

Rapport mensuel - 30 septembre 2021

InvestCore 2023 est un fonds à échéance au 31 décembre 2023, ayant un taux de rendement actuariel annuel cible de 3% net de frais de gestion au lancement du fonds et pour objectif de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieur à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro d'échéance 2023.

Chiffres clés

	Fonds		Fonds
Performance du mois – Part C*	0,22%	Valeur liquidative C*	98,14 €
Performance YTD – Part C*	3,28%	Actif net du fonds	5,69 M€

* lancement le 04/12/2017

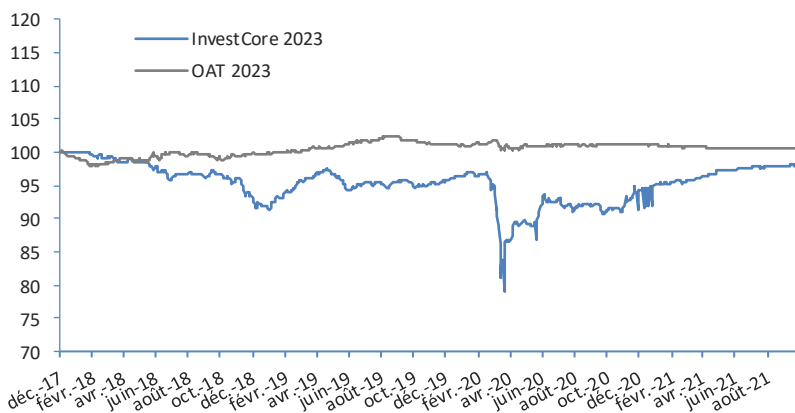
Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par une relative tension sur les marchés de taux et de crédit. Les craintes inflationnistes ont continué de peser sur les marchés qui tentent d'anticiper l'orientation prochaine des politiques monétaires. Cela n'a en revanche pas été le cas pour le portefeuille d'Investcore 2023 qui, protégé par sa faible duration, a continué de progresser régulièrement.

Investcore 2023 progresse de 0,22% en mars et de 3,28% depuis le début de l'année.

Evolution de la performance



Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Stratégie en cours

- Une sélection d'émetteurs offrant un élément de réassurance particulier.
- Le portefeuille est pensé pour être robuste pendant la crise.
- Au 30 septembre 2021, le portefeuille d'obligations corporates offre un rendement actuariel net de frais à maturité de 1,44%.

Caractéristiques

Forme juridique	FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE	Commission de rachat	Néant
Date de création	4 décembre 2017	Valorisation	Quotidienne
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellées en euro	Rachat	Rachat avant 17h
Frais de gestion max	Parts C et D : 1,05% - Part I : 0,80%	Dépositaire et valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Frais de souscription	4% maximum	Durée de placement recommandée	Jusqu'au 31/12/2023
Commission de surperformance	Néant	Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7

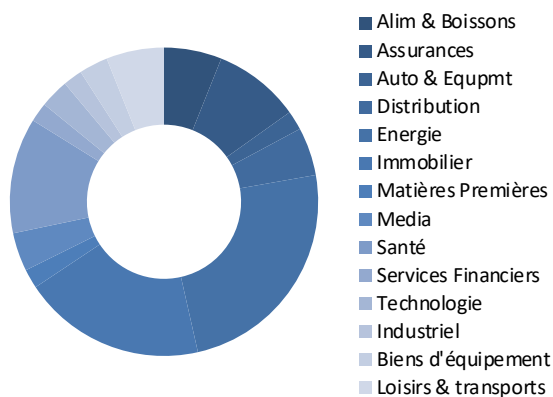
Données du portefeuille

Sensibilité du portefeuille obligataire	1,72
Duration du portefeuille obligataire	1,73
Nombre de lignes obligataires	25
Rendement brut* au 30/09/2021	2,49%

*avant frais de gestion

Analyse du portefeuille

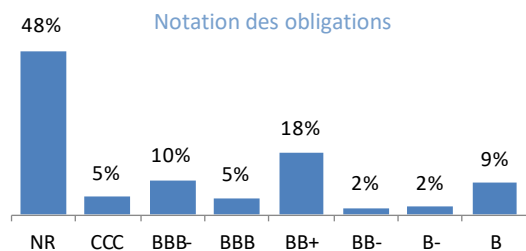
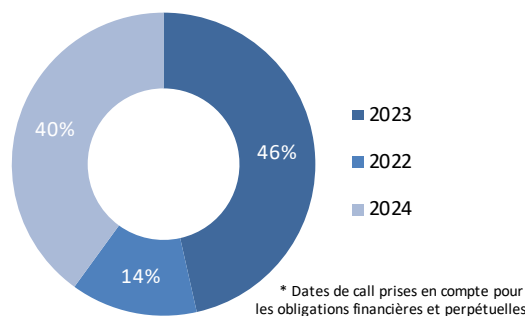
Répartition sectorielle



Répartition du portefeuille

Libellé	Maturité	Poids	Rendement
EUROFINS	CALL 2023	9,47%	0,76%
GROUPAMA	CALL 2024	8,18%	0,69%
AREVA	2024	7,22%	0,47%
AKUO ENERGY	2023	5,50%	3,08%
FONCIERE VERTE	CALL 2024	4,45%	4,08%
BURGER KING	2022	4,07%	8,75%
ACCOR	2023	3,86%	0,24%
TECHNIP FMC	2023	3,76%	0,82%
PETROLEOS MEXICANOS	2023	3,75%	1,74%
CASINO	2023	3,70%	2,09%
BOIS ET SCIERIES MANCHE	2024	3,61%	3,49%
FINANCIERE APSYS	2023	3,58%	3,56%
BOLLORE	2022	3,55%	1,31%
COMPAGNIE DE PHALSBURG	2024	3,47%	5,63%
ECONOCOM GROUP	2023	2,69%	3,98%
QUADIENT (Ex Neopost)	CALL 2022	2,54%	2,42%
JAGUAR LAND ROVER	2024	1,93%	2,96%
AIR FRANCE-KLM	2022	1,84%	1,72%
ERAMET	2024	1,83%	3,07%
ARGAN	2023	1,81%	1,78%
SCHENCK PROCESS	2023	1,79%	4,75%
CODIC INTERNATIONAL	2024	1,77%	4,78%
FINANCIERE ATALIAN	2024	1,74%	4,43%
TEVA	2024	1,67%	2,99%
RALLYE	2023	1,54%	N/A

Répartition par échéance des différentes obligations*



ALIENOR CAPITAL

18 Allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX
 Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60
 Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.