INVESTCORE 2028

Fonds obligataire à échéance

Rapport mensuel - 30 septembre 2024

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.

Chiffres clés

	Fonds		Fonds
Performance du mois – Part C*	+0,54%	Valeur liquidative C*	109,99 €
Performance YTD – Part C*	+4,49%	Actif net du fonds	29,97 M€

* lancement le 20/02/2023

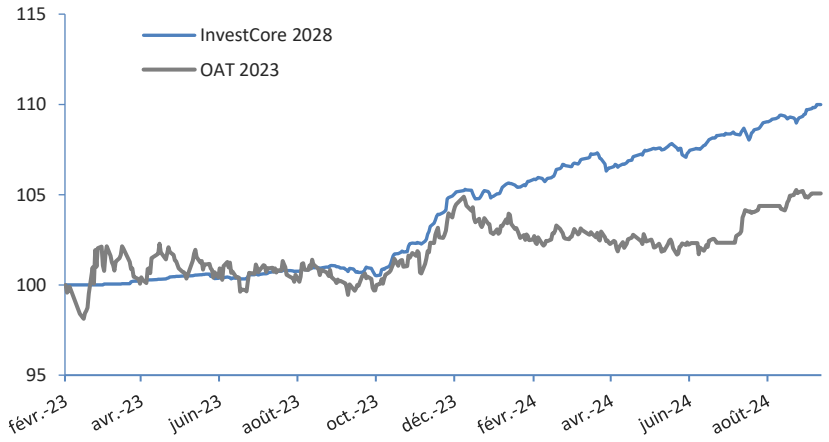
Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Commentaire de gestion

Le fonds continue d'investir le portefeuille cible au gré des opportunités offertes par le marché du crédit européen. Le taux actuariel du portefeuille s'établit à 5,00% en fin de mois.

Au cours du mois, le fonds a utilisé les liquidités venant des souscriptions principalement sur la souche suivante : Intermarché avec un taux actuariel de 5,50% et Clariane offrant un rendement de 7,50%.

Evolution de la performance



Sources : Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Stratégie en cours

- Une stratégie de portage avec peu d'arbitrages.
- Une transparence totale du portefeuille.
- Une sélection rigoureuse d'émetteurs à majorité Investment Grade offrant un élément de réassurance particulier.
- Au 30 septembre 2024, le portefeuille d'obligations corporates offre un rendement actuariel net à maturité de 3,90% (Part C).

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	20/02/2023	Valorisation	Quotidienne
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellées en euro	Rachat	Rachat avant 17h
Frais de gestion max	Part C : 1,10% TTC / Part I : 0,80%	Dépositaire et valorisateur	CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration
Frais de souscription	Néant	Durée de placement recommandée	Jusqu'au 31/12/2028
Commission de surperformance	Néant	Profil de risque et de rendement	1 2 **3** 4 5 6 7
Codes ISIN	Part C : FR001400DX51/ Part I : FR001400DX44	Classification SFDR	Article 8

INVESTCORE 2028

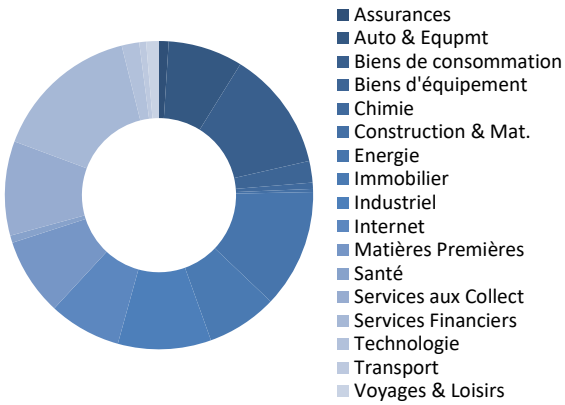
30 septembre 2024

Données du portefeuille cible

Sensibilité du portefeuille obligataire	3,31	Rendement brut* au 30/09/2024	5,00%
Duration du portefeuille obligataire	3,46	Rendement net part C au 30/09/2024	3,90%
Nombre de lignes obligataires	54	*avant frais de gestion	

