



# InvestCore Bond Opportunities

## ♥ Un fonds obligataire opportuniste

- ↳ Avec une grande liberté dans la gestion obligataire
- ↳ Avec le savoir-faire en stratégie de taux d'Alienor Capital, et le savoir-faire en bond-picking de la gamme InvestCore.
- ↳ Pour profiter d'opportunités de taux ou de crédit mais aussi pour atténuer les tensions occasionnelles



## 🎯 OBJECTIF DE GESTION

Investcore Bond Opportunities a pour objectif de surperformer l'indice de référence €STR + 2,5% capitalisé, en recherchant principalement la performance des marchés de taux. L'indice €STR, calculé par la Banque Centrale Européenne, représente le taux sans risque de la zone Euro. Il est un indicateur de comparaison a posteriori et ne reflète pas la gestion de l'OPCVM.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds adopte un style de gestion active opportuniste en investissant sur des titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro ou en devises, de dette privée ou publique, et de dette convertible, sans contrainte a priori d'allocation par zones géographiques, sensibilité aux taux, notation, secteur d'activités ou types de valeurs.

La gestion repose sur l'analyse par le gérant des rémunérations en taux selon les différentes maturités (courbe), les différents pays et les différentes qualités de signature des émetteurs.

## ☁ RISQUES ASSOCIÉS A LA GESTION

- ↳ Risque de taux
- ↳ Risque de crédit
- ↳ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ↳ Risque de liquidité
- ↳ Risque lié aux obligations convertible
- ↳ Risque de change
- ↳ Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés
- ↳ Risque en matière de durabilité

## ⚡ INDICATEUR DE RISQUES



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée de 3 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.

## 🎯 LA PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

**Dans un environnement agité sur les taux d'intérêt et sur le crédit, il est utile de s'adapter aux cycles et d'avoir plus de flexibilité.** InvestCore Bond Opportunities est un fonds obligataire libre qui module l'engagement sur les marchés obligataires selon le positionnement dans le cycle.

## 🔍 BORNES D'EXPOSITION DU FONDS

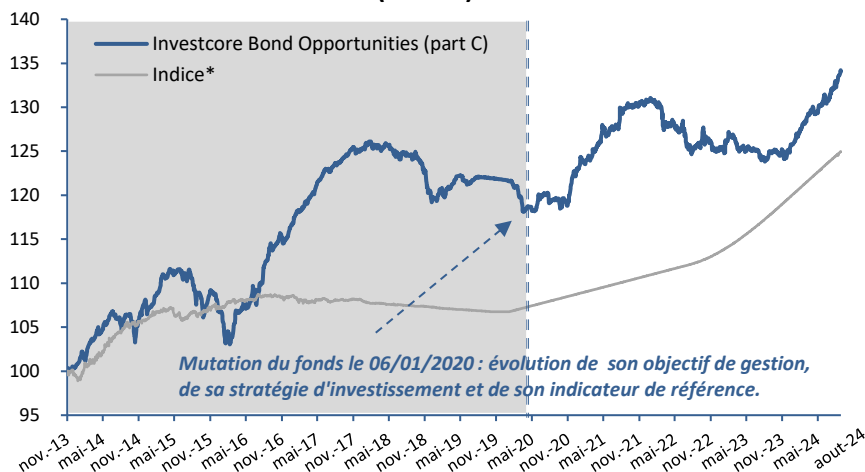
Niveau de risque crédit moyen du fonds



Sensibilité taux du fonds

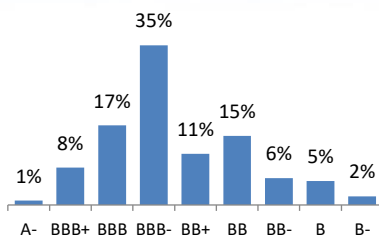
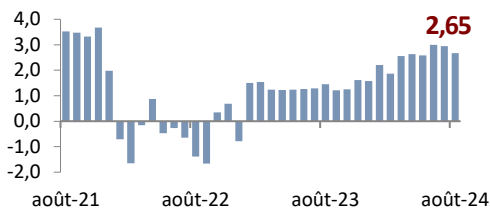


