



Un fonds patrimonial conservateur

- Une solution cœur de portefeuille : Alienor Alter Euro est un fonds flexible défensif.
- Un objectif : battre le fonds euro sur la durée en maîtrisant la volatilité.
- Un fonds déjà testé sur sept crises depuis 2008 avec des reculs temporaires limités (max de 6,6%).
- Une stratégie actuelle évolutive pour profiter des opportunités en obligations et en actions (cf. au verso).



Arnaud RAIMON
Gérant



Sébastien GOUABAU
Gérant



BORNES D'EXPOSITION

Exposition Actions



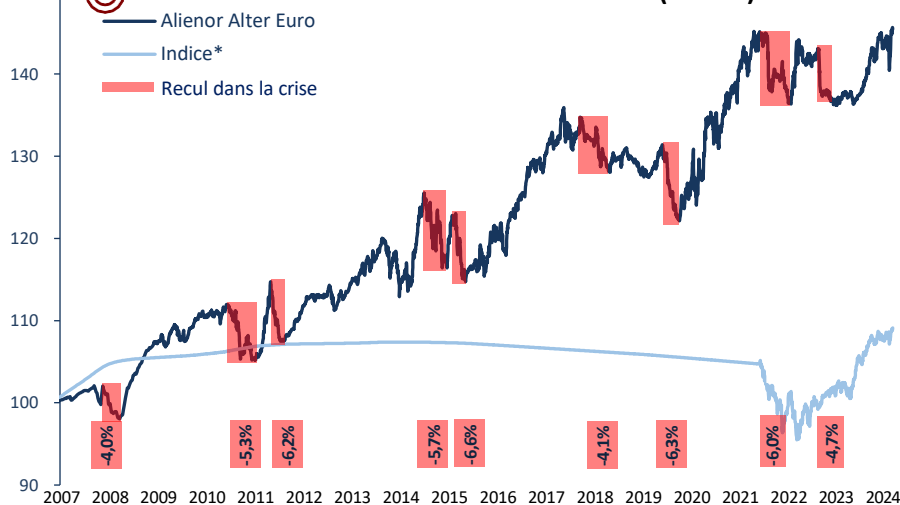
Exposition en devises



Sensibilité taux



EVOLUTION DE LA VL ET GESTION DES CRISES (PART A)



| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD* |
|----------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Part A | -0,33% | 7,60% | 3,03% | -4,35% | 6,49% | 2,72% | 0,65% | 4,04% | 2,10% | 7,97% | -2,71% | 1,27% | 3,27% | 7,85% | -1,70% | -3,52% | +5,55% |
| Part I | - | - | - | -3,49% | 6,50% | 3,13% | -0,30% | 4,26% | 2,51% | 8,52% | -2,35% | 1,67% | 3,69% | 8,24% | -1,31% | -3,14% | +5,85% |
| Indice** | 4,04% | 0,72% | 0,44% | 0,88% | 0,24% | 0,09% | 0,10% | -0,11% | -0,32% | -0,36% | -0,37% | -0,40% | -0,47% | -0,49% | -7,22% | 5,84% | +4,78% |

HISTORIQUE DES RECULS DEPUIS LE PLUS HAUT (DRAWDOWN)



*Au 23/09/2024 // Sources : Bloomberg, CACEIS, Alienor Capital

**Depuis le 7/10/2024, indice composé de 15% CAC Total Return, de 10% MSCI World Net Total Return, de 35% d'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR de 40% d'€STR Capitalisé. Jusqu'en 2021, l'indice de référence était l'EONIA capitalisé. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



OBJECTIF DE GESTION

Alienor Alter Euro est un fonds flexible patrimonial dont l'exposition aux principales classes d'actifs est gérée activement. Il investit entre 50% et 100% en titres obligataires et monétaires, et entre 0 et 40% en actions. Il a recours aux instruments dérivés. L'exposition nette du fonds sera comprise entre -25% et +40% en actions, entre -40% et +40% en devises et entre -7 et +8 de sensibilité aux taux d'intérêt.

