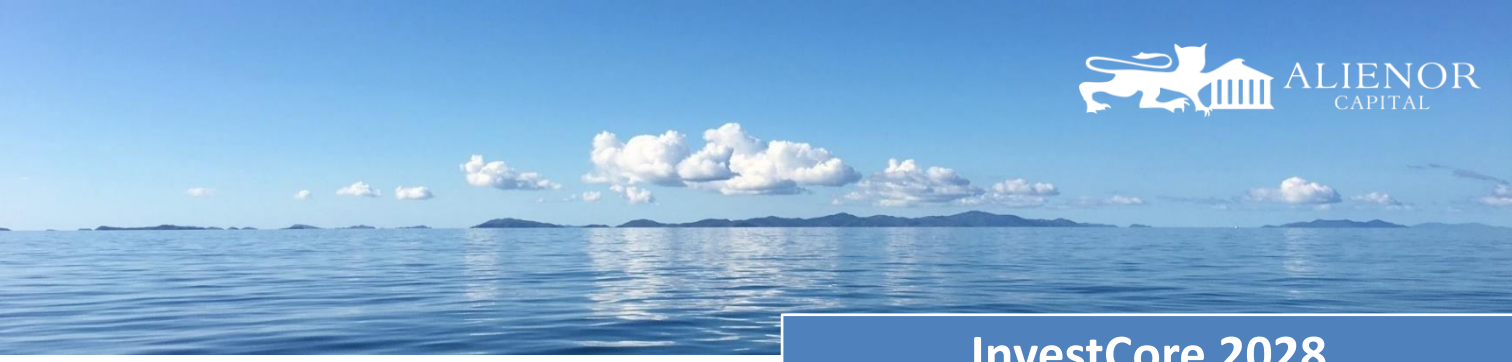


# InvestCore 2028

## *Un fonds de portage obligataire à échéance 2028*

**Ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2024**

- **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

1 2 **3** 4 5 6 7

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 48 lignes **et peu souvent arbitré sauf opportunité.**

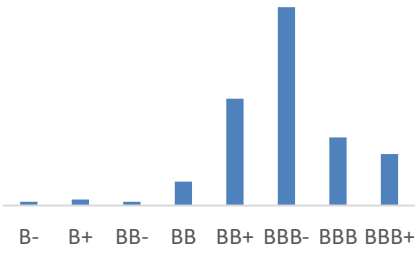
## INVESTCORE 2028 : LES POINTS CLES

**5,21 %** : **Rendement actuariel du fonds au 16/09/2024** (brut de frais de gestion)*

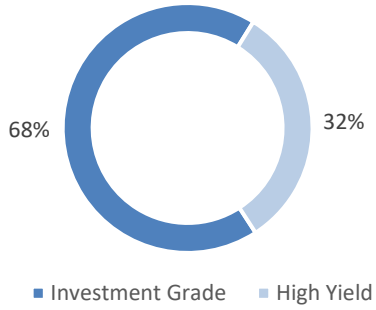
**4,11 %** : **Rendement actuariel du fonds au 16/09/2024** (net de frais de gestion)*

**Notation moyenne : BBB-** | **Duration : 3,50** | **Nombre de lignes : 48**

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 16/09/2024 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.*

Ce document commercial n'est pas une proposition d'investissement. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne présente donc aucune valeur contractuelle. Ce document est réservé à une clientèle professionnelle.

Gestion de fonds, gestion privée, gestion institutionnelle
18, allées d'Orléans - 33 000 Bordeaux
www.alienorcapital.com
Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers n° GP07000009

