

*INVESTCORE 2028*

**RAPPORT SEMESTRIEL**

*Au 28 juin 2024*

*Exercice 2024*

*Fonds Commun de Placement de droit français*

*Société de gestion : ALIENOR CAPITAL - 18, allées d'Orléans - 33000 Bordeaux*

*Dépositaire : CACEIS Bank France – 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 MONTRouGE*

**ALIENOR CAPITAL**  
18, Allées Orléans  
33000 BORDEAUX

## **ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE L'OPCVM INVESTCORE 2028**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L.214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 28 juin 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds, acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds, acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 2 août 2024



**AUDIT BUGEAUD**  
Robert MIRRI  
Commissaire aux comptes

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 515013 INVESTCORE 2028

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT
	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	

**I-OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES**

**OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE**

**OBLIGATIONS CONVERTIBLES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE**

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE000A351SD3	SGL CAR 5.75 06-28	(UST) 280628	200,000.	M EUR	101.4056	% 28/06/24	101.628	4	202,811.20	203,381.68	125.68	570.48	0.75	
FR00140001X1	VOLT 1.0 01-25	(366) 130125	7,000.	P EUR	29.7371	M 28/06/24	30.66	4	208,160.00	214,620.00	1,016.65	6,460.00	0.79	
DE000A3E4597	ZALA SE 0.625 08-27	(366) 060827	500,000.	M EUR	85.2003	% 28/06/24	87.9035	4	426,001.70	442,343.66	2,826.16	16,341.96	1.62	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>														
									CUMUL (EUR)	836,972.90	860,345.34	3,968.49	23,372.44	3.16

**AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE**

**OBLIGATIONS A TAUX FIXE NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE**

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0014006ND8	ACCOR 2.375 11-28	(366) 291128	400,000.	M EUR	92.8404	% 28/06/24	94.1955	4	371,361.41	382,388.56	5,606.56	11,027.15	1.40	
FR001400MI10	AKUO EN 8.0 12-28	(999) 061228	810,000.	M EUR	104.489	% 28/06/24	101.25	E	846,360.92	857,745.00	37,620.00	11,384.08	3.15	
FR0013453974	ALTA CO 1.875 01-28	(366) 170128	700,000.	M EUR	88.7974	% 28/06/24	90.587	4	621,582.00	640,097.73	5,988.73	18,515.73	2.35	
FR0013455862	APIC PR 4.0 10-29	(366) 241029	300,000.	M EUR	97.4787	% 28/06/24	94.256	4	292,436.07	291,030.30	8,262.30	-1,405.77	1.07	
XS2784661675	CYR 5.8 04-27	(366) 020427	1,100,000.	M EUR	100.3926	% 28/06/24	100.5	E	1,104,318.36	1,121,406.30	15,906.30	17,087.94	4.12	
XS2351382473	DERI 2.25 07-28	(EUR) 150728	300,000.	M EUR	88.4542	% 28/06/24	91.198	4	265,362.50	276,725.25	3,131.25	11,362.75	1.02	
FR001400KWR6	ELO 6.0 03-29	(366) 220329	1,200,000.	M EUR	103.2014	% 28/06/24	98.3315	4	1,238,416.58	1,200,098.55	20,120.55	-38,318.03	4.41	
FR001400QC85	ERAMET 6.5 11-29	(366) 301129	200,000.	M EUR	101.2232	% 28/06/24	100.571	4	202,446.39	202,314.13	1,172.13	-132.26	0.74	
FR001400HZE3	ERAMET 7.0 05-28	(366) 220528	600,000.	M EUR	104.3651	% 28/06/24	102.8045	4	626,190.58	621,544.81	4,717.81	-4,645.77	2.28	
XS2405483301	FORVIA 2.75 02-27	(EUR) 150227	300,000.	M EUR	91.5266	% 28/06/24	95.6505	4	274,579.86	287,341.08	389.58	12,761.22	1.06	
FR0013232444	GROU AS 6.0 01-27	(366) 230127	300,000.	M EUR	108.8922	% 28/06/24	104.8485	4	326,676.71	322,463.53	7,918.03	-4,213.18	1.18	
FR0013521960	GROU EI 1.625 01-27	(366) 140127	200,000.	M EUR	90.234	% 28/06/24	94.9445	4	180,467.95	191,398.56	1,509.56	10,930.61	0.70	
XS2360856517	HLD EUR 3.85 07-27	(999) 160727	700,000.	M EUR	95.5431	% 28/06/24	94.	E	668,801.81	684,351.11	26,351.11	15,549.30	2.51	
XS2397781944	ILIA HO 5.625 10-28	(EUR) 151028	600,000.	M EUR	101.1313	% 28/06/24	99.7445	4	606,787.51	605,685.75	7,218.75	-1,101.76	2.22	
XS2357737910	MOBI FI 4.25 07-28	(EUR) 170728	700,000.	M EUR	91.3897	% 28/06/24	94.4265	4	639,727.77	674,786.19	13,800.69	35,058.42	2.48	
FR0013533031	ORANO 2.75 03-28	(366) 080328	400,000.	M EUR	96.2395	% 28/06/24	95.933	4	384,957.93	387,227.89	3,495.89	2,269.96	1.42	
XS2712525109	PAPREC 7.25 11-29	(EUR) 171129	500,000.	M EUR	107.8849	% 28/06/24	105.233	4	539,424.72	530,696.25	4,531.25	-8,728.47	1.95	
XS2361344315	PICA BO 5.375 07-27	(EUR) 010727	200,000.	M EUR	99.817	% 28/06/24	97.725	4	199,634.03	195,957.64	507.64	-3,676.39	0.72	
XS2211183244	PROS NV 1.539 08-28	(366) 030828	400,000.	M EUR	85.9443	% 28/06/24	89.7475	4	343,777.04	364,607.77	5,617.77	20,830.73	1.34	
FR0014006W65	RENA 2.5 06-27	(366) 020627	200,000.	M EUR	92.3055	% 28/06/24	95.471	4	184,610.99	191,352.96	410.96	6,741.97	0.70	
XS2332306344	REXEL 2.125 06-28	(EUR) 150628	100,000.	M EUR	87.8806	% 28/06/24	92.3015	4	87,880.56	92,401.85	100.35	4,521.29	0.34	
XS1684385591	SOFT GR 4.0 09-29	(EUR) 190929	800,000.	M EUR	91.9819	% 28/06/24	94.4805	4	735,855.56	764,999.56	9,155.56	29,144.00	2.81	
XS2010025836	STEN IN 7.25 02-28	(UST) 150228	200,000.	M EUR	107.6317	% 28/06/24	105.25	4	215,263.33	215,997.25	5,497.25	733.92	0.79	
FR001400M2F4	TELE SE 5.25 11-28	(366) 221128	200,000.	M EUR	103.1807	% 28/06/24	102.331	4	206,361.48	211,059.54	6,397.54	4,698.06	0.78	
XS2532478430	TERE FI 7.25 04-28	(UST) 150428	400,000.	M EUR	108.8332	% 28/06/24	105.349	4	435,332.77	426,387.80	4,991.80	-8,944.97	1.57	
XS2592804434	TEVA PH 7.375 09-29	(EUR) 150929	200,000.	M EUR	102.3424	% 28/06/24	110.884	4	204,684.72	226,152.03	4,384.03	21,467.31	0.83	
FR0014000087	UBIS EN 0.878 11-27	(366) 241127	300,000.	M EUR	84.4574	% 28/06/24	86.3165	4	253,372.30	260,539.98	1,590.48	7,167.68	0.96	
XS2287912450	VERI MI 5.25 02-29	(EUR) 150229	600,000.	M EUR	97.9656	% 28/06/24	97.776	4	587,793.75	598,643.50	11,987.50	10,849.75	2.20	
FR0014002KP7	VILM ET 1.375 03-28	(366) 260328	600,000.	M EUR	84.23	% 28/06/24	87.9875	4	505,379.86	530,140.07	2,215.07	24,760.21	1.95	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>														
									CUMUL (EUR)	13,149,845.46	13,355,540.94	220,596.44	205,695.48	49.06

