

DNCA INVEST ALPHA BONDS

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

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

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds 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 fonds défensif

Selon l'analyse de l'équipe de gestion, les fonds obligataires « performance absolue » permettent de bénéficier d'une large gamme de stratégies obligataires afin de générer un couple rendement/risque attractif dans 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 lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Ce fonds présente un risque de perte en capital

Profil de risque :

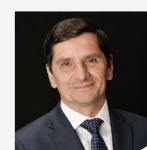
Du risque le plus faible... au risque le plus élevé



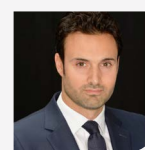
Du rendement potentiel le plus faible... au rendement potentiel le plus élevé

L'exposition aux marchés des produits de taux explique le niveau de risque de ce fonds

L'ÉQUIPE DE GESTION*



Pascal
Gilbert



François
Collet

Le fonds 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 30 ans et 15 ans d'expérience en gestion obligataire internationale et multi-stratégies. Ils co-gèrent également le fonds DNCA Invest Flex Inflation.

Leur expérience commune constitue un réel atout pour la gestion de DNCA Invest Alpha Bonds.

* Équipe actuelle susceptible d'évoluer dans le temps.

VOS CONTACTS

DISTRIBUTION

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

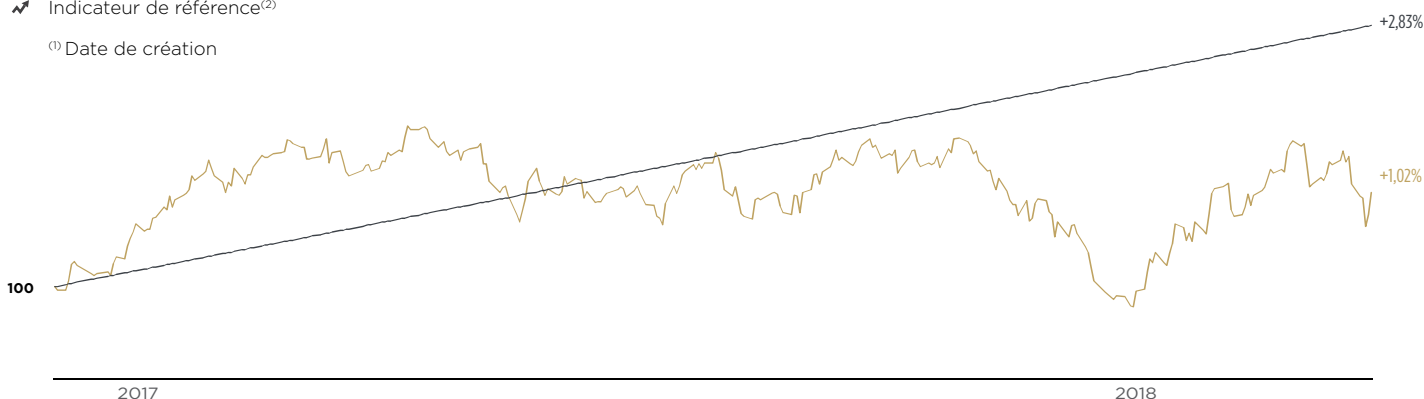
Sébastien Le Page

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

DNCA INVEST ALPHA BONDS

PERFORMANCE (DU 14.12.2017⁽¹⁾ AU 29.03.2019)

Code ISIN : LU1694789535 - Part B

 Indicateur de référence⁽²⁾
⁽¹⁾ Date de création
PERFORMANCE ET VOLATILITÉ AU 29.03.2019

	1 an		Depuis création		
	Perf.	Volatilité	Perf. cumulée	Perf. annualisée	Volatilité
Part B	-0,18%	1,67%	+1,02%	+0,79%	1,79%
Indicateur de référence ⁽²⁾	+2,18%	0,00%	+2,83%	+2,19%	0,00%

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

CATÉGORIES

OBLIGATIONS MONDE DIVERSIFIÉES

ALT - LONG/SHORT OBLIGATIONS

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Nom.....	DNCA Invest Alpha Bonds
Code ISIN (Part B).....	LU1694789535
Date de lancement.....	14/12/2017
Affectation des résultats.....	Capitalisation
Durée de placement recommandée.....	Supérieure à 3 ans
Investissement minimum.....	N/A
Valorisation.....	Quotidienne
Indicateur de référence ⁽²⁾	EONIA + 2,5%
Devise.....	Euro
Frais de rachat.....	Néant
Frais de souscription.....	1,00% max
Domiciliation.....	Luxembourg
Compartment de la SICAV de droit luxembourgeois.....	OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE
Frais de gestion.....	1,40% TTC
Commission de performance.....	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice Indice EONIA + 2,5% avec High Water Mark
Frais courants au 31/12/2018.....	1,51%
Éligible à l'assurance vie.....	Oui

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. Sources : DNCA Finance. 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 doit 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 - www.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.