

# InvestCore 2028

Ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2024

## Un fonds de portage obligataire à échéance 2028

- Une stratégie de portage avec peu d'arbitrages
- Une transparence totale du portefeuille
- Une sélection rigoureuse d'émetteurs à majorité Investment Grade selon la méthode « InvestCore »
- Le savoir-faire « InvestCore » deux fois récompensé par un Lipper Award pour le fonds InvestCore 2019.

### 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

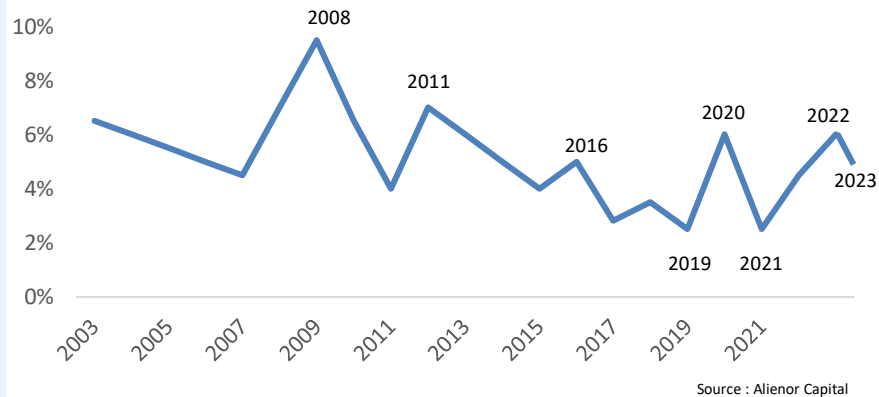
### PROFIL DE RISQUE



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'OPPORTUNITÉ : LES TAUX SONT REMONTÉS

#### Cycle de taux du crédit obligataire (Crossover/BBB/BB) toutes échéances



Source : Alienor Capital

**4,80% : Taux actuariel annuel au 16/10/2023 (net de frais de gestion du portefeuille cible)\***

\*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.

### 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 IG selon Alienor Capital ou 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 35 lignes environ) et peu souvent arbitré sauf opportunité

Le rendement est calculé à la date du 16/10/2023 pour la poche obligataire. 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.


**UN PORTEFEUILLE TRANSPARENT**
**Répartition du portefeuille cible**

Libellé	Maturité	Rendement	Poids	Rating S&P	Rating Alienor	Argument de réassurance (thèse d'investissement)
ACCOR	2028	4,6%	6,0%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
TOTAL ENERGIES	Call 2027	6,4%	6,0%	A-	BBB+	Position dominante
EIFFAGE	2027	5,1%	4,0%	Non noté	BBB	Contrats longs
ORANO (AREVA)	2028	4,8%	4,0%	BBB-	BBB-	Actif stratégique, état actionnaire
FAURECIA	2027	6,3%	4,5%	BB	BB+	Excellence opérationnelle et leader
ORANGE	Call 2028	5,8%	4,5%	BBB-	BBB-	Position dominante
ENGIE	Call 2028	6,1%	4,0%	BBB-	BBB	Position dominante
JC DECAUX	2028	4,8%	3,5%	BBB-	BBB	Leadership et valeur des contrats
DERICHEBOURG	2028	5,6%	3,5%	BB+	BBB-	Rôle dans la transition énergétique
VOLKSWAGEN	Call 2028	7,5%	3,5%	BBB-	BBB+	Position dominante
GROUPAMA	2027	4,5%	3,5%	Non noté	BBB-	Univers mutualiste / coopératif
LA POSTE	Call 2025	7,2%	3,5%	BB+	BBB+	Etat actionnaire
PEUGEOT INVEST (FFP)	2026	4,7%	3,5%	Non noté	BBB	Valeur des actifs
EDF	2027	4,0%	3,0%	BBB	BBB	Etat actionnaire
CREDIT AGRICOLE ASSUR	Call 2028	6,1%	3,0%	BBB	BBB+	Position dominante
LA BANQUE POSTALE	Call 2027	6,4%	3,0%	BBB	BBB+	Etat actionnaire
ALLIANZ	Call 2028	5,4%	3,0%	A+	BBB+	Position dominante
RENAULT	2027	5,5%	3,0%	BB+	BB+	Redressement de la rentabilité
IPSOS	2025	4,7%	3,0%	Non noté	BBB-	Redressement de la rentabilité
BURGER KING FRANCE	2026	8,7%	3,0%	B-	B+	Redressement de la rentabilité
AKUO ENERGY	2025	7,4%	3,0%	Non noté	BB	Contrats longs
MOBILUX (BUT)	2028	8,3%	3,0%	B+	B+	Excellence opérationnelle
VILMORIN	2028	6,1%	3,0%	Non noté	BBB-	Univers mutualiste / coopératif
SCHAEFFLER	2027	5,3%	2,5%	BB+	BB+	Leader technique, post-trauma
NETFLIX	2027	4,2%	2,0%	BBB+	BB+	Position dominante
REXEL	2028	5,4%	2,0%	BB+	BB+	Rôle dans la transition énergétique
REPSOL	Call 2028	6,5%	2,0%	BBB-	BBB	Position dominante
PROSUS	2028	6,2%	2,0%	BBB	BBB-	Valeur des actifs
VOLTALIA	2025	10,7%	1,5%	Non noté	B+	Rôle dans la transition énergétique
ZALANDO	2027	5,9%	1,5%	Non noté	BB+	Business asset-light
PAPREC	2028	6,2%	1,5%	BB	BB-	Leader technique
UBISOFT	2027	7,8%	1,0%	Non noté	BB	Valeur des licences


**VOS CONTACTS**

**Elisa GALL – Paris, Est, Rhône-Alpes**  
+33 (0)7 64 16 93 04  
[elisa.gall@alienorcapital.com](mailto:elisa.gall@alienorcapital.com)

**Astrid RAIMON – Grand Ouest et Nord**  
+33 (0)7 62 74 30 73  
[astrid.raimon@alienorcapital.com](mailto:astrid.raimon@alienorcapital.com)

**Axel BIGGI – Grand Sud et Belgique**  
+33 (0)6 98 01 84 30  
[axel.biggi@alienorcapital.com](mailto: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 : 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**


**Avertissement :** Edition du 16/10/2023. 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).