

INVESTCORE 2031

FONDS OBLIGATAIRE À ÉCHÉANCE



Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet.

ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



Sébastien Gouabau
Gérant

InvestCore 2031 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 2031 une performance nette de frais de gestion supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro d'échéance 2031. 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.



Durée de placement
Recommandée :
Jusqu'à échéance
au 31/12/2031



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 30 septembre le taux actuariel brut du portefeuille investi s'élève à 6,32%.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le resserrement monétaire s'est poursuivi en septembre. Le 10, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 pb pour la deuxième fois depuis juin, portant le taux de dépôt à 2,50 %. La Fed a fait de même le 17. Dans ce contexte, la hausse des taux souverains à long terme s'est accentuée à l'échelle mondiale : le Bund à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis 2009 et le T-Note américain a dépassé 5 %.

La France s'est distinguée : le spread avec le Bund a dépassé 130 pb, si bien que la France emprunte désormais plus cher que l'Italie. Cette évolution reflète les incertitudes entourant l'adoption d'un budget 2027 contraint par un déficit encore élevé.

Le léger écartement des spreads de crédit crossover et la hausse des taux ont pesé sur la performance obligataire du portefeuille. Ces mouvements offrent toutefois des niveaux de rendement plus attractifs et permettent de continuer à construire le portage du fonds dans de bonnes conditions, tout en maintenant une sélection rigoureuse des émetteurs.

Parmi les principales acquisitions réalisées au cours du mois figurent l'obligation senior Ilad Holding, offrant un rendement autour de 5,90 %, ainsi que l'obligation Clariane, offrant un rendement d'environ 7,20%.

À la fin du mois, le fonds affiche ainsi un rendement embarqué brut de 6,32 %. Ce niveau de rendement constitue le principal moteur de performance attendu du portefeuille à son échéance.

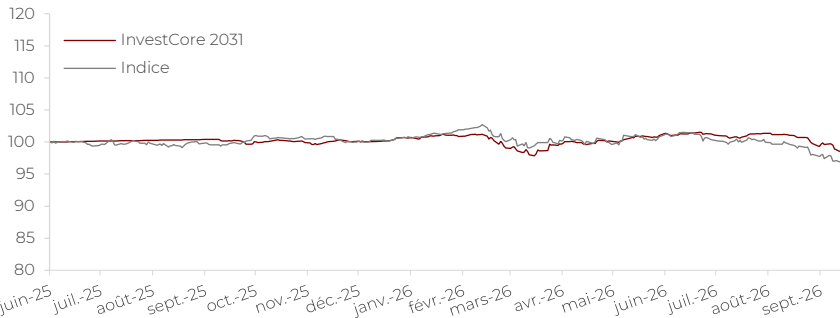
CHIFFRES CLÉS (PART C)

	Fonds	Indice*
Perf. mois	-2,36%	-2,81%
Perf. YTD	-1,51%	-3,64%
Perf. historique	-1,35%	-3,35%
Volatilité historique	2,27%	3,87%
Valeur liquidative (VL)	98,65 €	96,65 €
Actif net du fonds (M€)	18,98 M€	

*OAT 2031

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

PERFORMANCES



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique : FCP de droit français
Date de lancement : 16 juin 2025
Code ISIN : FR001400Z404 (Part A) – FR001400Z412 (Part I)
Classification SFDR : Article 8
Valorisation : Quotidienne
Frais de gestion max. : 1,15 % TTC (Part A) – 0,75 % TTC (Part I)
Frais de fonctionnement : 0,15%
Ticker Bloomberg : CORE 31
Catégorie Quantalys : Obligations euro à échéance
Catégorie Morningstar : Obligations à échéance
Souscription / Rachat : Jusqu'à 17h
Dépositaire / Valorisateur : CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration
UCITS : OPCVM conforme à la directive 2009/65/CE

Part	VL	YTD	2025**
Part A	98,65 €	-1,51%	0,16%
Part I	990,58 €	-1,21%	0,28%
Indice*	96,65 €	-3,64%	0,30%

