



*Au 31/08/2021 www.quantalys.com

♥ Un fonds patrimonial conservateur

- Une solution cœur de portefeuille : Alienor Alter Euro est un fonds flexible patrimonial.
- Une pente annuelle moyenne de 3,5% nets sur 5 ans
- Un fonds déjà testé sur cinq crises (2008, 2011, 2015, 2018 et 2020) avec des reculs temporaires peu profonds (drawdown max de 10%).



Arnaud RAIMON
Gérant



Fabien CHEHOWAH
Gérant

🎯 OBJECTIF DE GESTION

Alienor Alter Euro est un fonds flexible patrimonial dont l'exposition aux principales classes d'actifs est gérée activement. Il investit entre 50% et 100% en titres obligataires et monétaires, et entre 0 et 40% en actions. Il a recours aux instruments dérivés. L'exposition nette du fonds sera comprise entre -20% et +40% en actions, entre -40% et +40% en devises et entre -5 et +8 de sensibilité aux taux d'intérêt.

Le fonds a pour objectif de surperformer l'indice de référence EONIA avec un objectif de volatilité de 5% sur l'horizon de placement de 4 ans en recherchant principalement la performance des marchés de taux et en s'exposant de manière limitée à l'évolution des marchés d'actions et de change. L'indice EONIA, 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.

☁ 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 lié aux marchés dérivés
- Risque de contrepartie
- 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



BORNES D'EXPOSITION

Exposition Actions



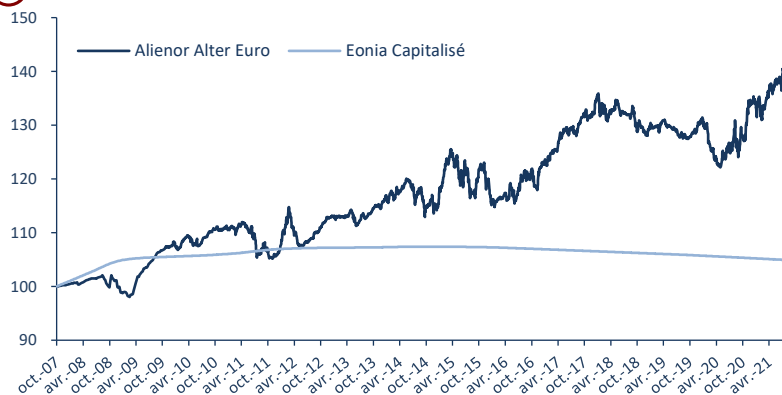
Exposition en devises



Sensibilité taux



EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (PART A)

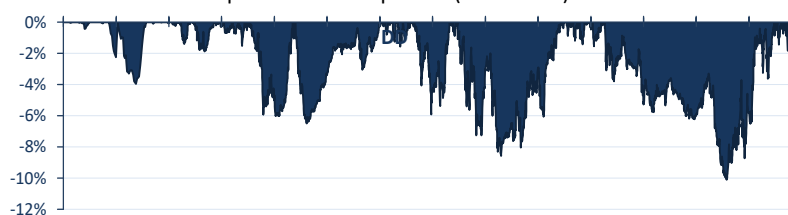


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*
Part A	-0,33%	+7,60%	+3,03%	-4,35%	+6,49%	+2,72%	-0,65%	+4,04%	+2,10%	+7,97%	-2,71%	+1,27%	+3,27%	+5,98%
Part I	-	-	-	-3,49%	+6,50%	+3,13%	-0,30%	+4,26%	+2,51%	+8,52%	-2,35%	+1,67%	+3,69%	+6,24%
EONIA Capitalisé	+4,04%	+0,72%	+0,44%	+0,88%	+0,24%	+0,09%	+0,10%	-0,11%	-0,32%	-0,36%	-0,37%	-0,40%	-0,47%	-0,32%

*Au 31/08/2021 // Sources : Bloomberg, CACEIS, Alienor Capital

Historique des reculs temporaires (drawdowns)





NOTRE ADN

- Une expertise en stratégie de marché avec une approche discrétionnaire et fondamentale en « top-down », selon quatre piliers d'analyse : tendances macroéconomiques, niveaux de valorisation des classes d'actifs, indicateurs de flux et sentiment de marché, impact des évènements majeurs.
- Une gestion libre et de convictions : des décisions d'allocations prises en toute indépendance sur l'ensemble des classes d'actifs, selon les marchés et le profil de risque de nos fonds.
- Un effort constant de l'équipe de gestion pour s'adapter aux différentes phases de marchés.



ANALYSE ACTUELLE D'ALIENOR CAPITAL AU 31/08/2021

UN CONTEXTE DE MARCHÉ PORTEUR (malgré tout)

- L'environnement est favorable aux actions dans leur ensemble dans un contexte de taux zéro qui maintient les primes de risque à des niveaux satisfaisants.
- La situation sanitaire a divisé les entreprises en trois catégories : les entreprises peu sensibles ou profitant du contexte, les entreprises cycliques qui ont souffert mais dont l'activité se normalise avec le vaccin, et les entreprises durablement affectées (aérien, hôtellerie).
- Les obligations bien notées, sous la pression acheteuse des banques centrales et des institutionnels, ne rapportent plus rien, mais il existe de nombreuses poches de rendement à capter pour des investisseurs agiles sur tout le spectre du crédit.



UNE STRATÉGIE ÉVOLUTIVE

- Le fonds détient un portefeuille d'obligations à hauteur de 50% avec un taux actuariel brut moyen supérieur à 4% et des opportunités de réduction de décote significatives.
- Le fonds est exposé proche de son maximum en actions et équilibré entre valeurs de croissance et valeurs décotées.
- Les actions et les obligations sont désormais correctement valorisées dans l'ensemble : après une année 2020 très stratégique, nous nous consacrons principalement à la sélection des titres en portefeuille comme source de surperformance.



VOS CONTACTS

Relations partenaires

+33 (0)5 56 81 67 65

Relations.partenaires@alienorcapital.com



CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : FCP de droit français - OPCVM Conforme à la directive 2009/65/CE

Code ISIN : Part A : FR0010526061 / Part I : FR0011053610

Date de création : 25 octobre 2007

Catégorie Morningstar : Allocation EUR Prudente

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Durée de placement recommandée : 4 ans

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

Décimalisation : Au dix-millième de part

Frais de souscription : Part A : 1% maximum / Part I : Néant

Frais de gestion fixe : Part A : 1,2% - maximum par an de l'actif net
Part I : 0,80% - maximum par an de l'actif net

Commission de rachat : 0%

Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au delà de 5%.

Frais courants : 1,5% TTC

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL : Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank France



RÉFÉRENCIEMENTS


















Avertissement: Edition du 31/08/2021, la stratégie et les performances présentées ne restent valables qu'à cette date. Sources de données : Alienor Capital/Bloomberg/CACEIS. 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 classements Lipper ne sont pas des classements de marchés et ne sont pas assimilables à des recommandations d'acheter, de vendre ou de détenir des parts ou actions des OPCVM gérés par Alienor Capital. 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 25/10/2007. 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 ne prend pas en compte les critères ESG. Pour tout complément d'information, veuillez contacter Alienor Capital.