

InvestCore 2028

Ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2024

Un fonds de portage obligatoire à échéance 2028

- Une stratégie de portage avec peu d'arbitrages
- Une transparence totale du portefeuille
- Une sélection rigoureuse d'émetteurs à majorité Investment Grade selon la méthode « InvestCore »
- Le savoir-faire « InvestCore » deux fois récompensé par un Lipper Award pour le fonds InvestCore 2019.

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 A 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

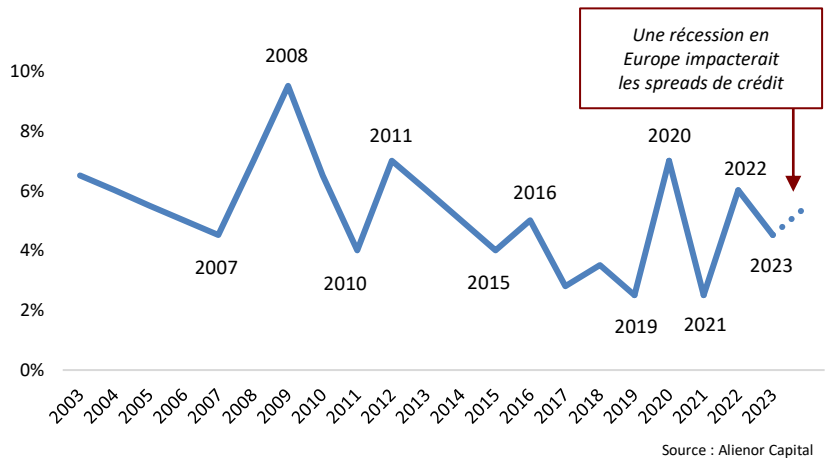
PROFIL DE RISQUE



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'OPPORTUNITÉ : LES TAUX SONT REMONTÉS

Cycle de taux du crédit obligataire (Crossover/BBB/BB) toutes échéances



4,50% : Taux actuariel annuel au 05/09/2023 (net de frais de gestion du portefeuille cible)*

*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 l'échéance.

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 IG selon Alienor Capital ou 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 35 lignes environ) et peu souvent arbitré sauf opportunité

Le rendement est calculé à la date du 05/09/2023 pour la poche obligataire. 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.


UN PORTEFEUILLE TRANSPARENT
Répartition du portefeuille cible

| Libellé | Maturité | Rendement | Poids | Rating S&P | Rating Alienor | Argument de réassurance (thèse d'investissement) |
|-----------------------|-----------|-----------|-------|------------|----------------|--|
| ACCOR | 2028 | 4,5% | 6,0% | BB+ | BBB- | Valeur des actifs |
| TOTAL ENERGIES | Call 2027 | 6,1% | 6,0% | A- | BBB+ | Position dominante |
| EIFFAGE | 2027 | 5,1% | 4,0% | Non noté | BBB | Contrats longs |
| ORANO (AREVA) | 2028 | 4,6% | 4,0% | BBB- | BBB- | Actif stratégique, état actionnaire |
| FAURECIA | 2027 | 5,5% | 4,0% | BB | BB+ | Excellence opérationnelle et leader |
| ORANGE | Call 2028 | 5,5% | 4,0% | BBB- | BBB- | Position dominante |
| ENGIE | Call 2028 | 5,6% | 4,0% | BBB- | BBB | Position dominante |
| JC DECAUX | 2028 | 4,5% | 3,5% | BBB- | BBB | Leadership et valeur des contrats |
| DERICHEBOURG | 2028 | 5,3% | 3,5% | BB+ | BBB- | Rôle dans la transition énergétique |
| VOLKSWAGEN | Call 2028 | 7,2% | 3,5% | BBB- | BBB+ | Position dominante |
| GROUPAMA | 2027 | 4,2% | 3,5% | Non noté | BBB- | Univers mutualiste / coopératif |
| LA POSTE | Call 2025 | 6,6% | 3,5% | BB+ | BBB+ | Etat actionnaire |
| PEUGEOT INVEST (FFP) | 2026 | 4,9% | 3,5% | Non noté | BBB | Valeur des actifs |
| EDF | 2027 | 3,8% | 3,0% | BBB | BBB | Etat actionnaire |
| CREDIT AGRICOLE ASSUR | Call 2028 | 5,8% | 3,0% | BBB | BBB+ | Position dominante |
| LA BANQUE POSTALE | Call 2027 | 6,2% | 3,0% | BB+ | BBB+ | Etat actionnaire |
| ALLIANZ | Call 2028 | 5,2% | 3,0% | A+ | BBB+ | Position dominante |
| RENAULT | 2027 | 5,1% | 3,0% | BB+ | BB+ | Redressement de la rentabilité |
| IPSOS | 2025 | 4,5% | 3,0% | Non noté | BBB- | Redressement de la rentabilité |
| BURGER KING FRANCE | 2026 | 8,2% | 3,0% | B- | B+ | Redressement de la rentabilité |
| AKUO ENERGY | 2025 | 7,3% | 3,0% | Non noté | BB | Contrats longs |
| MOBILUX (BUT) | 2028 | 7,4% | 3,0% | B+ | B+ | Excellence opérationnelle |
| VILMORIN | 2028 | 6,6% | 3,0% | Non noté | BBB- | Univers mutualiste / coopératif |
| SCHAEFFLER | 2027 | 4,3% | 2,5% | BB+ | BB+ | Leader technique, post-trauma |
| NETFLIX | 2027 | 4,0% | 2,0% | BBB+ | BB+ | Position dominante |
| REXEL | 2028 | 4,6% | 2,0% | BB+ | BB+ | Rôle dans la transition énergétique |
| REPSOL | Call 2028 | 6,4% | 2,0% | BBB- | BBB | Position dominante |
| PROSUS | 2028 | 5,8% | 2,0% | BBB | BBB- | Valeur des actifs |
| VOLTALIA | 2025 | 7,6% | 1,5% | Non noté | B+ | Rôle dans la transition énergétique |
| ZALANDO | 2027 | 5,6% | 1,5% | Non noté | BB+ | Business asset-light |
| PAPREC | 2028 | 5,6% | 1,5% | BB- | BB- | Leader technique |
| KORIAN | 2027 | 12,0% | 1,0% | Non noté | B+ | Activité stratégique, valeur des actifs |
| UBISOFT | 2027 | 6,9% | 1,0% | Non noté | BB | Valeur des licences |


VOS CONTACTS

Elisa GALL – Paris, Est, Rhône-Alpes
+33 (0)7 64 16 93 04
elisa.gall@alienorcapital.com

Astrid RAIMON – Grand Ouest et Nord
+33 (0)7 62 74 30 73
astrid.raimon@alienorcapital.com

Axel BIGGI – Grand Sud et Belgique
+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 : au 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 05/09/2023. 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).