*OAT 2031

**Lancement du fonds le 16/06/2025

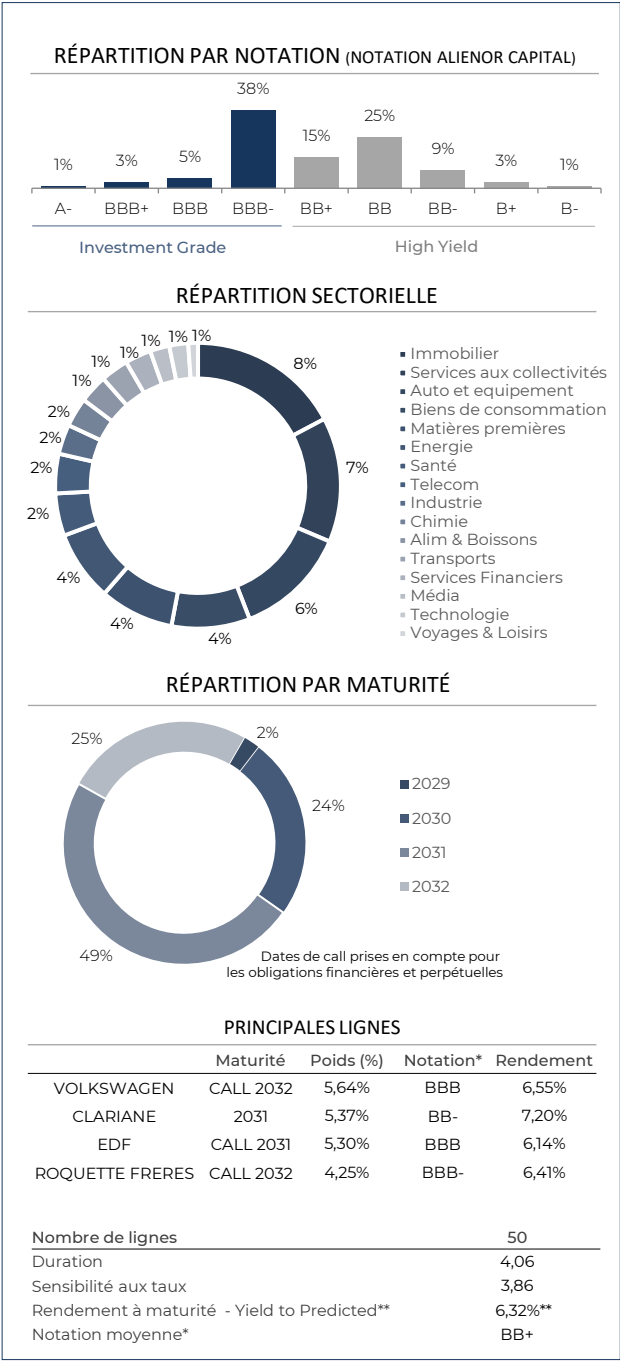
Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais.

* Echelle de risque du DIC. Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. **Le règlement SFDR 2019/2088 demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds. « Article 8 » : qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales.

INVESTCORE 2031

ANALYSE GLOBALE



PORTEFEUILLE DU FONDS			
Libellé	Maturité	Poids	Rendement
VOLKSWAGEN	CALL 2032	5,64%	6,55%
CLARIANE	2031	5,37%	7,20%
EDF	CALL 2031	5,30%	6,14%
ROQUETTE FRERES	CALL 1900	4,25%	6,41%
LA FONCIERE VERTE	2030	3,64%	5,77%
STELLANTIS	CALL 2031	3,47%	8,46%
ILLIAD HOLDING	2031	3,36%	6,10%
AEGIS Lux	2031	3,18%	5,83%
ALSTOM	CALL 2031	3,09%	6,21%
SOFTBANK	2032	2,95%	7,50%
ORSTED	CALL 2031	2,74%	5,74%
TECNICAS REUNIDAS	2030	2,68%	5,78%
VIRIDIEN	2030	2,59%	7,14%
VAR ENERGI	CALL 2031	2,58%	5,72%
IHO	2031	2,28%	5,73%
GRIFOLS	2030	2,24%	6,12%
CLARIANE	2030	2,20%	7,10%
ERAMET	2029	2,19%	7,03%
EUROFINS	CALL 2032	2,16%	5,78%
ESSENDI	2031	2,10%	6,04%
ENEL	CALL 2032	2,07%	5,53%
EDP SA	CALL 2032	2,04%	5,49%
AROUNDTOWN	CALL 2031	1,84%	8,76%
STORA ENSO	CALL 2031	1,62%	6,01%
GOLDSTORY	2030	1,61%	6,43%
FORVIA	2031	1,61%	5,50%
NEW IMMO	2030	1,58%	6,15%
CMA CGM	2032	1,57%	5,55%
NEW IMMO HOLDING	2031	1,56%	6,49%
LA POSTE	CALL 2031	1,56%	5,65%
VEOLIA	CALL 2032	1,54%	5,46%
TOTAL	CALL 2032	1,37%	5,15%
ALTAREA	2031	1,12%	5,33%
MOBILUX	2030	1,10%	6,51%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	CALL 2030	1,08%	5,75%
AUDAX RENEVABLES	2031	1,08%	7,54%
CANAL PLUS	2030	1,06%	5,42%
BERTRAND FRANCHISE	2030	1,06%	6,79%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	CALL 2030	1,04%	5,26%
OVH	2031	1,04%	5,37%
TEREOS FINANCE GROUPE I	2031	1,02%	7,33%
CPI PROPERTY	2032	0,96%	8,18%
VOSSLOH	CALL 2031	0,54%	5,46%
ENI	CALL 2031	0,53%	5,12%
PRYSMIAN	CALL 2030	0,53%	5,26%
ALTRAD	2032	0,52%	4,99%
PICARD	2032	0,52%	7,33%
SECHE ENVIRONNEMENT	CALL 2031	0,51%	6,88%
ENGIE	CALL 2032	0,50%	5,39%
GRAND CITY	CALL 2031	0,49%	7,47%

*Notation interne

**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 30/09/2026 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.

RELATIONS PARTENAIRES

Astrid Raimon
+33 (0)7 62 74 30 73
astrid.raimon@alienorcapital.com

Axel Biggi
+33 (0)6 98 01 84 30
axel.biggi@alienorcapital.com

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Informations importantes : 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.