## 🎯 EVOLUTION DE LA VL (PART A)\*



	Lancement	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD*
Part C	04/11/2013	6,31%	-0,49%	9,43%	7,37%	-4,68%	1,78%	1,20%	6,40%	-4,27%	0,26%	<b>6,88%</b>
Part I	15/11/2013	6,52%	-0,29%	9,65%	7,58%	-4,49%	1,98%	1,46%	6,67%	-4,03%	0,51%	<b>7,13%</b>
Indice**		7,19%	0,97%	1,18%	-0,63%	-0,57%	-0,47%	-0,55%	1,93%	2,47%	5,64%	2,80%

\*Données calculées au 23/09/24. \*\*Pour la part C : €STR +2,5% capitalisé depuis le 06/01/2020. Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**UN PORTEFEUILLE OPPORTUNISTE**


Sensibilité obligataire physique	2,51
Duration obligataire physique	2,65
Duration des dérivés	0
Duration globale	2,65
Rendement brut du portefeuille investi*	6,03%
Nombre de lignes obligataires	44

**DURATION GLOBALE DU PORTEFEUILLE\***
**NOTATION DES OBLIGATIONS (hors souverain)\***
**DONNEES DU PORTEFEUILLE**
**Obligations Corporate Court Terme**

Obligations	Maturité	Poids	Rendement
VOLTALIA	2025	4,13%	8,40%
LA FONCIERE VERTE	2025	1,87%	7,88%
AKUO ENERGY	2025	1,86%	7,08%
SACYR	2026	5,49%	5,91%

**Rendement brut moyen : 5,49%**
**Rendement brut moyen : 5,47%**

Obligations	Maturité	Poids	Rendement
UNIBAIL	CALL 2028	5,96%	5,07%
EDF	CALL 2028	3,51%	4,87%
VOLKSWAGEN	CALL 2028	3,96%	4,86%

**Obligations Hybrides**
**Obligation Perpétuelle**

Obligation	Maturité	Poids	Rendement
RENAULT	Perp	9,95%	7,85%*
BNP	Perp	1,08%	4,52%

**Rendement brut moyen : 7,04%**
**Rendement brut moyen : 8,46%**

Obligations	Maturité	Poids	Rendement
VILMORIN	2028	2,81%	5,15%
FINANCIERE APSYS	2027	2,51%	5,07%
ELO (Auchan holding)	2029	2,96%	7,97%
LA FINANCIERE VERTE	2030	2,39%	7,39%

**Obligations Corporate Moyen Terme**

\*Données au 23/09/2024 | Rendement à échéance ou au call selon scénario Alienor Capital | Sources : Alienor Capital, Bloomberg – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures  
 \*\* Monétaire : 6% du portefeuille. Rendement Brut embarqué : 3,46%

**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 conforme à la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE  
**Code ISIN** : C : FR0011554294 / I : FR0011617646  
**Date de création** : 04/11/2013  
**Date de mutation** : 06/01/2020  
**Devise du fonds** : Euro  
**Classification Morningstar** : Obligations autres  
**Frais de gestion max** : Parts C : 1,15% TTC / Part I : 0,90%  
**Frais de souscription** : Néant  
**Montant mini. de souscription** : C : 1/1000 part / I : 1 part

**Décimalisation** : Cent millième de part  
**Périodicité de la VL** : Quotidienne  
**Affectation du résultat** : Parts C et I : Capitalisation  
**Commission de surperformance** : 10% au-delà d'une performance sur année calendaire supérieure à l'Indicateur de référence sous réserve que la performance soit positive  
**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 23/09/2024. 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 performances présentées incluent l'ensemble des frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute souscription dans un OPCVM doit se faire après avoir pris connaissance du DIC (document d'information clé) et du prospectus disponibles sur simple demande auprès d'Alienor Capital et sur son site internet. 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).