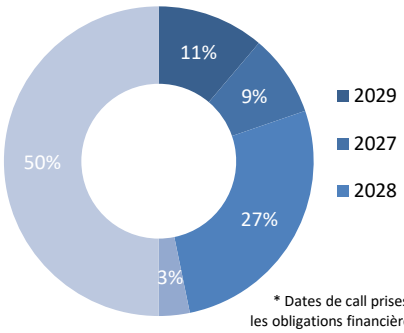
Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



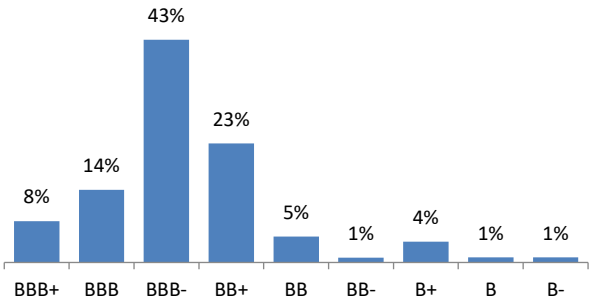
* Catégorie Alienor Capital

Répartition par échéance des différentes obligations*



* Dates de call prises en compte pour les obligations financières et perpétuelles

Notation des obligations



*Source : Notation Alienor Capital

Répartition du portefeuille

Libellé	Maturité	Poids	Rendement
UNIBAIL	CALL 2028	6,98%	4,57%
VOLKSWAGEN	CALL 2028	5,28%	5,20%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	CALL 2029	4,96%	4,66%
EDF	CALL 2028	4,64%	4,65%
SACYR	2027	4,17%	5,24%
INTERMARCHE	2029	3,08%	5,28%
AKUO ENERGY	2028	2,97%	7,06%
SOFTBANK GROUP	2029	2,90%	4,83%
ELO (AUCHAN HOLDING)	2029	2,89%	7,98%
VAR ENERGI	CALL 2028	2,68%	5,03%
BAYER	CALL 2028	2,56%	5,32%
TOTAL	CALL 2027	2,52%	3,94%
ERAMET	2028	2,45%	6,25%
HLD EUROPE	2027	2,27%	5,31%
MOBILUX (BUT)	2028	2,24%	5,79%
ALTAREA	2028	2,21%	4,12%
PAPREC	2029	2,18%	4,50%
ILLIAD	2028	2,09%	5,13%
LA POSTE	CALL 2026	2,02%	4,31%
VERISURE	2029	2,00%	5,40%
ENI	CALL 2029	1,99%	4,22%
SGL CARBON	2028	1,98%	6,46%
VILMORIN	2028	1,80%	4,87%
ENGIE	CALL 2028	1,54%	4,14%
ZALANDO	2027	1,52%	4,06%
TEREOS	2028	1,43%	5,97%
REPSOL	CALL 2028	1,39%	4,10%
ALLIANZ	CALL 2028	1,39%	3,43%
CLARIANE	2028	1,39%	7,93%
ORANO	2028	1,34%	3,16%
ACCOR	2028	1,32%	3,09%
ORANGE	CALL 2028	1,26%	3,92%
PROSUS	2028	1,24%	3,49%
GROUPAMA	2027	1,10%	3,33%
UBISOFT	2027	1,09%	8,20%
ERAMET	2029	1,02%	6,53%
APICIL PREVOYANCE	2029	1,00%	4,91%
CREDIT AGRICOLE	CALL 2028	0,98%	3,71%
FORVIA	2027	0,97%	4,32%
DERICHEBOURG	2028	0,95%	3,70%
FORVIA	2029	0,84%	5,04%
TEVA	2029	0,75%	4,52%
VOLTALIA	2025	0,74%	5,81%
TELEPERFORMANCE	2028	0,73%	3,88%
EUROFINS	CALL 2028	0,71%	4,84%
STENA INTERNATIONAL	2028	0,70%	5,70%
ALSTOM	CALL 2029	0,69%	4,98%
PICARD	2027	0,67%	5,96%
RENAULT	2027	0,65%	3,56%
BAYER	CALL 2027	0,65%	5,16%
EIFFAGE	2027	0,65%	3,42%
EDF	CALL 2027	0,63%	4,75%
CREDIT AGRICOLE	CALL 2028	0,35%	3,71%
REXEL	2028	0,32%	3,39%

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.