



InvestCore Bond Opportunities



*Au 19/03/2024 www.quantalys.com

♥ Un fonds obligataire opportuniste

- Une grande liberté dans la gestion obligataire pour profiter de marchés de taux volatiles,
- Pour profiter d'opportunités de taux et pour gérer l'agitation des marchés obligataires,
- Avec le savoir-faire en stratégie de taux d'Alienor Capital, et le savoir-faire en bond-picking de la gamme InvestCore.

🎯 OBJECTIF DE GESTION

Investcore Bond Opportunities a pour objectif de surperformer l'indice de référence €STR + 2,5% capitalisé, en recherchant principalement la performance des marchés de taux. L'indice €STR, calculé par la Banque Centrale Européenne, représente le taux sans risque de la zone Euro. Il est un indicateur de comparaison a posteriori et ne reflète pas la gestion de l'OPCVM.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds adopte un style de gestion active opportuniste en investissant sur des titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro ou en devises, de dette privée ou publique, et de dette convertible, sans contrainte a priori d'allocation par zones géographiques, sensibilité aux taux, notation, secteur d'activités ou types de valeurs.

La gestion repose sur l'analyse par le gérant des rémunérations en taux selon les différentes maturités (courbe), les différents pays et les différentes qualités de signature des émetteurs.

⚡ RISQUES ASSOCIÉS A LA GESTION

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque de change
- Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés
- Risque en matière de durabilité

⚡ INDICATEUR DE RISQUES



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 ans minimum. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, 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.

🎯 LA PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Dans un environnement agité sur les taux d'intérêt et sur le crédit, il est utile de s'adapter aux cycles et d'avoir plus de flexibilité. InvestCore Bond Opportunities est un fonds obligataire libre qui module l'engagement sur les marchés obligataires selon le positionnement dans le cycle.