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 515013 INVESTCORE 2028

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
<b>OBLIGATIONS FIX TO FLOAT</b>														
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>														
DE000A30VTT8 ALLI SE 4.597 09-38	(366)	070938	400,000.	M EUR	100.9327	% 28/06/24	101.2735	4	403,730.67	420,115.89	15,021.89	16,385.22	1.54	
FR001400Q7G7 ALSTOM 5.868 PERP	(366)	311299	200,000.	M EUR	101.2565	% 28/06/24	101.6505	4	202,513.05	204,391.23	1,090.23	1,878.18	0.75	
XS2077670342 BAYER 3.125 11-79	(366)	121179	200,000.	M EUR	90.9111	% 28/06/24	90.9785	4	181,822.13	185,935.83	3,978.83	4,113.70	0.68	
XS2684826014 BAYER 6.625 09-83	(366)	250983	600,000.	M EUR	101.8844	% 28/06/24	101.295	4	611,306.49	628,405.25	20,635.25	17,098.76	2.31	
XS2391790610 BRIT AM 3.75 PERP	(366)	311299	1,450,000.	M EUR	91.2435	% 28/06/24	92.197	4	1,323,031.35	1,378,306.30	41,449.80	55,274.95	5.06	
FR0013312154 CASA AS 2.625 01-48	(366)	290148	300,000.	M EUR	92.0396	% 28/06/24	93.285	4	276,118.83	283,190.04	3,335.04	7,071.21	1.04	
FR0013203734 CRED AG 4.75 09-48	(366)	270948	100,000.	M EUR	103.0906	% 28/06/24	100.618	4	103,090.57	104,238.90	3,620.90	1,148.33	0.38	
FR0014003S56 EDF 2.625 PERP	(366)	311299	200,000.	M EUR	94.3852	% 28/06/24	90.344	4	188,770.49	181,133.89	445.89	-7,636.60	0.67	
FR001400EFQ6 EDF 7.5 PERP	(366)	311299	1,200,000.	M EUR	111.4892	% 28/06/24	107.0105	4	1,337,870.82	1,335,519.44	51,393.44	-2,351.38	4.91	
FR001400ORR2 ENGE 1.5 PERP	(366)	311299	500,000.	M EUR	85.291	% 28/06/24	88.601	4	426,455.00	447,410.74	4,405.74	20,955.74	1.64	
XS2242931603 ENI 3.375 PERP	(366)	311299	600,000.	M EUR	93.2768	% 28/06/24	92.769	4	559,660.65	571,165.23	14,551.23	11,504.58	2.10	
FR0013331949 LA POST 3.125 PERP	(366)	311299	600,000.	M EUR	97.8718	% 28/06/24	97.202	4	587,230.68	591,152.57	7,940.57	3,921.89	2.17	
FR00140005L7 ORANGE 1.75 PERP	(366)	311299	400,000.	M EUR	85.4155	% 28/06/24	89.2715	4	341,662.00	362,077.80	4,991.80	20,415.80	1.33	
XS2186001314 REPS IN 4.247 PERP	(366)	311299	400,000.	M EUR	97.0816	% 28/06/24	98.4855	4	388,326.57	403,410.72	9,468.72	15,084.15	1.48	
XS2290960520 TOTA SE 1.625 PERP	(366)	311299	800,000.	M EUR	86.838	% 28/06/24	90.8575	4	694,703.96	732,507.54	5,647.54	37,803.58	2.69	
FR001400IU83 UNIB RO 7.25 PERP	(366)	311299	1,700,000.	M EUR	106.2556	% 28/06/24	105.117	4	1,806,345.59	1,878,921.38	91,932.38	72,575.79	6.90	
XS2708134023 VAR ENE 7.862 11-83	(366)	151183	600,000.	M EUR	109.3192	% 28/06/24	108.7065	4	655,915.01	670,025.16	17,786.16	14,110.15	2.46	
XS1799939027 VOLK IN 4.625 PERP	(366)	311299	1,500,000.	M EUR	97.8538	% 28/06/24	98.1675	4	1,467,807.37	1,473,462.84	950.34	5,655.47	5.41	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>														
									CUMUL (EUR)	11,556,361.23	11,851,370.75	298,645.75	295,009.52	43.53
<b>AUTRES OBLIGATIONS (TITRES PARTICIPATIFS, ETC)</b>														
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>														
XS2774391580 FORVIA 5.125 06-29	(EUR)	150629	250,000.	M EUR	100.9757	% 28/06/24	100.2155	4	252,439.24	251,143.78	605.03	-1,295.46	0.92	
									CUMUL (EUR)	24,958,645.93	25,458,055.47	519,847.22	499,409.54	93.51
<b>I-OBLIGATIONS &amp; VALEURS ASSIMILEES</b>														
									CUMUL (EUR)	25,795,618.83	26,318,400.81	523,815.71	522,781.98	96.67
<b>IX - TRESORERIE</b>														
<b>DETTES ET CREANCES</b>														
<b>REGLEMENTS DIFFERES</b>														
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>														
RACHEUR	Rachats a payer		-76,760.36	EUR	1.	28/06/24	1.		-76,760.36	-76,760.36	0.00	0.00	-0.28	
SOUSEUR	Souscriptions/payer		61,644.22	EUR	1.	28/06/24	1.		61,644.22	61,644.22	0.00	0.00	0.23	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>														
									CUMUL (EUR)	-15,116.14	-15,116.14	0.00	0.00	-0.06

