

InvestCore 2028

Ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2024

Un fonds de portage obligataire à échéance 2028

- Une transparence totale du portefeuille.
- Une stratégie de portage avec peu d'arbitrages.
- Une sélection rigoureuse d'émetteurs à majorité **Investment Grade** selon la méthode « **InvestCore** ».
- Le savoir-faire « **InvestCore** » deux fois récompensé « **Meilleur fonds à échéance** » par un Lipper Award.

OBJECTIF DE GESTION

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. La performance du Fonds repose sur une stratégie principale de portage jusqu'à maturité de titres de créances négociables libellés en euros, émis par des émetteurs privés de toutes notations. L'indicateur de référence retenu est l'OAT 0,75% échéance 25 novembre 2028 (FR0013341682) dont le rendement actuariel à échéance est de 2,60% en date du 09/02/2023.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur des hypothèses de marché retenues par la société de gestion et ne constitue pas une garantie de rendement. Ces hypothèses de marché comprennent un risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille. Si ces risques se matérialisent de manière plus importante que prévue dans les hypothèses du gestionnaire financier, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

La stratégie du fonds est principalement le portage jusqu'à maturité de titres de créances d'émetteurs privés principalement issus des pays de l'UE de toutes notations, y compris spéculatifs, sélectionnés pour leurs fondamentaux et dont la qualité de crédit nous paraît sous-évaluée. Des arbitrages pourront être faits selon l'évolution de la qualité des émetteurs et l'apparition d'opportunités.

RISQUES ASSOCIÉS À LA GESTION

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la concentration du portefeuille
- Risque lié aux obligations convertibles
- Risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement
- Risque de change
- Risque action
- Risque en matière de durabilité

PROFIL DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance de celui-ci, soit le 31 décembre 2028. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant l'échéance, 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.

L'APPROCHE « INVESTCORE »

- La sélection des émetteurs est basée sur une double notation, celle des agences et la propre notation d'Alienor Capital.
- La majorité des émetteurs introduits dans le portefeuille sont notés **Investment Grade selon Alienor Capital**. Tous bénéficient d'un élément de confort qui rassure sur leur solvabilité (garantie implicite de l'état, valeur des actifs, actionnaire de soutien, structure spéciale de type mutualiste ou coopérative...)
- Un portefeuille concentré, transparent sur 48 lignes et peu souvent arbitré sauf opportunité.

INVESTCORE 2028 : LES POINTS CLES

5,02 % : Rendement actuariel du fonds au 15/10/2024 (brut de frais de gestion)*

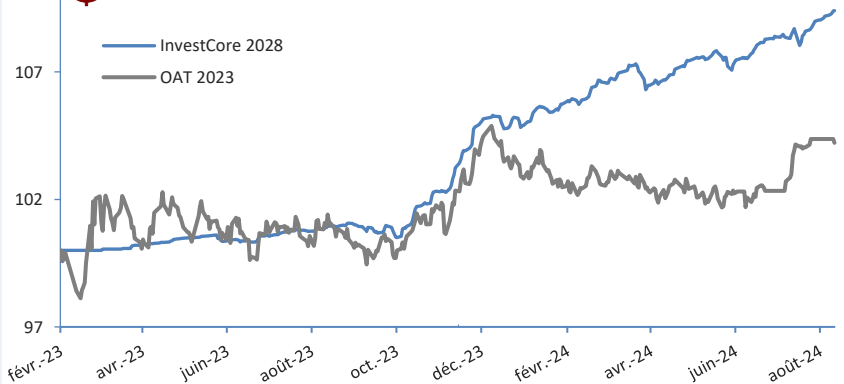
3,92 % : Rendement actuariel du fonds au 15/10/2024 (net de frais de gestion)*

Notation moyenne : **BBB-**

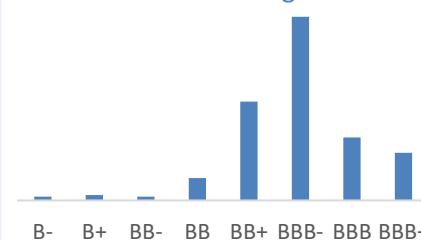
Duration : **3,41**

Nombre de lignes : **48**

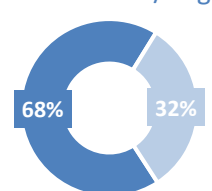
EVOLUTION DE LA VL



Notation des obligations



Investment Grade / High Yield



■ Investment Grade ■ High Yield

*Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du Fonds. Il peut par conséquent être affecté par les risques de taux d'intérêts en cas de sortie anticipée, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à échéance. Le rendement est calculé à la date du 15/10/2024 pour la poche obligataire et monétaire. C'est le rendement actuariel moyen pondéré des émetteurs en portefeuille à cette date. Sur simple demande auprès de la société de gestion, le TRA incluant les hypothèses de défaut de la SGP à cette date vous sera communiqué. Le rendement final à échéance pour un investisseur au 31/12/2028 peut être affecté entre autres par des défauts, des modifications de portefeuille, des réinvestissements de coupons ou des rappels d'obligation par l'émetteur.