| Libellé | Maturité | Rendement | Poids | Rating S&P | Rating Alienor | Argument de réassurance |
|---|---|---|---|---|---|---|
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | Call 2028 | 5,02% | 6,70% | BBB- | BBB- | Valeurs des actifs |
| VOLKSWAGEN | Call 2028 | 5,36% | 5,40% | BBB- | BBB | Position dominante |
| ELECTRICITE DE FRANCE | Call 2028 | 4,82% | 5,20% | B+ | BBB- | Garantie implicite de l'état |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 2029 | 5,12% | 5,10% | BBB- | BBB | Génération de cash récurent |
| ELO (HOLDING AUCHAN) | 2029 | 7,85% | 3,90% | BB+ | BBB- | Qualité du bilan |
| SACYR | 2027 | 5,25% | 3,80% | Non noté | BBB- | Récurrence de l'activité (concessions) |
| ERAMET | 2028 | 6,64% | 3,50% | Non noté | BB+ | Rôle dans la transition énergétique |
| BAYER | Call 2027 | 5,36% | 3,10% | BB+ | BBB- | Qualité du bilan |
| INTERMARCHÉ | 2029 | 5,90% | 3,10% | Non noté | BBB- | Soutien des actionnaires |
| AKUO ENERGY | 2027 | 7,11% | 2,90% | Non noté | BB+ | Contrats longs |
| SOFTBANK | 2029 | 5,35% | 2,90% | BB | BB+ | Valeurs des actifs |
| TOTAL ENERGIES | Call 2027 | 4,22% | 2,60% | A- | BBB+ | Position dominante |
| ALTAREA | 2028 | 4,19% | 2,30% | BBB- | BBB- | Valeur des actifs |
| HLD EUROPE | 2027 | 5,49% | 2,30% | Non noté | BBB- | Excellence opérationnelle |
| MOBILUX (BUT) | 2028 | 5,79% | 2,30% | B+ | BB+ | Excellence opérationnelle |
| VAR ENERGI | Call 2028 | 5,26% | 2,30% | BB+ | BB+ | Eni actionnaire de soutien |
| PAPREC | Call 2029 | 6,02% | 2,20% | BB | BB+ | Leader technique |
| ILIAD HOLDING | 2028 | 5,27% | 2,10% | B+ | B+ | Récurrence de l'activité |
| VERISURE | Call 2029 | 5,55% | 2,10% | B- | BB | Prévisibilité de l'activité |
| ENI | Call 2029 | 4,50% | 2,00% | BBB | BBB+ | Génération de cash récurent |
| LA POSTE | Call 2025 | 4,83% | 2,00% | BB+ | BBB+ | Etat actionnaire |
| SGL CARBON | 2029 | 7,10% | 2,00% | Non noté | BB+ | Prévisibilité de l'activité |
| FORVIA | 2027 | 4,68% | 1,90% | BB | BB+ | Excellence opérationnelle et leader |
| VILMORIN | 2028 | 5,31% | 1,80% | Non noté | BBB- | Univers coopératif / mutualiste |
| ENGIE | Call 2028 | 4,25% | 1,60% | BBB- | BBB- | Récurrence de l'activité |
| ZALANDO | 2027 | 4,16% | 1,60% | Non noté | BB+ | Business asset-light |
| TEREOS FINANCE | 2028 | 5,79% | 1,50% | BB- | BB+ | Univers coopératif |
| ALLIANZ | Call 2028 | 3,67% | 1,40% | A+ | BBB+ | Qualité du bilan |
| CREDIT AGRICOLE ASSUR | Call 2028 | 4,02% | 1,40% | BBB+ | BBB+ | Position dominante |
| ORANO (AREVA) | 2028 | 3,31% | 1,40% | BBB- | BBB- | Garantie implicite de l'Etat |
| REPSOL | Call 2028 | 4,26% | 1,40% | BBB- | BBB- | Position dominante |
| ACCOR | 2028 | 3,23% | 1,30% | BBB- | BBB- | Valeur des actifs |
| ORANGE | Call 2028 | 4,18% | 1,30% | BBB- | BBB- | Qualité du bilan |
| PROSUS | 2028 | 3,98% | 1,30% | BBB | BBB | Valeur des actifs |
| UBISOFT | 2027 | 6,53% | 1,20% | Non noté | BB | Valeur des licences |
| GROUPAMA | 2027 | 3,50% | 1,10% | Non noté | BBB- | Univers mutualiste |
| APICIL PREVOYANCE | 2028 | 5,06% | 1,00% | Non noté | BBB | Univers mutualiste |
| DERICHEBOURG | 2028 | 3,92% | 1,00% | BB+ | BBB- | Qualité du bilan |
| CLARIANE | 2028 | 7,99% | 0,80% | Non noté | B | Performance opérationnelle |
| TEVA PHARMA | 2027 | 4,68% | 0,80% | BB- | BB+ | Valeur des brevets |
| VOLTALIA | 2025 | 5,57% | 0,80% | Non noté | BB- | Famille Mulliez actionnaire |
| ALSTOM | Call 2029 | 5,07% | 0,70% | BB | BB | Position dominante |
| EIFFAGE | 2027 | 3,61% | 0,70% | Non noté | BBB | Contrats longs |
| EUROFINS SCIENTIFIC | Call 2028 | 5,32% | 0,70% | Non noté | BB+ | Position dominante |
| PICARD | 2027 | 6,12% | 0,70% | CCC+ | B- | Récurrence de l'activité |
| RENAULT | 2027 | 3,56% | 0,70% | BB+ | BBB- | Redressement de la rentabilité |
| TELEPERFORMANCE | 2028 | 4,04% | 0,70% | BBB | BBB | Qualité du bilan |
| REXEL | 2028 | 3,84% | 0,30% | BB+ | BBB- | Qualité du bilan |

**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'au 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 : Cent 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

**RÉFÉRENCEMENTS**

AXA THEMA · CARDIF GROUPE BNP PARIBAS · SwissLife · GENERALI · ONE LIFE · NORTIA · CNP LUXEMBOURG · CRÉDIT AGRICOLE LIFE INSURANCE · SOGELIFE · AXA Lifinity Europe · CARDIF LUX VIE GROUPE BNP PARIBAS · INTENCIAL PATRIMOINE · baloise · WEALINS WEALTH INSURER · Allianz Allianz Life Luxembourg

Avertissement : Edition du 16/09/2024. 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).