

## Rapport mensuel - 28 mars 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*	+1,10%	Valeur liquidative C*	106,97 €
Performance YTD – Part C*	+1,62%	Actif net du fonds	21,41M€

\* lancement le 20/02/2023

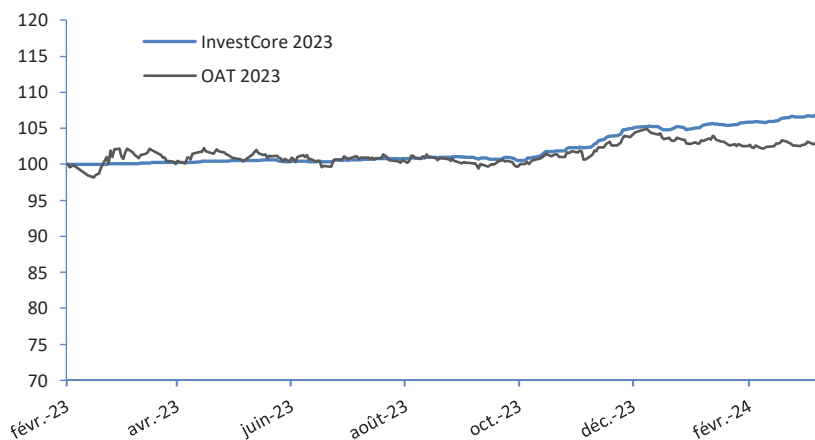
Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

Le fonds continue d'investir le portefeuille cible au gré des opportunités offertes par le marché du crédit européen. Les taux et les spreads de crédit sont restés relativement stables en janvier. Le taux actuariel brut du portefeuille s'établit à 5,20% en fin de mois.

Au cours du mois, le fonds a utilisé les liquidités venant des souscriptions principalement sur les émetteurs suivants : ELO (Holding du groupe Auchan) au taux actuariel de 5,70% et Unibail au taux actuariel de 5,58%. De plus, une position a été ajoutée au portefeuille après une nouvelle émission obligataire de Sacyr, une grande entreprise espagnole spécialisée dans les concessions (autoroutes, aéroports) et la construction. Sacyr bénéficie de cash flows récurrents. Elle est notée BBB selon le rating d'Alienor Capital. L'obligation, une dette senior à échéance 2027, a été acquise au taux annuel actuariel de 5,80%.

## 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 28 mars 2024, le portefeuille d'obligations corporates offre un rendement actuariel net à maturité de 4,10% (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 <b>3</b> 4 5 6 7
Codes ISIN	Part C : FR001400DX51/ Part I : FR001400DX44	Classification SFDR	Article 8

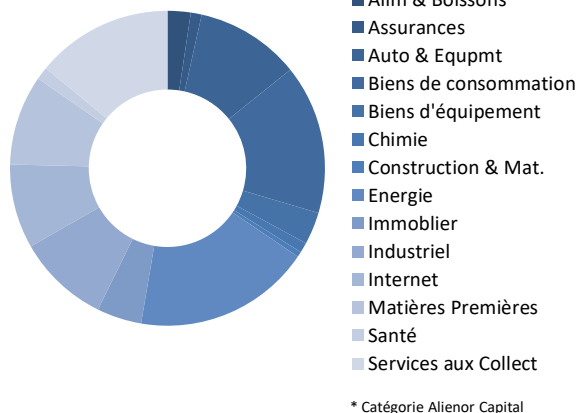
## Données du portefeuille cible

Sensibilité du portefeuille obligataire	3,62	Rendement brut* au 29/02/2024	5,20%
Duration du portefeuille obligataire	3,78	Rendement net part C au 31/01/2024	0,62%
Nombre de lignes obligataires	48	Monétaire et TCN-CT	0,62%

