

Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

Alienor Optimal est un fonds flexible global géré de manière active, dont l'investissement peut varier de 0% à 100% sur les actions (sans contrainte de taille de capitalisation, de secteur ou de zone géographique) et les titres obligataires ou monétaires (dette privée ou publique sans contrainte de notation ni de zone géographique). Le fonds utilise une plage d'exposition de -60%/+200% sur les actions, de 100% en devises et de -10/+15 en sensibilité taux.

**Chiffres clés (part A)**

	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performance du mois	+0,58%	+2,68%	Volatilité historique	12,03%	9,07%
Performance YTD	+0,58%	+2,68%	Volatilité à 1 an	8,22%	5,55%
Performance historique	+90,55%	+219,45%	Valeur liquidative	159,03 €	
Exposition nette (fin de mois)	+46%		Actif net du fonds	13 280 015,42 €	

Sources: Bloomberg; Caceis.

**Commentaire de gestion**

Le début de la mandature de Donald Trump suscite beaucoup de questions mais l'incertitude sur sa politique économique n'a pour le moment pas de conséquences négatives. Les marchés restent relativement sereins et il faudra plusieurs mois avant de réviser éventuellement les projections financières. Dans ce contexte, les marchés boursiers ont bien débuté l'année - en particulier les marchés européens qui rattrapent un peu leur décote par rapport aux actions américaines – et les spreads de crédit obligataire restent bas.

Sur les actions, le fonds reste moyennement exposé (autour de 50%) en équilibrant valeurs value européennes pour profiter de leur réévaluation et valeurs de croissance au profil mondialisé. Les opportunités ne manquent pas.

Le fonds détient aussi quelques obligations d'entreprise dont les rendements nous paraissent encore attrayants et en particulier le Titre Participatif Renault.

**Evolution de la performance depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 (part A)**


\* Depuis le 10/10/2024 : 50% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR (SOLEUSOV Index), 25% de CAC40 (NCAC Index) et 25% de MSCI World Net Total Return Euro (MSDEWIN Index).

Données du graphique rebasées à 100 au 1<sup>er</sup> janvier 2003

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

**Stratégie en cours**

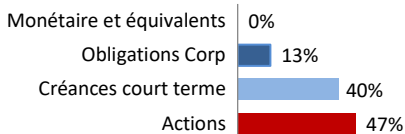
- La trajectoire des marchés boursiers reste positive mais les niveaux de valorisation commencent à être tendus en particulier sur les valeurs de croissance. Les obligations offrent désormais des rendements normaux en taux et en spreads.
- Le fonds maintient sur les obligations une stratégie de bond picking avec une duration modeste et sur les actions un positionnement à cheval sur les valeurs de croissance et sur des titres nettement sous évalués.

**Caractéristiques**

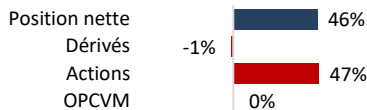
Forme juridique	FCP de droit Français - OPCVM conforme à la directive 2009/65/CE	Code ISIN	Part A - FR0007071378 / Part I - FR0011055383						
Date de lancement	4 juillet 2002	Valorisation	Quotidienne						
Frais de gestion max	Part A : 2% TTC / Part I : 1,2% TTC	Souscription / Rachat	Jusqu'à 17h						
Ticker Bloomberg	CHALIENFP	Dépositaire / valorisateur	CACEISBank / CACEISFund Administration						
Frais de gestion variables	A : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de l'Indicateur de référence composite (+0,80% pour la part I)	Classification SFRDR	Article 8						
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Flexible - International	Indicateur de risques	1	2	3	4	5	6	7
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde	Durée de placement recommandée	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans		

## Analyse globale

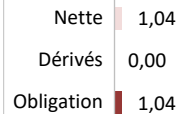
### Répartition de l'investissement



### Exposition aux actions



### Sensibilité taux



### Exposition aux devises



## Historique de performances annuelles

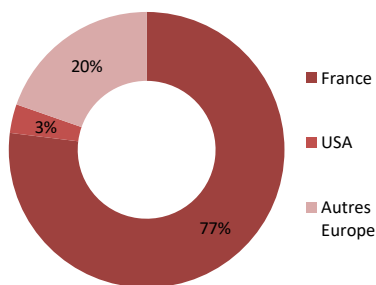
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Part A	0,58%	4,78%	-10,38%	-4,61%	12,43%	7,62%	5,99%	-8,58%	9,59%	0,72%	13,54%	-4,91%	-3,40%	-4,71%	-15,40%	-3,89%	16,44%	-1,13%	3,49%	12,36%	20,43%	6,16%	18,16%
Part I	0,65%	5,63%	-9,66%	-3,83%	13,21%	8,78%	6,84%	-7,92%	10,15%	1,53%	14,02%	-4,14%	-2,62%	-2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice*	2,68%	7,40%	13,20%	-11,86%	14,81%	1,67%	17,21%	-2,95%	5,48%	6,08%	6,63%	9,97%	10,98%	13,34%	-5,12%	3,97%	13,98%	-15,72%	1,00%	5,47%	14,43%	6,87%	8,24%

\* 50% d'indice obligataire MTS 5-7 ans + 25% de CAC40 + 25% de MSCI World Net Total Return Euro

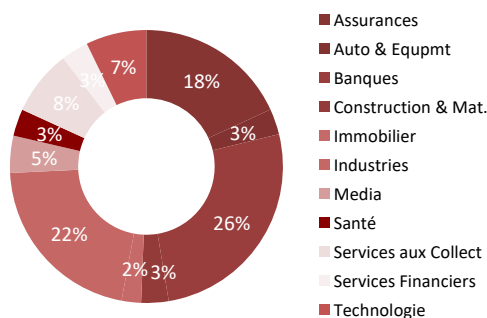
Sources : Bloomberg ; Caeis.

## Analyse de la poche action

### Répartition géographique



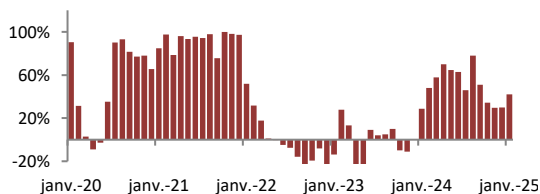
### Répartition sectorielle



### Principales lignes actions

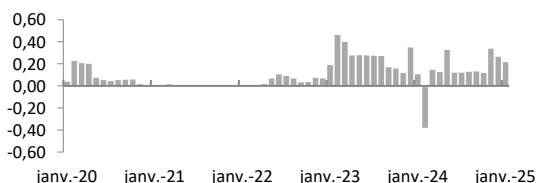
Titres	Poids
SOCIETE GENERALE	4,80%
BNP PARIBAS	4,30%
AXA	3,29%
ALSTOM	2,88%
AEGON	2,87%

### Evolution de l'exposition sur 5 ans (moyenne mensuelle)

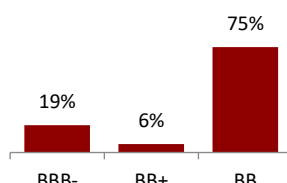


## Analyse de la poche obligataire

### Sensibilité taux sur 5 ans (moyenne mensuelle)



### Notation des obligations



### Principales lignes obligataires (hors créances à court terme)

Titres	Maturité	Poids	Rendement
RENAULT	PERP	9,44%	7,89%
UNIBAIL	CALL 2028	1,67%	4,47%
LA POSTE	CALL 20231	0,78%	4,40%
SOFTBANK	CALL 2029	0,75%	4,53%

\* estimé

## 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.