

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

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* | +0,69% | Valeur liquidative C* | 111,60 € |
| Performance YTD – Part C*     | +6,02% | Actif net du fonds    | 32,23 M€ |

\* 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. Le taux actuariel du portefeuille s'établit à 4,84% en fin de mois.

Au cours du mois, le fonds a utilisé les liquidités venant des souscriptions principalement sur la souche suivante : Volkswagen offrant un rendement de 5,00%.

**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 31 décembre 2024, le portefeuille d'obligations corporates offre un rendement actuariel net à maturité de 4,84% (Part C).

**Caractéristiques**

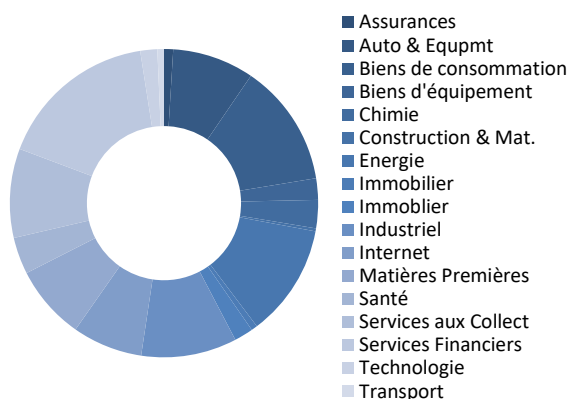
|                              |  |                                  |   |
|------------------------------|--|----------------------------------|---|
| Forme juridique              | FCP de droit français conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE | Commission de rachat             | 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 | 3,11 | Rendement brut* au 29/11/2024      | 4,84% |
| Duration du portefeuille obligataire    | 3,01 | Rendement net part C au 29/11/2024 | 3,74% |
| Nombre de lignes obligataires           | 54   | *avant frais de gestion            |       |

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle\*

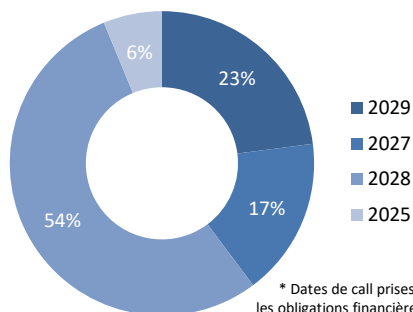


\* Catégories Alienor Capital

### Répartition du portefeuille

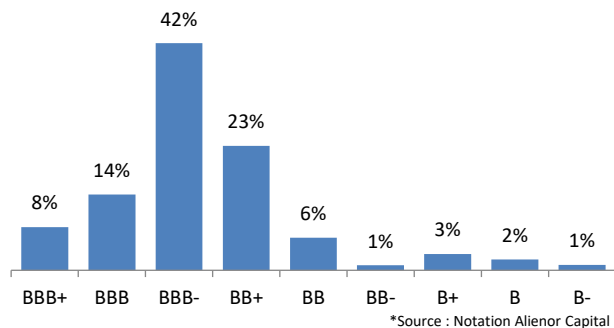
| Libellé                  | Maturité  | Poids | Rendement |
|--------------------------|-----------|-------|-----------|
| UNIBAIL                  | CALL 2028 | 6,21% | 4,28%     |
| VOLKSWAGEN               | CALL 2028 | 5,63% | 5,13%     |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | CALL 2029 | 4,70% | 4,58%     |
| EDF                      | CALL 2028 | 4,14% | 4,36%     |
| SACYR                    | 2027      | 3,93% | 5,18%     |
| INTERMARCHE              | 2029      | 3,39% | 4,09%     |
| SOFTBANK GROUP           | 2029      | 2,81% | 4,16%     |
| AKUO ENERGY              | 2028      | 2,61% | 7,02%     |
| VAR ENERGI               | CALL 2028 | 2,55% | 4,84%     |
| AUCHAN                   | 2029      | 2,51% | 10,48%    |
| HLD EUROPE               | 2027      | 2,50% | 4,26%     |
| TOTAL                    | CALL 2027 | 2,37% | 3,90%     |
| ERAMET                   | 2028      | 2,30% | 6,49%     |
| BAYER                    | CALL 2028 | 2,26% | 5,51%     |
| MOBILUX (BUT)            | 2028      | 2,16% | 5,02%     |
| SGL CARBON               | 2028      | 2,10% | 6,77%     |
| ALTAREA                  | 2028      | 2,07% | 4,17%     |
| PAPREC                   | CALL 2025 | 2,00% | 4,03%     |
| ILLIAD                   | 2028      | 1,93% | 4,86%     |
| VERISURE                 | 2029      | 1,90% | 5,16%     |
| LA POSTE                 | CALL 2026 | 1,90% | 4,17%     |
| ENI                      | CALL 2029 | 1,82% | 4,06%     |
| VILMORIN                 | 2028      | 1,71% | 4,69%     |
| EUROFINS                 | CALL 2028 | 1,68% | 4,94%     |
| ENGIE                    | CALL 2028 | 1,44% | 3,90%     |
| ALLIANZ                  | CALL 2028 | 1,31% | 3,29%     |
| TEREOS                   | CALL 2025 | 1,31% | 3,96%     |
| CLARIANE                 | 2028      | 1,30% | 7,49%     |
| REPSOL                   | CALL 2028 | 1,27% | 3,76%     |
| ORANO                    | 2028      | 1,25% | 3,25%     |
| ACCOR                    | 2028      | 1,21% | 3,13%     |
| PROSUS                   | 2028      | 1,17% | 3,48%     |
| ORANGE                   | CALL 2028 | 1,16% | 3,86%     |
| ZALANDO                  | 2027      | 1,15% | 3,84%     |
| FORVIA                   | 2029      | 1,09% | 5,07%     |
| UBISOFT                  | 2027      | 1,05% | 6,97%     |
| GROUPAMA                 | 2027      | 1,03% | 3,24%     |
| ALSTOM                   | CALL 2029 | 1,00% | 4,58%     |
| CREDIT AGRICOLE          | CALL 2028 | 0,93% | 3,65%     |
| APICIL PREVOYANCE        | 2029      | 0,92% | 4,43%     |
| ERAMET                   | 2029      | 0,91% | 7,20%     |
| FORVIA                   | 2027      | 0,90% | 4,55%     |
| DERICHEBOURG             | 2028      | 0,90% | 3,44%     |
| TEVA                     | 2029      | 0,73% | 3,79%     |
| VOLTALIA                 | 2025      | 0,70% | 6,00%     |
| TELEPERFORMANCE          | 2028      | 0,66% | 3,67%     |
| STENA INTERNATIONAL      | 2028      | 0,66% | 5,80%     |
| RENAULT                  | 2027      | 0,62% | 3,09%     |
| PICARD                   | 2027      | 0,62% | 5,68%     |
| EIFFAGE                  | 2027      | 0,61% | 3,01%     |
| EDF                      | CALL 2027 | 0,60% | 4,59%     |
| BAYER                    | CALL 2027 | 0,59% | 5,53%     |
| CREDIT AGRICOLE          | CALL 2028 | 0,33% | 3,59%     |

### Répartition par échéance des différentes obligations\*



\* Dates de call prises en compte pour les obligations financières et perpétuelles

### Notation des obligations



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.

## 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