



InvestCore Bond Opportunities



*Au 29/09/2023 www.quantalys.com

♥ Un fonds obligataire opportuniste

- Le savoir-faire « InvestCore » : la sélection de titres obligataires avec du rendement et un élément de « confort ».
- Le bond picking de la gamme InvestCore deux fois primées par un Lipper Award.
- Un besoin de plus de liberté dans l'investissement et le désinvestissement car les crises sont récurrentes.
- Un portefeuille obligataire aujourd'hui resserré, une durée négative et des liquidités pour saisir des opportunités.

🎯 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

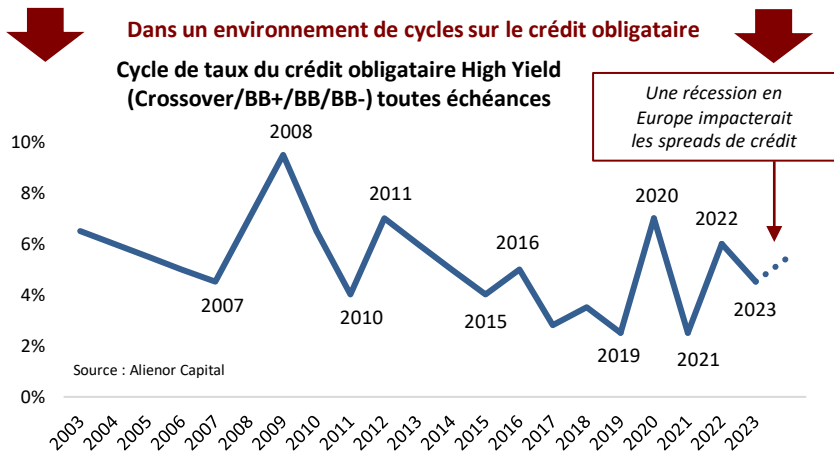
⚡ INDICATEUR DE RISQUES



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

Un fonds adoptant la même philosophie d'investissement que la gamme InvestCore : **une sélection obligataire basée sur un élément de confort pour chaque ligne** (garantie implicite de l'Etat, valeur des actifs, récurrence des cash-flows, actionnaire de soutien...).



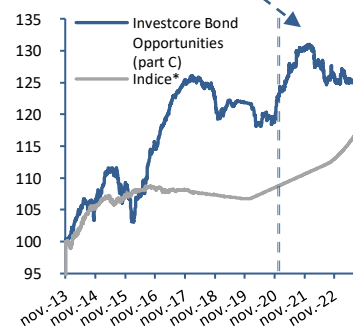
⚡ Il est nécessaire de s'adapter au cycle et d'avoir plus de flexibilité

Un fonds de portage obligataire plus libre et sans maturité fixe :

- Qui module l'engagement en obligations selon le positionnement dans le cycle.

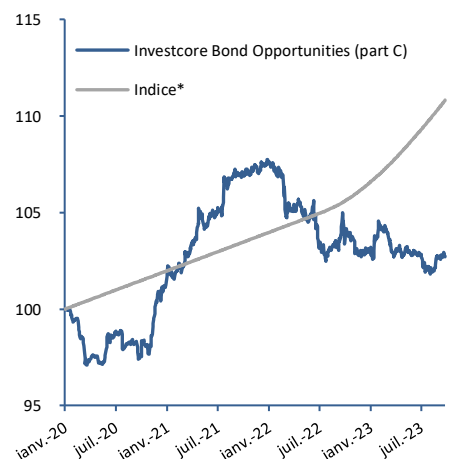
Performance depuis l'origine

Mutation du fonds le 06/01/2020 : évolution de son objectif de gestion, de sa stratégie d'investissement et de son indicateur de référence.



*€STR +2,5% capitalisé depuis le 06/01/2020. OAT 2019 – coupons capitalisés – avant cette date.

Performance depuis la mutation du fonds (06/01/2020)




UN PORTEFEUILLE OPPORTUNISTE
Données du portefeuille au 29 septembre 2023

Sensibilité du portefeuille obligataire	1,02	Rendement brut* du portefeuille investi au 29/09/2023	6,27%
Duration obligataire physique	1,09	Nombre de lignes obligataires	30
Duration dérivés	0,05	*avant frais de gestion	
Duration globale	1,14		

Vue éclatée de l'investissement (principales lignes)
Obligations d'entreprises

Obligations	Maturité	Poids	Rendement
RENAULT	Perp	7,33%	7,05%*
VOLTALIA	2025	3,70%	9,03%
VILMORIN	2028	2,93%	6,10%
QUADIENT	2025	2,60%	5,20%

Liquidités en attente de rendement

	Poids	Rendement
Monétaire et équivalents	39,50%	3,90%*

Rendement brut moyen : 7,68%

Rendement brut moyen : 3,90%

Rendement brut moyen : 7,30%

Obligations de sociétés à forte valeur d'actif
(Principalement sociétés foncières)

Obligations	Maturité	Poids	Rendement
AKUO ENERGY	2025	4,45%	7,85%
FINANCIERE APSYS	2023	3,79%	7,57%
BOIS ET SCIERIES MANCHE	2024	3,58%	5,54%
FONCIERE VERTE	2025	3,01%	6,78%

*rendement estimé


VOS CONTACTS

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

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

Axel BIGGI – Grand Sud et Belgique
+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


RÉFÉRENCEMENTS


Avertissement : Edition du 29/09/2023. 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 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).