

InvestCore 2028

Ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2024

Un fonds de portage obligataire à échéance 2028

- Une transparence totale du portefeuille.
- Une stratégie de portage avec peu d'arbitrages.
- Une sélection rigoureuse d'émetteurs à majorité *Investment Grade* selon la méthode « *InvestCore* ».
- Le savoir-faire « *InvestCore* » deux fois récompensé « *Meilleur fonds à échéance* » par un Lipper Award.

OBJECTIF DE GESTION

InvestCore 2028 est un fonds obligataire à échéance dont l'objectif est de réaliser sur la période comprise entre la date de création du fonds et le 31 décembre 2028 une performance nette de frais de gestion supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro d'échéance 2028. La performance du Fonds repose sur une stratégie principale de portage jusqu'à maturité de titres de créances négociables libellés en euros, émis par des émetteurs privés de toutes notations. L'indicateur de référence retenu est l'OAT 0,75% échéance 25 novembre 2028 (FR0013341682) dont le rendement actuariel à échéance est de 2,60% en date du 09/02/2023.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur des hypothèses de marché retenues par la société de gestion et ne constitue pas une garantie de rendement. Ces hypothèses de marché comprennent un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille. Si ces risques se matérialisent de manière plus importante que prévue dans les hypothèses du gestionnaire financier, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

La stratégie du fonds est principalement le portage jusqu'à maturité de titres de créances d'émetteurs privés principalement issus des pays de l'UE de toutes notations, y compris spéculatifs, sélectionnés pour leurs fondamentaux et dont la qualité de crédit nous paraît sous-évaluée. Des arbitrages pourront être faits selon l'évolution de la qualité des émetteurs et l'apparition d'opportunités.

RISQUES ASSOCIÉS A LA GESTION

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la concentration du portefeuille
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement
- Risque de change
- Risque action
- Risque en matière de durabilité

PROFIL DE RISQUE

Risque faible Risque élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance de celui-ci, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant l'échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Ce produit ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat.

L'APPROCHE « INVESTCORE »

- La sélection des émetteurs est basée sur une double Notation, celle des agences et la propre Notation d'Alienor Capital.
- La majorité des émetteurs introduits dans le portefeuille sont notés *Investment Grade* selon Alienor Capital. Tous bénéficient d'un élément de confort qui rassure sur leur solvabilité (garantie implicite de l'état, valeur des actifs, actionnaire de soutien, structure spéciale de type mutualiste ou coopérative...)
- Un portefeuille concentré, transparent sur 44 lignes et peu souvent arbitré sauf opportunité.

INVESTCORE 2028 : LES POINTS CLES

5,60 % : Rendement actuariel du fonds au 15/04/2024 (brut de frais de gestion)*

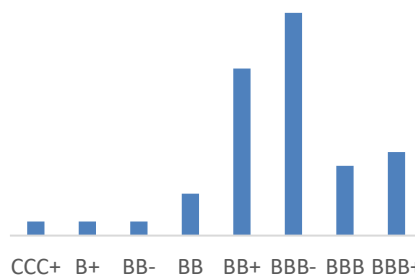
4,50 % : Rendement actuariel du fonds au 15/04/2024 (net de frais de gestion)*

Notation moyenne : BBB-

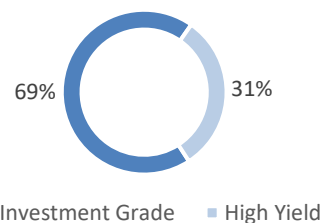
Duration : 3,7

Nombre de lignes : 44

Notation des obligations



Investment Grade / High Yield



*Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du Fonds. Il peut par conséquent être affecté par les risques de taux d'intérêts en cas de sortie anticipée, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance. Le rendement est calculé à la date du 15/04/2024 pour la poche obligataire et monétaire. C'est le rendement actuariel moyen pondéré des émetteurs en portefeuille à cette date. Sur simple demande auprès de la société de gestion, le TRA incluant les hypothèses de défaut de la SGP à cette date vous sera communiqué. Le rendement final à échéance pour un investisseur au 31/12/2028 peut être affecté entre autres par des défauts, des modifications de portefeuille, des réinvestissements de coupons ou des rappels d'obligation par l'émetteur.