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 515013 INVESTCORE 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>FRAIS DE GESTION</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe	-21,765.12	EUR	1.	28/06/24	1.		-21,765.12	-21,765.12	0.00	0.00	-0.08
FGPVFC2EUR	Frais de Gest. Fixe	-797.38	EUR	1.	28/06/24	1.		-797.38	-797.38	0.00	0.00	0.00
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
								CUMUL (EUR)	-22,562.50	-22,562.50	0.00	0.00 -0.08
<b>DETTES ET CREANCES</b>												
								CUMUL (EUR)	-37,678.64	-37,678.64	0.00	0.00 -0.14
<b>DISPONIBILITES</b>												
<b>AVOIRS</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
BQC1EUR	CACEIS Bank	943,700.44	EUR	1.	28/06/24	1.		943,700.44	943,700.44	0.00	0.00	3.47
<b>IX - TRESORERIE</b>												
								CUMUL (EUR)	906,021.80	906,021.80	0.00	0.00 3.33
<b>PORTEFEUILLE : INVESTCORE 2028 (515013)</b>												
								(EUR)	26,701,640.63	27,224,422.61	523,815.71	522,781.98 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 515013 INVESTCORE 2028

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 26,318,400.81

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 780.49 EUR

Frais de Gest. Fixe : 27.46 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR001400DX51 INVESTCORE 2028 C	EUR	25,968,313.80	241,527.41943	107.51	95.386131745186			107.51	107.51
C2 FR001400DX44 INVESTCORE 2028 I	EUR	1,256,108.81	116.53	10,779.27	4.613868254814			10,779.27	10,779.27

Actif net total en EUR : 27,224,422.61

Precedente VL en date du 27/06/24 :

C1	INVESTCORE 2028 C	Prec. VL :	107.55	(EUR)	Variation :	-0.037%
C2	INVESTCORE 2028 I	Prec. VL :	10,782.82	(EUR)	Variation :	-0.033%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR001400DX51 INVESTCORE 2028 C	EUR	25,968,313.80	107.51
C2 FR001400DX44 INVESTCORE 2028 I	EUR	1,256,108.81	10,779.27

Actif theorique total en EUR : 27,224,422.61 ( Sens collecte : EQU )