

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



Sébastien Gouabau
Gérant

UN FONDS OBLIGATAIRE DATÉ À ÉCHÉANCE 2031



Durée de placement
Recommandée :
» 4 ans

Signatory of:
PRI Principles for
Responsible
Investment

InvestCore 2031 est le cinquième fonds daté d'Alienor Capital, l'équipe de gestion s'appuie sur une sélection rigoureuse d'émetteurs renforcés par des éléments de réassurance. Avec un portefeuille concentré et une stratégie de portage, il cherche à allier stabilité et performance pour répondre aux attentes des investisseurs à horizon 2031. Une approche éprouvée, deux fois récompensée par le Lipper Award de « Meilleur fonds à échéance ».

OBJECTIF DE GESTION

InvestCore 2031 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 2031 une performance nette de frais de gestion supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro d'échéance 2031. 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.

POINTS CLÉS

Rendement du portefeuille cible*

4,90%

Duration globale

4,50

Notation moyenne Alienor

BBB-

Nombre de lignes

45

*Brut de frais de gestion d'Alienor Capital. 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 échéance. Le rendement est calculé à la date du 07/10/2025 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 31/12/2031 peut être affecté entre autres par des défauts, des modifications de portefeuille, des réinvestissements de coupons ou des rappels d'obligation par l'émetteur.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP de droit français - OPCVM Conforme à la directive 2009/65/CE	Frais de souscription	Néant
Code ISIN	Part C : FR001400Z404 Part I : FR001400Z412	Frais de gestion fixe	Part C : 1,15% - maximum par an de l'actif net Part I : 0,75% - maximum par an de l'actif net
Date de création	16 juin 2025	Commission de rachat	0%
Catégorie Morningstar	Obligations à échéance	Commission de surperformance	Néant
Affectation de résultats	Capitalisation	Frais de fonctionnement	0,1%
Indice de référence	OAT 2031	Frais courants	1,15% TTC
Durée de placement recommandée	4 ans	Souscription / Rachat	Jusqu'à 17h
Montant min. de souscription initiale	C : 1 part / I : 1 000 € (1 part)	Périodicité de la VL	Quotidienne
Décimalisation	Au cent-millième de part	Dépôt / Valorisateur	CACEIS Bank France

RÉFÉRENCIEMENT



* Echelle de risque du DIC. Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. **Le règlement SFDR 2019/2088 demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds. « Article 8 » : qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales. 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.

INVESTCORE 2031

PORTFEUILLE PREVISIONNEL DU FONDS AU 07/10/25

Libellé	Maturité	Rendement	Poids cible	Rating S&P	Rating Alienor	Argument de réassurance
VOLKSWAGEN	Call 2032	5,33%	5,50%	BBB-	BBB	Position dominante
EDF	Call 2032	4,77%	5,00%	B+	BBB-	Garantie implicite de l'Etat
UNIBAIL	Call 2030	4,48%	4,50%	BBB-	BBB-	Valeurs des actifs
CLARIANE	2030	7,16%	3,50%	Non noté	BB-	Performance opérationnelle
EUROFINS SCIENTIFIC	Call 2032	4,91%	3,50%	Non noté	BB+	Position dominante
LA POSTE	Call 2031	4,20%	3,50%	BB+	BBB-	Garantie implicite de l'Etat
ORSTED	Call 2030	5,34%	3,50%	BB-	BB	Garantie implicite de l'Etat Danois
ALTAREA	2031	4,36%	3,00%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
ENEL	Call 2032	4,40%	3,00%	BB+	BB+	Qualité du bilan
ENGIE	Call 2031	4,36%	3,00%	BBB-	BBB-	Récurrence de l'activité
FORVIA	2030	5,08%	3,00%	BB-	BB+	Performance opérationnelle
GRAND CITY PROP FINANCE	Call 2030	5,15%	3,00%	BB+	BBB-	Valeur des actifs
ILIAD HOLDING	2031	5,62%	3,00%	B+	B+	Récurrence de l'activité
LA FONCIERE VERTE	2030	6,70%	3,00%	Non noté	BBB-	Valeurs des actifs
ORANGE	Call 2030	3,70%	3,00%	BBB-	BBB-	Récurrence de l'activité
OVH GROUPE	2031	4,38%	3,00%	BB-	BB-	Performance opérationnelle
SOFTBANK GROUP	2032	5,07%	3,00%	BB+	BB+	Valeurs des actifs
STELLANTIS	2032	4,19%	3,00%	BBB	BBB	Qualité du bilan
TIKEHAU CAPITAL	2031	3,89%	3,00%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
BAYER	Call 2031	5,19%	2,50%	BB+	BBB-	Qualité du bilan
PRYSMIAN	Call 2030	4,33%	2,50%	BB	BBB-	Performance opérationnelle
SCHAEFFLER	2031	4,53%	2,50%	BB+	BB+	Performance opérationnelle
BERTRAND FRANCHISE	2030	6,06%	2,00%	B-	B	Récurrence de l'activité
CTP	2032	3,88%	2,00%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
EDP	Call 2030	3,94%	2,00%	BB+	BB+	Récurrence de l'activité
ESSENDI	2031	5,00%	2,00%	B+	B+	Valeurs des actifs
IHO VERWALTUNGS	2031	5,51%	2,00%	BB-	BB-	Valeur des actifs
ROQUETTE FRERES	2031	3,74%	2,00%	BBB	BBB	Actionnaire de soutien
CONSTELLIUM	2032	4,87%	1,50%	BB-	BB-	Performance opérationnelle
LAGARDERE	2030	4,36%	1,50%	Non noté	BBB-	Actionnaire de soutien
SACYR	2030	4,15%	1,50%	Non noté	BBB-	Récurrence de l'activité
CMA CGM	2031	4,41%	1,00%	BB+	BBB-	Position dominante
ENI	Call 2031	4,11%	1,00%	BBB	BBB	Qualité du bilan
PAPREC HOLDING SA	2032	4,22%	1,00%	BB	BB	Récurrence de l'activité
PROSUS	2032	3,67%	1,00%	BBB	BBB	Valeur des actifs
REPSOL EUROPE FINANCE	Call 2031	4,17%	1,00%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
TECHNIPFMC	2032	6,68%	1,00%	Non noté	BBB-	Qualité du bilan
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Call 2030	3,89%	1,00%	BB+	BBB-	Récurrence de l'activité
HLD EUROPE	2030	3,64%	0,50%	BBB+	BBB+	Valeur des actifs
ITM ENTREPRISES	2030	3,68%	0,50%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
SES	Call 2032	6,20%	0,50%	Non noté	B	Intérêt stratégique
VIRIDIEN	2030	8,40%	0,50%	B	B	Performance opérationnelle
COFACE	2032	3,76%	0,50%	Non noté	BBB+	Qualité du bilan
GOLDSTORY	2030	5,67%	0,50%	B+	B+	Performance opérationnelle
TELEPERFORMANCE	2031	4,16%	0,50%	BBB	BBB	Qualité du bilan

RELATIONS PARTENAIRES



Astrid Raimon
+33 (0)7 62 74 30 73
astrid.raimon@alienorcapital.com



Axel Biggi
+33 (0)6 98 01 84 30
axel.biggi@alienorcapital.com

Risques associés à 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.

Avertissement : Edition du 07/10/2025. Sources: Alienor Capital/Bloomberg/CACEIS. La stratégie et les performances présentées ne restent valables qu'à cette date. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. 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 DIC (document d'information clé) doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. 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. Lancement du fonds le 16/06/2025. 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. Pour tout complément d'information, veuillez contacter Alienor Capital.