\*avant frais de gestion

## Analyse du portefeuille

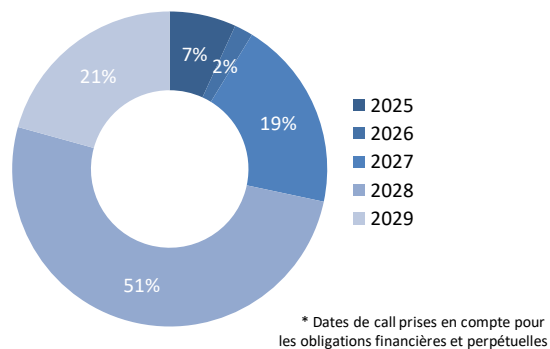
### Répartition sectorielle



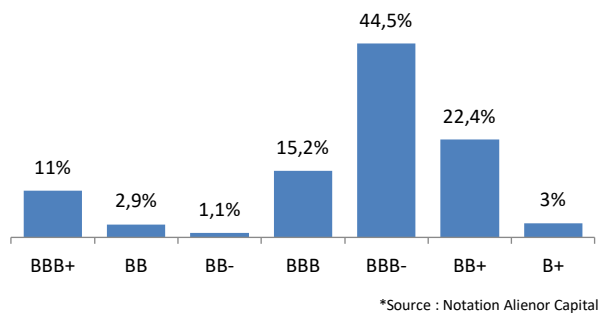
### Répartition du portefeuille

Libellé	Maturité	Poids	Rendement
UNIBAIL	CALL 2028	6,67%	5,55%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	CALL 2029	5,55%	5,21%
EDF	CALL 2028	5,19%	5,21%
VOLKSWAGEN	CALL 2028	5,19%	5,29%
ELO (AUCHAN HOLDING)	2029	4,75%	5,63%
TOTAL	CALL 2027	3,39%	4,54%
LA POSTE	CALL 2026	2,74%	4,90%
MOBILUX (BUT)	2028	2,67%	5,78%
SOFTBANK GROUP	2029	2,65%	5,19%
ERAMET	2028	2,49%	6,86%
AKUO ENERGY	2028	2,43%	7,65%
VERISURE	2029	2,28%	6,05%
HLD EUROPE	2027	2,23%	6,10%
ENI	CALL 2029	2,21%	4,92%
ENGIE	CALL 2028	2,09%	4,46%
ALTAREA	2028	2,09%	4,82%
ZALANDO	2027	2,05%	4,77%
ALLIANZ	CALL 2028	1,96%	4,07%
BURGER KING	2026	1,91%	8,25%
REPSOL	CALL 2028	1,87%	4,59%
ORANO	2028	1,81%	3,71%
ACCOR	2028	1,80%	3,50%
NEOEN	2027	1,75%	4,88%
PROSUS	2028	1,68%	4,40%
ORANGE	CALL 2028	1,68%	4,57%
VILMORIN	2028	1,64%	4,69%
PAPREC	CALL 2025	1,54%	4,94%
TEREOS	CALL 2025	1,53%	4,87%
GROUPAMA	2027	1,50%	3,65%
BAYER	CALL 2028	1,42%	6,69%
FORVIA	2027	1,35%	4,37%
CREDIT AGRICOLE	CALL 2028	1,32%	4,37%
DERICHEBOURG	2028	1,30%	4,23%
TEVA	2029	1,04%	5,14%
SGL CARBON	2028	1,00%	4,42%
VOLTALIA	2025	0,98%	8,70%
RENAULT	2027	0,91%	3,98%
APICIL PREVOYANCE	2029	0,90%	0,00%
EIFFAGE	2027	0,89%	3,14%
BAYER	CALL 2027	0,84%	7,05%
UBISOFT	2027	0,81%	5,11%
CREDIT AGRICOLE	CALL 2028	0,49%	4,23%
PAPREC	2028	0,45%	4,65%
REXEL	2028	0,44%	3,94%

### Répartition par échéance des différentes obligations\*



### Notation des 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.