



ALIENOR OPTIMAL

Flexible actions ou obligations

Un fonds de convictions

- Un fonds historique de la gestion flexible (créé en 2002) et testé sur la grande crise de 2008.
- Les actions au centre de la réflexion et moteur de la performance.
- Une stratégie de moyen/long-terme mais une recherche de réactivité en cas de chocs (par définition imprévus).
- Une gestion indépendante et de convictions sans contraintes de zone géographique, de secteur ou de taille de capitalisation.



Arnaud RAIMON
Gérant



Fabien CHEHOWAH
Gérant



OBJECTIF DE GESTION

Alienor Optimal est un fond 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 d'allocations mixtes entre actions et produits de taux. Le FCP a pour indicateur de référence un indice composite constitué de 50% d'indice obligataire EuroMTX 5-7 ans, 25% de CAC40 (actions françaises) et 25% de MSCI World Free Euro (actions internationales). Les indices actions sont calculés dividendes réinvestis.



RISQUES ASSOCIES A LA GESTION

- 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 de surexposition
- Risque de matières premières
- Risque de change
- Risque de marchés émergents



PROFIL DE RISQUE

Du risque le plus faible... ...au risque le plus élevé



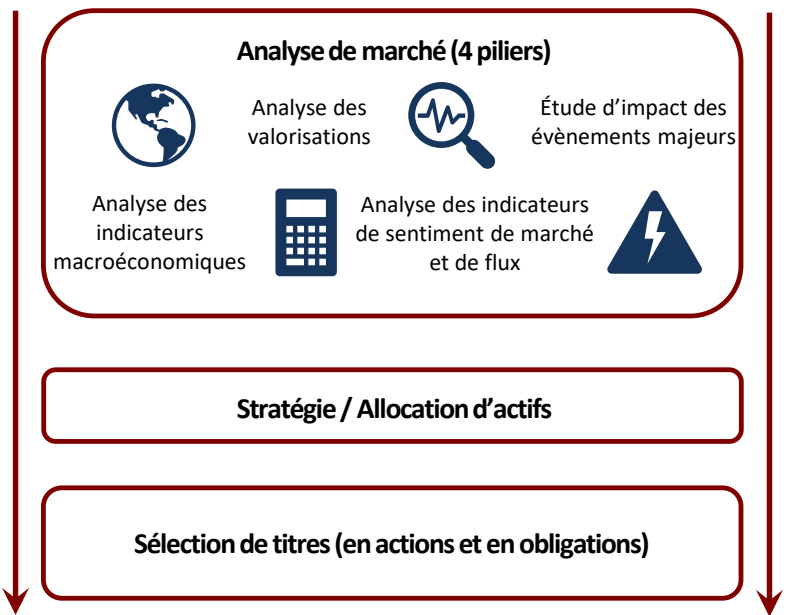
Du rendement potentiellement le plus faible... ...au rendement potentiellement le plus élevé

L'exposition aux marchés d'actions et des produits de taux explique le niveau de risque de ce compartiment



NOTRE APPROCHE DES MARCHÉS

- Une expertise en stratégie de marché avec une approche discrétionnaire et fondamentale en « top-down », selon quatre piliers d'analyse :

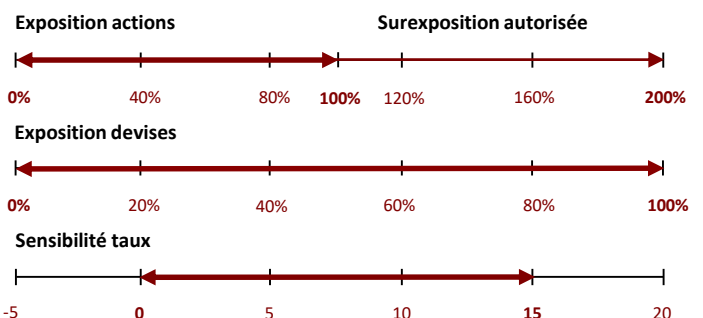


- Une gestion libre et de convictions : nos décisions d'allocations sont prises en toute indépendance sur l'ensemble des classes d'actifs, selon les circonstances de marché et le profil de risque de nos fonds.