Le fonds a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence composite (+0,40% pour la part I), constitué de 15% CAC Total Return, de 10% MSCI World Net Total Return, de 35% d'Euro MTS 5-7 ans, de 40% d'€STR Capitalisé avec un objectif de volatilité de 5% sur l'horizon de placement de 4 ans en recherchant principalement la performance des marchés de taux et en s'exposant de manière limitée à l'évolution des marchés d'actions, de matières premières et de change. Les indices actions sont calculés dividendes réinvestis. L'indice de référence est un indicateur de comparaison a posteriori et ne reflète pas la gestion de l'OPCVM.



RISQUES ASSOCIES A 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

INDICATEUR DE RISQUE



Risque faible

Risque élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée de 4 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.

NOTRE APPROCHE DES MARCHÉS

Une expertise en stratégie de marché avec une approche discrétionnaire et fondamentale en « top-down », selon quatre piliers d'analyse :

Analyse de marché (4 piliers)



Analyse des indicateurs macroéconomiques



Étude d'impact des événements majeurs

Analyse des valorisations



Analyse des indicateurs de sentiment de marché et de flux



Stratégie / Allocation d'actifs

Réactivité / Couverture ponctuelle

Sélection de titres

En actions et en obligations

ANALYSE ACTUELLE D'ALIENOR CAPITAL AU 23/09/2024

LE CONTEXTE DE MARCHÉ

- ✓ **Pas de récession aux Etats-Unis** (mais des risques grandissants) et une amélioration très graduelle en Europe.
- ✓ **Des bénéfices en hausse en 2024** de 10% aux Etats-Unis et de 7% en Europe tirés surtout par les valeurs de croissance pour le moment mais les autres valeurs vont prendre le relais.
- ✓ **Des valorisations élevées sur les belles valeurs de croissance** (en particulier américaines) et raisonnables sur le reste de la cote.

Actions

Une exposition de seulement 20% et un portefeuille investi sur deux poches principales : **des valeurs de croissance à forte visibilité et à prix encore raisonnable** (dont Microsoft, Google, Visa) **et des valeurs décotées** (dont Alstom et Intesa).

- ✓ **Des taux obligataires normalisés et des spreads de crédit assez bas** : peu d'opportunités macro mais des opportunités de bond-picking en crédit.

Obligations

Une approche de **pur « bond picking » à durée moyenne modeste** (3 ans) avec trois compartiments distincts : des obligations à court terme (1 à 2 ans), des obligations à moyen terme (2 à 5 ans) et des obligations hybrides corporates.

VOS CONTACTS



Astrid RAIMON – Responsable Relations Partenaires
+33 (0)7 62 74 30 73
astrid.raimon@alienorcapital.com



Axel BIGGI – Responsable Relations Partenaires
+33 (0)6 98 01 84 30
axel.biggi@alienorcapital.com

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique : FCP de droit français - OPCVM Conforme à la directive 2009/65/CE
Code ISIN : Part A : FR0010526061 / Part I : FR0011053610
Date de création : 25 octobre 2007
Catégorie Morningstar : Allocation EUR Prudente
Affectation du résultat : Capitalisation
Indice de référence : composé depuis le 7/10/2024 de 15% CAC Total Return, de 10% MSCI World Net Total Return, de 35% d'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR de 40% d'€STR Capitalisé
Durée de placement recommandée : 4 ans
Montant minimum de souscription initiale : A : 1 part / I : 1 000€ (1 part)
Décimalisation : Au cent-millième de part

Frais de souscription : Néant

Frais de gestion fixe : Part A : 1,2% - maximum par an de l'actif net
Part I : 0,80% - maximum par an de l'actif net

Commission de rachat : 0%

Commission de surperformance : A : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de l'Indicateur de référence composite / I : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de l'Indicateur de référence composite +0,40% pour la part I

Frais courants : 1,52% TTC (2021)

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL : Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank France

Classification SFDR : Article 8

RÉFÉRENCIEMENTS