Libellé	Maturité	Rendement	Poids	Rating S&P	Rating Alienor	Argument de réassurance
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Call 2028	4,53%	6,70%	BBB-	BBB-	Valeurs des actifs
VOLKSWAGEN	Call 2028	5,19%	5,30%	BBB-	BBB	Position dominante
BRITISH AMERICAN TOBACCO	2029	4,67%	5,10%	BBB-	BBB	Génération de cash récurrent
ELECTRICITE DE FRANCE	Call 2028	4,60%	5,10%	B+	BBB-	Garantie implicite de l'état
SACYR	2027	5,23%	4,10%	Non noté	BBB-	Récurrence de l'activité (concessions)
ERAMET	2028	6,42%	3,40%	Non noté	BB+	Rôle dans la transition énergétique
BAYER	Call 2027	5,29%	3,10%	BB+	BBB-	Qualité du bilan
INTERMARCHE	2029	5,48%	3,10%	Non noté	BBB-	Soutien des actionnaires
SOFTBANK	2029	4,98%	2,90%	BB	BB+	Valeurs des actifs
AKUO ENERGY	2027	7,09%	2,80%	Non noté	BB+	Contrats longs
ELO SACA (HOLDING AUCHAN)	2029	10,01%	2,60%	BB+	BBB-	Qualité du bilan
VAR ENERGI	Call 2028	5,09%	2,60%	BB+	BB+	Eni actionnaire de soutien
TOTALENERGIES	Call 2027	3,89%	2,50%	A-	BBB+	Position dominante
HLD EUROPE	2027	5,33%	2,30%	Non noté	BBB-	Excellence opérationnelle
MOBILUX (BUT)	2028	5,54%	2,30%	B+	BB+	Excellence opérationnelle
ALTAREA	2028	4,32%	2,20%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
PAPREC HOLDING	Call 2029	5,92%	2,20%	BB	BB+	Leader technique
ILIAD HOLDING	2028	5,10%	2,10%	B+	B+	Récurrence de l'activité
ENI	Call 2029	4,29%	2,00%	BBB	BBB+	Génération de cash récurrent
LA POSTE	Call 2025	4,29%	2,00%	BB+	BBB+	Etat actionnaire
SGL CARBON	2029	6,52%	2,00%	Non noté	BB+	Prévisibilité de l'activité
VERISUR	Call 2029	5,42%	2,00%	B-	BB	Prévisibilité de l'activité
FORVIA	2027	4,75%	1,90%	BB	BB+	Performance opérationnelle
VILMORIN	2028	4,83%	1,80%	Non noté	BBB-	Univers coopératif / mutualiste
ENGIE	Call 2028	4,12%	1,50%	BBB-	BBB-	Récurrence de l'activité
ALLIANZ	Call 2028	3,50%	1,40%	A+	BBB+	Qualité du bilan
CLARIANE	2028	7,81%	1,40%	Non noté	B	Performance opérationnelle
CREDIT AGRICOLE ASSUR	Call 2028	3,81%	1,40%	BBB+	BBB+	Position dominante
REPSOL	Call 2028	4,11%	1,40%	BBB-	BBB-	Position dominante
TEREOS FINANCE	2028	5,84%	1,40%	BB-	BB+	Univers coopératif
ACCOR	2028	3,19%	1,30%	BBB-	BBB-	Valeur des actifs
ORANGE	Call 2028	3,93%	1,30%	BBB-	BBB-	Qualité du bilan
ORANO	2028	3,35%	1,30%	BBB-	BBB-	Garantie implicite de l'Etat
PROSUS	2028	3,50%	1,30%	BBB	BBB	Valeur des actifs
UBISOFT	2027	6,40%	1,20%	Non noté	BB	Valeur des licences
ZALANDO	2027	3,95%	1,20%	Non noté	BB+	Business asset-light
GROUPAMA	2027	3,40%	1,10%	Non noté	BBB-	Univers mutualiste
APICIL PREVOYANCE	2028	4,83%	1,00%	Non noté	BBB	Univers mutualiste
DERICHEBOURG	2028	3,64%	1,00%	BB+	BBB-	Qualité du bilan
TEVA PHARMA	2027	4,47%	0,80%	BB-	BB+	Valeur des brevets
VOLTALIA SA	2025	6,38%	0,80%	Non noté	BB-	Famille Mulliez actionnaire
ALSTOM	Call 2029	4,78%	0,70%	BB	BB	Position dominante
EIFFAGE	2027	3,59%	0,70%	Non noté	BBB	Contrats longs
EUROFINS SCIENTIFIC	Call 2028	4,81%	0,70%	Non noté	BB+	Position dominante
PICARD	2027	5,83%	0,70%	CCC+	B-	Récurrence de l'activité
RENAULT	2027	3,63%	0,70%	BB+	BBB-	Redressement de la rentabilité
TELEPERFORMANCE	2028	4,01%	0,70%	BBB	BBB	Qualité du bilan
REXEL	2028	3,60%	0,30%	BB+	BBB-	Qualité du bilan



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 conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE
Code ISIN : C : FR001400DX51 / I : FR001400DX44
Date de création : 20/02/2023
Période de souscription : jusqu'au 31/12/2024
Devise du fonds : Euro
Classification Morningstar : Obligations à échéance
Frais de gestion max : C : 1,10% TTC / I : 0,80%
Montant mini. de souscription : C et I : 1 part
Décimalisation : C et I : Cent millième de part

Frais de souscription : 0%
Périodicité de la VL : Quotidienne
Affectation du résultat : C et I : Capitalisation
Commission de surperformance : Néant
Commission de rachat : Néant
Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h
Dépositaire : CACEIS Bank France
Valorisateur : CACEIS Fund Administration
Classification SFDR : Article 8

RÉFÉRENCIEMENTS



Avertissement : Edition du 15/10/2024. 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. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus disponible sur simple demande ou sur le site internet de la société de gestion. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. L'investissement dans un OPCVM présente un risque de perte en capital. Les risques détaillés sont présentés dans le prospectus complet de chaque OPCVM (risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque high yield).