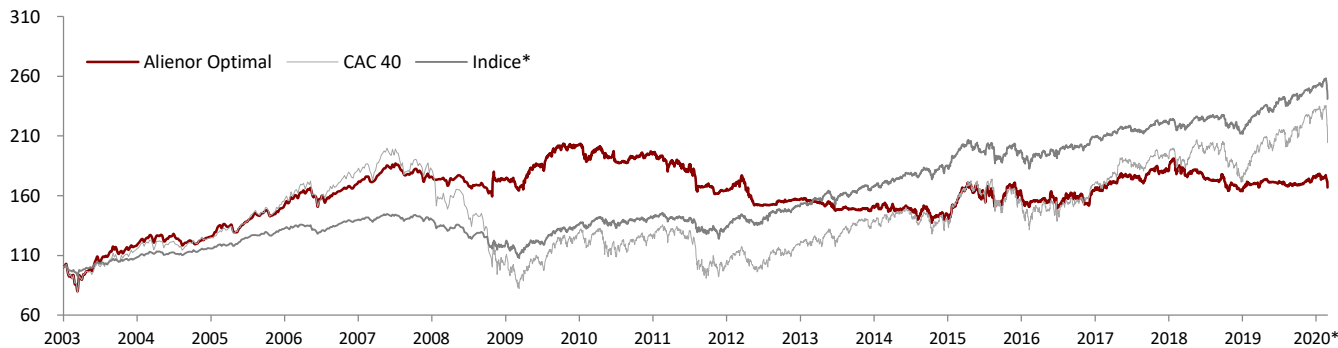
- La capacité de l'équipe de gestion à s'adapter aux différentes phases de marchés.



BORNES D'EXPOSITIONS



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (PART A)



Fonds (part A)	18,16%	6,16%	20,43%	12,36%	3,49%	-1,13%	16,44%	-3,89%	-15,40%	-4,71%	-3,40%	-4,91%	13,54%	0,72%	9,59%	-8,58%	5,99%	-4,59%
Part I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,97%	-3,62%	-4,14%	14,02%	1,53%	10,15%	-7,92%	6,84%	-4,07%
Indice*	8,24%	6,87%	14,43%	5,47%	1,00%	-15,72%	13,98%	3,97%	-5,12%	13,34%	10,98%	9,97%	6,63%	6,08%	5,48%	-2,95%	17,21%	-3,83%

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

Indice de référence : 25% CAC 40 + 25% MSCI World Free + 50% EuroMTX 5-7

**Au 28/02/2020 // Sources : Bloomberg, CACEIS, Alienor Capital

ANALYSE ACTUELLE D'ALIENOR CAPITAL AU 31/01/2020

UN CONTEXTE DE MARCHÉ EN DISLOCATION

- La crise du coronavirus est soit temporaire (50%) soit profonde (50% de chances).
- Rien ne se décidera avant plusieurs semaines

UNE STRATÉGIE DÉFENSIVE ADAPTÉE AU CONTEXTE

- Le fonds n'a presque plus de positions en actions et en crédit obligataire.
- Des rebonds tactiques ou des achats d'actifs refuges (emprunts d'état, franc suisse) sont à l'étude.

VOS CONTACTS



Alexandre DEVAUX
Chargé de relations partenaires
+33 (0)5 56 81 67 65
alexandre.devaux@alienorcapital.com



Florent THOMA
Chargé de relations partenaires
+33 (05) 56 81 67 68
florent.thoma@alienorcapital.com

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

Montant minimum de souscription initiale : Part A : une part / Part I : 100 000 € (une part)

Durée de placement recommandée : 5 ans

Décimalisation : Au dix-millième de part

Frais de souscription : Part A : 3% maximum / Part I : Néant

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

Part I : 1,20% TTC maximum par an de l'actif net

Commission de rachat : 0%

Commission de surperformance : 15% TTC au delà de 10% par an

Frais courant : 2,77% TTC (en 2018)

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL : Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank France

RÉFÉRENCIEMENTS



Avertissement : Edition du 28/02/2020, 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*.