

DNCA INVEST

ALPHA BONDS

Un fonds obligataire multi-stratégies international visant à délivrer un couple rendement/risque attractif indépendant des conditions de marché

- ③ Une gestion flexible et internationale, un pilotage actif de la sensibilité entre [-3 ; +7].
- ③ Une allocation dynamique exploitant un large éventail de stratégies obligataires.
- ③ Un compartiment défensif qui vise à surperformer l'Eonia +2,5% avec une volatilité annuelle inférieure à 5%.

OBJECTIF DE GESTION

Le Compartiment cherche à réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indice EONIA + 2,5% sur la période d'investissement recommandée (3 ans). Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle inférieure à 5 % dans des conditions de marché normales. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire.

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Un compartiment défensif

Selon l'analyse de l'équipe de gestion, les compartiments obligataires « performance absolue » permettent de bénéficier d'une large gamme de stratégies obligataires afin de générer un couple rendement/risque attractif quelque soit l'environnement de marché.

En fonction de leur analyse fondamentale de la situation macroéconomique et des ses quatre principaux piliers : croissance, inflation, politiques monétaire et budgétaire, l'équipe de gestion sélectionne des titres parmi les différents segments du marché en fonction de leur couple rendement / risque attendu par rapport à celui des taux 3 ans en utilisant un modèle propriétaire, le ratio RATP(1).

L'allocation a pour objectif de maintenir une volatilité annuelle inférieure à 5%.

L'accès à un large éventail de stratégies obligataires

Afin de saisir les opportunités de marchés, les équipes de gestion utilisent plusieurs stratégies :

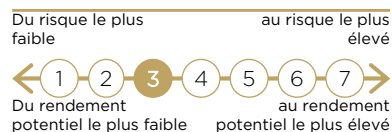
- stratégie directionnelle long/short pour optimiser la performance du portefeuille sur la base des anticipations de taux d'intérêt et d'inflation,
- stratégie de courbe des taux d'intérêt visant à tirer parti des variations des écarts entre les taux longs et les taux courts,
- stratégie d'arbitrage visant à rechercher la valeur relative au sein de diverses classes d'actifs obligataires,
- stratégie sur le crédit.

La sensibilité est pilotée entre [-3 ; +7] pour capter la performance du marché et protéger le portefeuille en cas de hausse des taux.

(1) Risk Adjusted Term Premium (RATP) = Surplus de rendement par rapport au taux swap 3 ans / Volatilité historique (180 jours).

RAPPEL DES RISQUES

- Risque de change
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité
- Risque de taux



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.



Pascal Gilbert

François Collet

Fabien Georges

ÉQUIPE DE GESTION

Le compartiment est géré par Pascal Gilbert et François Collet qui bénéficient tous les deux d'une solide expertise des marchés obligataires. Ils ont respectivement plus de 31 ans et 16 ans d'expérience en gestion obligataire internationale et multi-stratégies. De plus, ils travaillent ensemble depuis 2006.

Ils gèrent également ensemble les fonds DNCA Invest Flex Inflation et DNCA Invest Global Alpha et sont épaulés au quotidien par Fabien Georges, Gérant-Analyste.

L'équipe de gestion peut évoluer dans le temps.

VOS CONTACTS

Frédéric Kampschoer

Directeur du développement
+33 (0)1 58 62 55 03 - fkamp@dnca-investments.com

Benjamin Leneutre

Responsable Distribution Relations Investisseurs Sud-Est
+33 (0)1 58 62 57 22 - bleneutre@dnca-investments.com

Thomas Lemaire

Relations Investisseurs Grand Ouest et Paris
+33 (0)1 58 62 57 21 - tlemaire@dnca-investments.com

Lambert Demange

Relations Investisseurs Nord et Paris
+33 (0)1 58 62 54 83 - ldemange@dnca-investments.com

