



ALIENOR OPTIMAL

Flexible 0 - 100

♥ Un fonds de convictions

- Un fonds historique de la gestion flexible et testé sur la grande crise de 2008.
- Une stratégie de moyen/long-terme mais une réactivité prouvée dans les chocs.
- Une gestion indépendante et de convictions à la hausse ou à la baisse des classes d'actifs.
- Une stratégie actuelle évolutive pour profiter de marchés agités (cf. au verso)



Arnaud RAIMON
Gérant



Sébastien GOUABAU
Gérant

🎯 OBJECTIF DE GESTION

Alienor Optimal est un fond de stratégie flexible globale 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. Le fonds peut avoir recours aux dérivés dans la limite d'une fois l'actif pour couvrir ou exposer le portefeuille. La limite d'engagement théorique est de 200% en obligations ou en actions.

Alienor Optimal, a pour objectif de surperformer l'indice de référence composite constitué de 50% d'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR, 25% de CAC40 et 25% de MSCI World Net Total Return Euro et correspondant une gestion mixte entre actions et produits de taux, sur la durée de placement recommandée de 5 ans. Les indices actions sont calculés dividendes réinvestis.

⚡ RISQUES ASSOCIES A LA GESTION

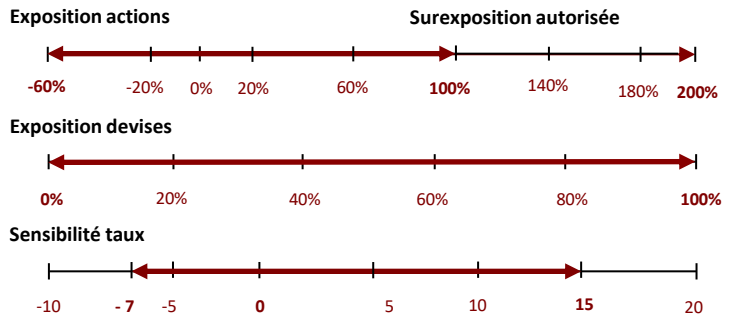
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de crédit (dont risque « High Yield »)
- Risque de taux
- Risque actions
- Risque lié à la taille de la capitalisation
- Risque de surexposition
- Risque de matières premières
- Risque de change
- Risque de marchés émergents

⚡ INDICATEUR DE RISQUE

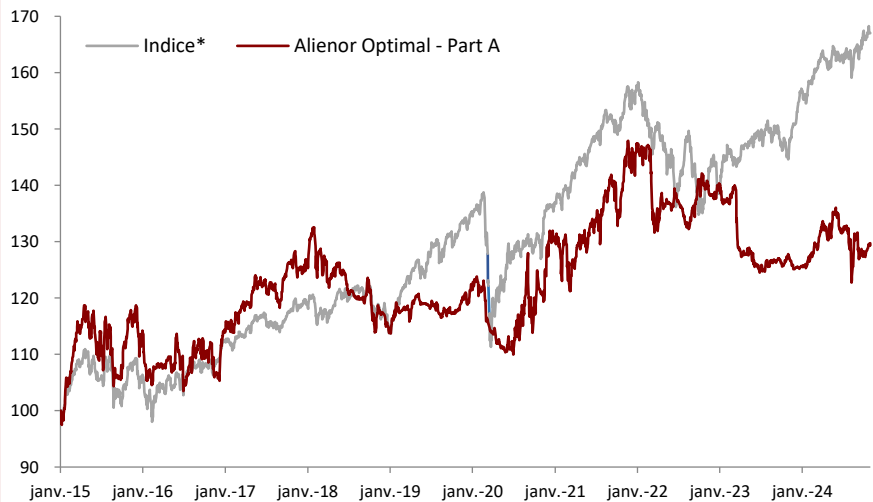


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée de 4 ans minimum. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. Ce produit ne 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.

📊 BORNES D'EXPOSITION



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



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD**
Fonds (part A)	+13,54%	+0,72%	+9,59%	-8,58%	+5,99%	+7,62%	+12,43%	-4,61%	-10,38%	+4,24%
Part I	+14,02%	+1,53%	+10,15%	-7,92%	+6,84%	+8,78%	+13,21%	-3,83%	-9,66%	+4,98%
Indice*	+6,63%	+6,08%	+5,48%	-2,95%	+17,21%	+1,67%	+14,81%	-11,86%	+13,20%	+7,24%

**Au 25/11/2024// Sources : Bloomberg, CACEIS, Alienor Capital

*Indice de référence depuis le 10/10/2024 : 50% de l'indice obligataire Solactive Eurozone Government Bond Index TR 25% de CAC40 et 25% de MSCI World Net Total Return Euro.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



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)



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

LA STRATÉGIE

- **Une exposition de seulement 25%** 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).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (PART A)

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

*Indice de référence composite constitué de 50% d'indice obligataire MTS 5-7 ans, 25% de CAC40 et 25% de MSCI World Net Total Return Euro.



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 : FR0007071378 / Part I : FR0011055383

Date de création : 4 juillet 2002

Catégorie Morningstar : Allocation EUR flexible - International

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : 25% CAC40 + 25% MSCI World Free + 50% EuroMTX 5-7

Montant minimum de souscription initiale : A : 1 part / I : 1 000 € (1 part

Décimalisation : Au dix-millième de part

Durée de placement recommandée : 5 ans

Frais de souscription : Néant

Frais de gestion fixe : Part A : 2% TTC maximum par an de l'actif net

Part I : 1,20% TTC 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 (+0,80% pour la part I)

Frais courant : 2,81% TTC (en 2021)

Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h

Périodicité de la VL : Quotidienne

Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank France

RÉFÉRENCIEMENTS



Avertissement : Edition du 25/11/2024, la stratégie et les performances présentées ne restent valables qu'à cette date. Sources de données : Alienor Capital / Bloomberg. Ce document n'a pas de valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information exclusivement et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil d'investissement. Pour toutes informations complémentaires, se référer à Alienor Capital. Le DICI (document d'information clé pour l'investisseur) doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements peuvent être affectés, entre autres, par les stratégies de gestion ou les investissements des OPCVM et par les fluctuations de l'économie et des marchés. Les performances sont calculées nettes de frais mais ne tiennent pas compte d'éventuels frais de souscription. Informations : * Lancement du fonds le 04/07/2002. * Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. La responsabilité d'Alienor Capital ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base de ces seuls commentaires et analyses. Ce document et son contenu sont la propriété intellectuelle d'Alienor Capital, S.A.S. au capital de 300 000€, RCS Bordeaux 493 783 518. Alienor Capital est une société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'AMF sous le n° GP07000009. Elle ne prend pas en compte les critères ESG. Pour tout complément d'information, veuillez contacter Alienor Capital*.