BORNES D'EXPOSITION DU FONDS

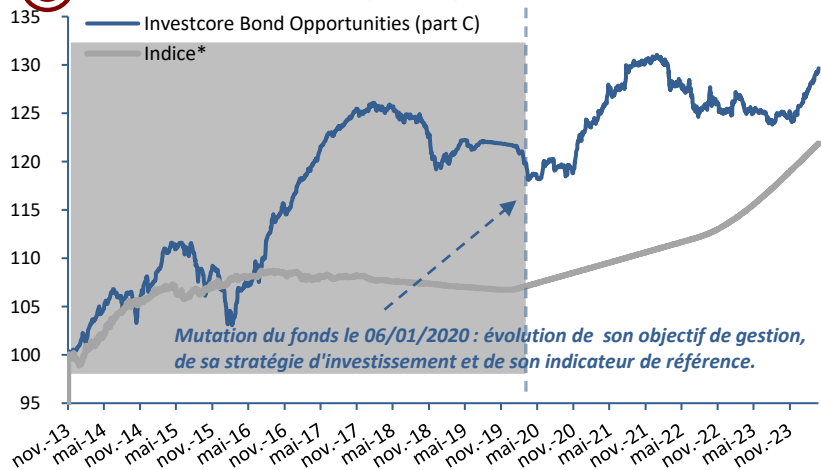
Niveau de risque crédit moyen du fonds



Sensibilité taux du fonds

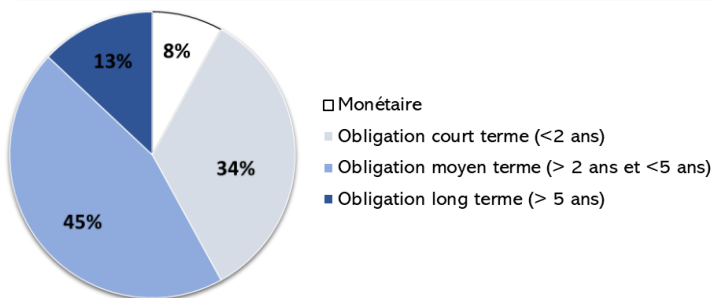


EVOLUTION DE LA VL (PART A)*



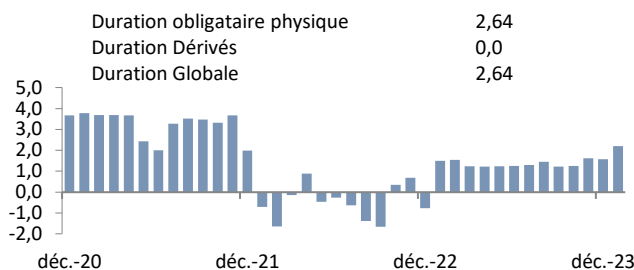
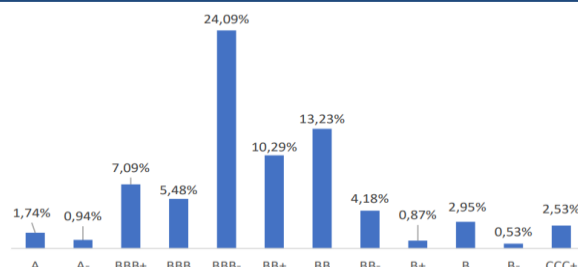
	Lancement	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD*
Part C	04/11/2013	6,31%	-0,49%	9,43%	7,37%	-4,68%	1,78%	1,20%	6,40%	-4,27%	0,26%	3,09%
Part D**	22/11/2013	6,31%	-0,50%	9,44%	7,37%	-4,68%	1,78%	1,20%	6,40%	-4,27%	0,26%	3,09%
Part I	15/11/2013	6,52%	-0,29%	9,65%	7,58%	-4,49%	1,98%	1,46%	6,67%	-4,03%	0,51%	3,16%
Indice***		7,19%	0,97%	1,18%	-0,63%	-0,57%	-0,47%	-0,55%	1,93%	2,47%	5,64%	1,51%

*Données calculées au 28/03/24 **La performance et la VL tiennent compte des distributions passées. ***Pour la part C : €STR +2,5% capitalisé depuis le 06/01/2020. Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.


UN PORTEFEUILLE OPPORTUNISTE
REPARTITION DE L'INVESTISSEMENT

Sensibilité taux du fonds

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE*

Obligations	Maturité	Poids	Rendement *
RENAULT	Perp	8,6%	8,1%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	Call 2028	5,7%	5,9%
UNIBAIL	Call 2028	5,1%	6,6%
EDF	Call 2028	4,2%	5,1%
VOLTALIA	2025	4,1%	8,5%
REPSOL	Call 2028	3,7%	5,0%
ENI	Call 2029	3,6%	5,1%
VILMORIN	2028	3,4%	4,9%
FINANCIERE APSYS	2027	3,0%	6,5%
ELO (AUCHAN)	Call 2028	2,9%	5,8%

DURATION GLOBALE DU PORTEFEUILLE*

NOTATION DES OBLIGATIONS (HORS SOUVERAIN)*

RENDEMENT ACTUARIEL

Rendement actuariel (avant frais de gestion)	
Du portefeuille obligataire	6,5%
Du monétaire	4,0%
Du fonds	6,32%

*Données au 28/03/2024 | Rendement à échéance ou au call selon scénario Alienor Capital | Sources : Alienor Capital, Bloomberg – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures


VOS CONTACTS


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 : FR0011554294 / I : FR0011617646 / D : FR0011558329
Date de création : 04/11/2013
Date de mutation : 06/01/2020
Devise du fonds : Euro
Classification Morningstar : Obligations autres
Frais de gestion max : Parts C, D : 1,15% TTC / Part I : 0,90%
Frais de souscription : Néant

Montant mini. de souscription : C et D : 1/1000 part / I : 1 part

Décimalisation : Millième de part

Périodicité de la VL : Quotidienne

Affectation du résultat : Parts C et I : Capitalisation
Part D : Distribution

Commission de surperformance : 10% de la surperformance positive nette de tous frais par rapport à l'€STR + 2,5% avec High Watermark

Commission de rachat : Néant

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisateur : CACEIS Fund Administration


RÉFÉRENCIEMENTS


Avertissement : Edition du 28/03/2024. 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 performances présentées incluent l'ensemble des frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute souscription dans un OPCVM doit se faire après avoir pris connaissance du DICI (document d'information clé pour l'investisseur) et du prospectus disponibles sur simple demande auprès d'Alienor Capital et sur son site internet. 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).