Libellé	Maturité	Rendement	Poids	Rating S&P	Rating Alienor	Argument de réassurance
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Call 2028	5,66%	6,57%	BBB-	BBB	Valeurs des actifs
BRITISH AMERICAN TOBACCO	2029	5,30%	5,16%	BBB-	BBB	Génération de cash récurrent
GRUPE ELO	2029	5,94%	4,89%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
ELECTRICITE DE FRANCE	Call 2028	5,06%	4,85%	B+	BBB-	Garantie implicite de l'état
VOLKSWAGEN	Call 2028	5,34%	4,75%	BBB-	BBB+	Position dominante
SACYR	2027	5,61%	3,99%	Non noté	BBB-	Récurrence de l'activité (concession)
TOTAL ENERGIES	Call 2027	4,58%	3,21%	A-	BBB+	Position dominante
SOFTBANK	2029	5,41%	2,90%	BB	BB+	Valeurs des actifs
BAYER	Call 2027	6,80%	2,60%	BB+	BBB-	Qualité du bilan
LA POSTE	Call 2025	4,97%	2,59%	BB+	BBB+	Etat actionnaire
MOBILUX (BUT)	2028	5,88%	2,50%	B+	BB+	Excellence opérationnelle
ENI	Call 2029	4,88%	2,48%	BBB	BBB+	Génération de cash récurrent
VAR ENERGI	Call 2028	5,76%	2,40%	BB+	BB+	Eni actionnaire de soutien
FORVIA	2027	4,50%	2,40%	BB	BB+	Excellence opérationnelle et leader
ERAMET	2028	6,77%	2,24%	Non noté	BB+	Rôle dans la transition énergétique
AKUO ENERGY	2025	7,82%	2,23%	Non noté	BB+	Contrats longs
BURGER KING FRANCE	2026	8,36%	2,23%	B-	BB	Redressement de la rentabilité
VERISURE	Call 2029	6,21%	2,13%	B-	BB	Prévisibilité de l'activité
HLD EUROPE	2027	6,17%	2,07%	Non noté	BBB-	Excellence opérationnelle
ALTAREA	2028	4,77%	2,00%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
ENGIE	Call 2028	4,44%	1,98%	BBB-	BBB-	Position dominante
ZALANDO	2027	4,88%	1,94%	Non noté	BB+	Business asset-light
ALLIANZ	Call 2028	4,01%	1,81%	A+	BBB+	Position dominante
PAPREC	Call 2029	5,20%	1,80%	BB	BB+	Leader technique
REPSOL	Call 2028	4,57%	1,75%	BBB-	BBB-	Position dominante
ORANO (AREVA)	2028	3,75%	1,71%	BBB-	BBB-	Actif stratégique, état actionnaire
NEOEN	2028	4,15%	1,70%	Non noté	BB+	Contrats longs
CREDIT AGRICOLE ASSUR	Call 2028	4,40%	1,70%	BBB	BBB+	Position dominante
ACCOR	2028	3,52%	1,69%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
ORANGE	Call 2028	4,56%	1,59%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
PROSUS	2028	4,31%	1,59%	BBB	BBB	Valeur des actifs
VILMORIN	2028	4,92%	1,55%	Non noté	BBB-	Univers coopératif / mutualiste
GROUPAMA	2027	3,69%	1,41%	Non noté	BBB-	Univers mutualiste
TEREOS FINANCE	2028	5,75%	1,40%	BB-	BB+	Univers coopératif
DERICHEBOURG	2028	4,33%	1,22%	BB+	BBB-	Rôle dans la transition énergétique
UBISOFT	2027	5,20%	1,15%	Non noté	BB	Valeur des licences
TEVA PHARMA	2027	5,23%	0,98%	BB-	BB+	Valeur des brevets
VOLTALIA	2025	8,45%	0,94%	Non noté	BB-	Famille Mulliez actionnaire
SGL CARBON	2029	4,26%	0,94%	Non noté	BB+	Prévisibilité de l'activité
ILIAD HOLDING	2028	5,91%	0,88%	B+	B+	Qualité du bilan
PICARD	2027	6,44%	0,86%	CCC+	CCC+	Récurrence de l'activité et des Cash Flows
RENAULT	2027	3,95%	0,85%	BB+	BBB-	Redressement de la rentabilité
EIFFAGE	2027	3,54%	0,84%	Non noté	BBB	Contrats longs
APICIL PREVOYANCE	2028	5,10%	0,84%	Non noté	BBB	Univers mutualiste
REXEL	2028	4,02%	0,41%	BB+	BBB-	Rôle dans la transition énergétique



Astrid RAIMON – Responsable Relations Partenaires
+33 (0)7 62 74 30 73
astrid.raimon@alienorcapital.com



Axel BIGGI – Responsable Relations Partenaires
+33 (0)6 98 01 84 30
axel.biggi@alienorcapital.com

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE

Code ISIN : C : FR001400DX51 / I : FR001400DX44

Date de création : 20/02/2023

Période de souscription : jusqu'à 31/12/2024

Devise du fonds : Euro

Classification Morningstar : Obligations à échéance

Frais de gestion max : C : 1,10% TTC / I : 0,80%

Montant mini. de souscription : C et I : 1 part

Décimalisation : C et I : au millième de part

Frais de souscription : 0%

Périodicité de la VL : Quotidienne

Affectation du résultat : C et I : Capitalisation

Commission de surperformance : Néant

Commission de rachat : Néant

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Classification SFDR : Article 8

RÉFÉRENCIEMENTS



SOGELIFE



Lifinity Europe



CARDIF LUX VIE GROUPE BNP PARIBAS



INTENCIAL PATRIMOINE



baloise



WEALINS WEALTH INSURER



Allianz Life Luxembourg

Avertissement : Edition du 15/04/2024. 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. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus disponible sur simple demande ou sur le site internet de la société de gestion. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. L'investissement dans un OPCVM présente un risque de perte en capital. Les risques détaillés sont présentés dans le prospectus complet de chaque OPCVM (risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque high yield).