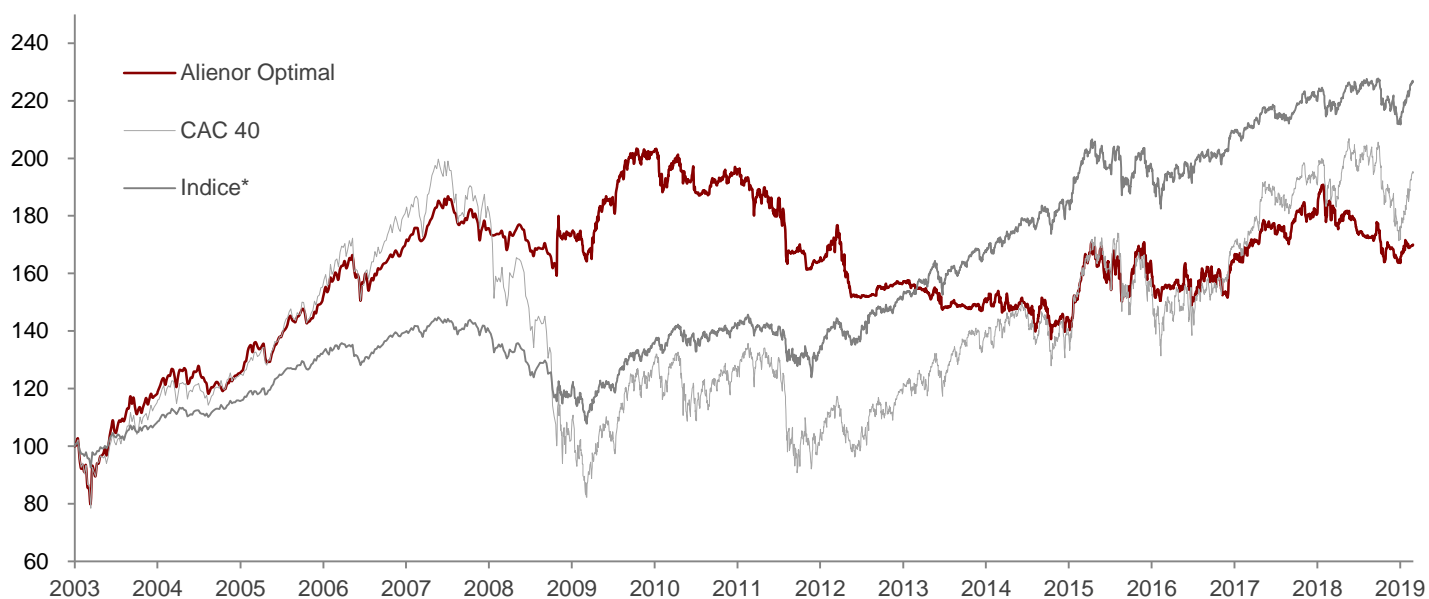
La stratégie du fonds au 20 mars 2019 - Analyse d'Alienor Capital

La stratégie et la composition présentées évoluent dans le temps

- ✓ Les marchés d'actions sont dans la dernière phase du cycle haussier.
- ✓ Le fonds s'est modérément réexposé en actions début janvier 2019 pour profiter d'une reprise des marchés boursiers.
- ✓ L'avancée vers un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine est déterminante pour la poursuite de la reprise en cours.



Une performance décorrélée à moyen-terme



Les chiffres cités ont traités 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	2006	2005	2004	2003
Part A	2,93%	-8,58%	9,59%	0,72%	13,54%	-4,91%	-3,40%	-4,71%	-15,40%	-3,89%	16,44%	-1,13%	3,49%	12,36%	20,43%	6,16%	18,16%
Part I	3,08%	-7,92%	10,15%	1,53%	14,02%	-4,14%	-3,62%	-2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice*	7,58%	-2,95%	5,48%	6,08%	6,63%	9,97%	10,98%	13,34%	-5,12%	3,97%	13,98%	-15,72%	1,00%	5,47%	14,43%	6,87%	8,24%

* Indice de référence : 25% CAC40 + 25% MSCI World Free + 50% EuroMTX 5-7

**au 20 mars 2019

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 circonstances de marché et le profil de risque de nos fonds.
- ◆ La capacité de l'équipe de gestion à **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 : FR0007071378 / Part I : FR0011055383

Date de création

4 juillet 2002

Catégorie Morningstar

Allocation EUR flexible – International

Affectation du résultat

Capitalisation

Indice de référence

25% CAC40 + 25% MSCI World Free + 50% EuroMTX 5-7

Durée de placement recommandée

5 ans

Montant minimum de souscription initiale

Part A : une part - Part I : 100 000 € (1 part)

Décimalisation

Au dix-millième de part

Frais de souscription

3% maximum (A) / Néant (I)

Frais de gestion fixe

Part A : 2% TTC maximum par an de l'actif net

Part I : 1,2% TTC maximum par an de l'actif net

Commission de rachat

0%

Commission de surperformance

15% TTC au delà de 10% par an

Souscription / Rachat

Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL

Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur

CACEIS Bank france

Référencement



ALIENOR
CAPITAL

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

Avertissement : Edition du 20/03/2019, la stratégie et les performances présentées ne restent valables qu'à cette date. Sources de données : Alienor Capital / Bloomberg. 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 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 04/07/2002. *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 est une société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'AMF sous le n° GP07000009. Elle ne prend pas en compte les critères ESG. Pour tout complément d'information, veuillez contacter Alienor Capital*.