Benjamin Billoué

Relations Investisseurs Est et Sud
+33 (0)1 72 38 92 51 - bbilloue@dnca-investments.com

Alexandre de la Raitrie

Responsable des Réseaux Spécialisés
+33 (0)1 58 62 54 89 - adelaraitrie@dnca-investments.com

Jacques-Arnaud L'Hélias

Relations Investisseurs
+33 (0)1 83 97 55 66 - jalhelias@dnca-investments.com

Sébastien Le Page

Relations Investisseurs
+33 (0)1 83 97 11 75 - slepage@dnca-investments.com

DISTRIBUTION

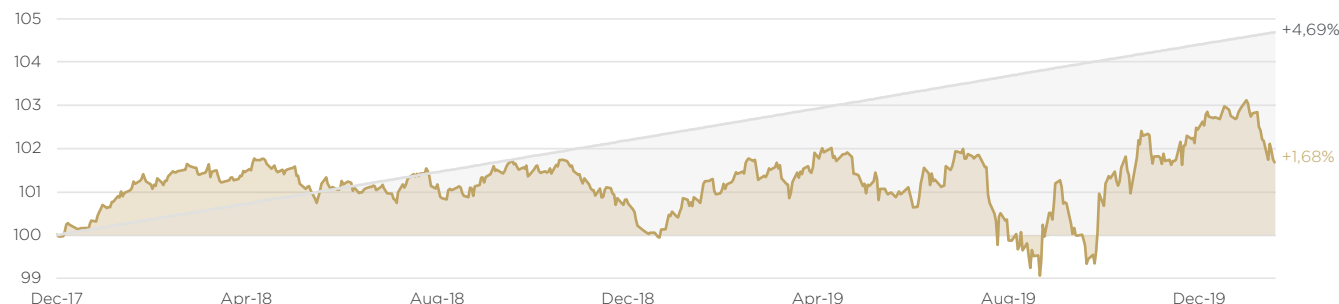
RÉSEAUX SPÉCIALISÉS

ALPHA BONDS

PERFORMANCE (du 14/12/2017⁽¹⁾ au 31/01/2020)

Code ISIN : LU1694789451 - Part A

↗ DNCA INVEST ALPHA BONDS (Part A) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽²⁾



PERFORMANCE CALENDRAIRE

	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+2,90%	-0,10%	-	-	-
Indicateur de référence ⁽²⁾	+2,16%	+2,20%	-	-	-

CATÉGORIES

Quantalys

OBLIGATIONS MONDE DIVERSIFIÉES

MORNINGSTAR®

ALT - LONG/SHORT OBLIGATIONS

PERFORMANCE ET VOLATILITÉ au 31/01/2020

	1 an		Depuis la création		
	Perf.	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité
Part A	+0,49%	3,58%	+1,68%	+0,78%	2,66%
Indicateur de référence ⁽²⁾	+2,15%	0,01%	+4,69%	+2,17%	0,01%

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Nom	DNCA INVEST Alpha Bonds
Code ISIN (Part A)	LU1694789451
Date de création	14/12/2017
Investissement minimum	EUR 2500
Horizon d'investissement	Minimum 3 ans
Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Indice	EONIA Capitalisé +250BP
Devise	Euro
Frais de rachat	-
Frais de souscription	1%
Domiciliation	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Frais de gestion	1,20%
Commission de surperformance	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : EONIA Capitalisé +250BP avec High Water Mark
Frais courants au 31/12/2019	1,32%
Éligible à l'assurance vie	Oui
Éligible au PEA	Non

⁽¹⁾ Date de création. ⁽²⁾ EONIA Capitalisé +250BP

Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Les règlements des différents prix mentionnés sont disponibles sur le site <http://www.dnca-investments.com/documents>. Sources : DNCA Finance, Quantalys, Morningstar & Europerformance. DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - email: dnca@dnca-investments.com - Site intranet dédié aux indépendants. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

DNCA
INVESTMENTS

www.dnca-investments.com

