

# DNCA INVEST FLEX INFLATION

*Un fonds obligataire international flexible pour anticiper le retour de l'inflation*

- Une gestion flexible, un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15.
- Un univers constitué des titres d'États de l'OCDE principalement indexés sur l'inflation.
- Un objectif de surperformance du marché mondial des obligations indexées sur l'inflation.

## OBJECTIF DE GESTION

Le fonds cherche à réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR (ticker Bloomberg: BCIWIE Index) sur la période d'investissement recommandée (3 ans).

## PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

### Les obligations indexées, une protection contre l'inflation, un outil de diversification

Selon l'équipe de gestion, dans un environnement de taux bas, toutes les classes d'actifs ne se valent pas. Faiblement corrélées aux actions et aux obligations classiques, les obligations indexées sur l'inflation permettent à l'investisseur de se protéger contre l'inflation et de diversifier son portefeuille. En cas d'inflation, leur indexation fait que leur prix de remboursement est plus élevé que pour une obligation à taux fixe et que le rendement attendu est généralement supérieur. En contrepartie le coupon proposé est plus faible que pour les obligations classiques.

### Une gestion flexible et active pour tirer parti de l'évolution des marchés de taux et de l'inflation

La gestion s'appuie sur l'analyse des cycles macroéconomiques et sur l'étude de la valorisation des marchés obligataires. Ainsi, les gérants investissent sur les zones géographiques, qui selon eux, présentent une dynamique d'inflation tout en couvrant potentiellement le risque de taux. Cette possibilité d'isoler le risque d'inflation du risque de taux fait la spécificité de DNCA Invest Flex Inflation.

L'équipe de gestion exploite les différentes stratégies et arbitre entre obligations indexées et à taux fixe, pour saisir les opportunités en fonction du contexte économique et des conditions de marché :

- stratégie directionnelle pour optimiser la performance à partir des anticipations de taux d'intérêt et d'inflation,
- stratégie internationale visant à tirer profit des opportunités offertes par les marchés obligataires internationaux,
- stratégie d'arbitrage entre obligations à taux fixe et obligations indexées sur l'inflation pour tirer profit des variations du différentiel entre les taux nominaux et les taux réels.

La sensibilité est pilotée entre 0 et 15 pour capter la performance du marché et protéger le portefeuille en cas de hausse des taux.

## RAPPEL DES RISQUES

- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque de taux
- Ce fonds présente un risque de perte en capital

### Profil de risque :

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



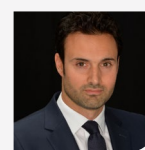
Du rendement potentiel le plus faible... au rendement potentiel le plus élevé

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 du marché obligataire. Ils ont respectivement plus de 30 ans et 15 ans d'expérience en gestion obligataire internationale et plus spécifiquement sur la thématique inflation. Ils gèrent également ensemble le fonds DNCA Invest Alpha Bonds.

Leur expérience commune constitue un réel atout pour la gestion de DNCA Invest Flex Inflation.

\* Équipe actuelle susceptible d'évoluer dans le temps.

## VOS CONTACTS

### Vincent Remy

Responsable Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 57 17 - vremy@dnca-investments.com

### Adrien Montigny

Relations Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 54 97 - amontigny@dnca-investments.com

### Capucine Plasmans

Relations Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 54 88 - cplasmans@dnca-investments.com

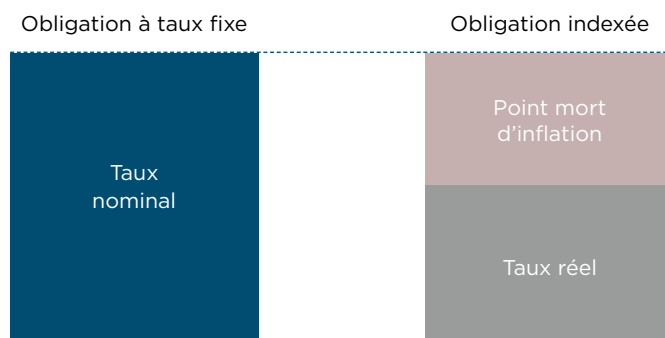
### Alban De Marignan

Relations Epargne Salariale

+33 (0)1 58 62 57 14 - ademarignan@dnca-investments.com

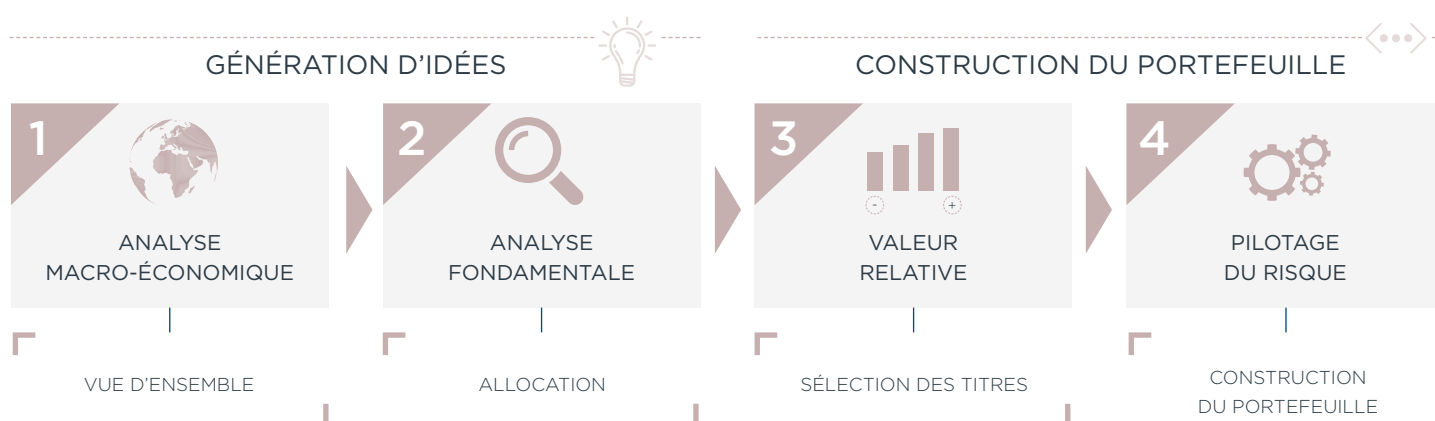
# DNCA INVEST FLEX INFLATION

## ILLUSTRATION D'UNE OBLIGATION INDEXÉE SUR L'INFLATION



Source : DNCA Finance.

## UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT STRUCTURÉ



Source : DNCA Finance.

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Nom.....	DNCA Invest Flex Inflation
Code ISIN (Part I).....	LU1694789964
Date de lancement.....	13/12/2017
Affectation des résultats.....	Capitalisation
Durée de placement recommandée.....	Supérieure à 3 ans
Investissement minimum.....	200 000€
Valorisation.....	Quotidienne
Indicateur de référence.....	Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR
Devise.....	Euro
Frais de rachat.....	Néant
Frais de souscription.....	3,00% max
Domiciliation.....	Luxembourg
Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois.....	OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE
Frais de gestion.....	0,60% TTC
Commission de performance.....	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indicateur de référence avec High Water Mark
Frais courants*.....	0,80%

\*Les frais courants sont fondés sur le pourcentage des frais de gestion maximum, tel que précisé dans le Prospectus. Le pourcentage indiqué est une prévision sur les frais de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2018.

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](http://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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - [www.dnca-investments.com](http://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.