

DNCA INVEST

FLEX INFLATION

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

- ③ Une gestion flexible, un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15.
- ③ Un univers constitué des titres d'États de l'OCDE principalement indexés sur l'inflation
- ③ Un objectif de surperformance du marché mondial des obligations indexées sur l'inflation.

OBJECTIF DE GESTION

Le Compartiment 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). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire.

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.

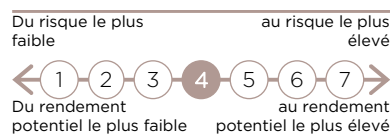
L'équipe de gestion exploite les différentes stratégies et arbitre entre obligations indexées et à taux fixe, pour saisir les opportunités en fonction du contexte économique et des conditions de marché :

- 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 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 dépréciation du taux d'inflation
- 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 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 31 ans et 16 ans d'expérience en gestion obligataire internationale et plus spécifiquement sur la thématique inflation. De plus, ils travaillent ensemble depuis 2006.

Ils gèrent également ensemble les fonds DNCA Invest Alpha Bonds 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

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

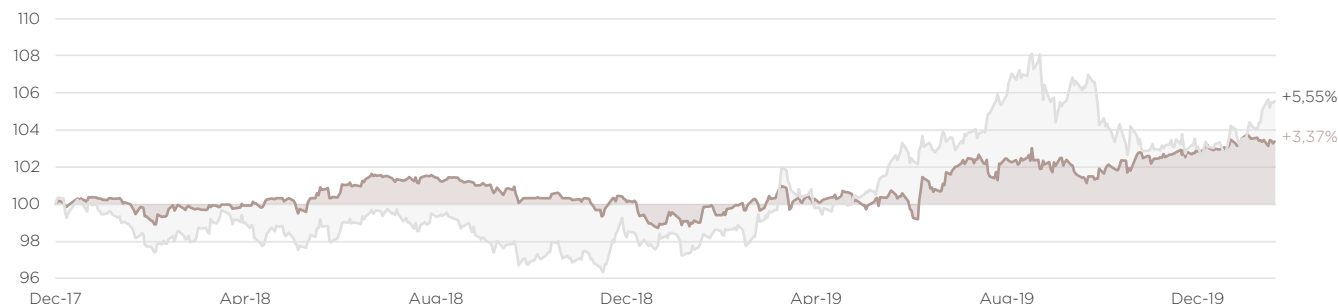
Alban De Marignan

Relations Epargne Salariale
+33 (0)1 58 62 57 14 - ademarian@dnca-investments.com

FLEX INFLATION

PERFORMANCE (du 13/12/2017⁽¹⁾ au 31/01/2020)

Code ISIN : LU1694789964 - Part I

 DNCA INVEST FLEX INFLATION (Part I) Performance cumulée Indicateur de référence⁽²⁾


PERFORMANCE CALENDRAIRE

	2019	2018	2017	2016	2015
Part I	+4,20%	-1,52%	-	-	-
Indicateur de référence ⁽²⁾	+5,36%	-2,62%	-	-	-

CATÉGORIES

OBLIGATIONS INDEXÉES SUR L'INFLATION MONDE

OBLIGATIONS INTERNATIONALES INDEXÉES SUR L'INFLATION COUVERTES EN EUR

PERFORMANCE ET VOLATILITÉ au 31/01/2020

	1 an		Depuis la création		
	Perf.	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité
Part I	+3,55%	3,85%	-	+1,57%	2,90%
Indicateur de référence ⁽²⁾	+7,57%	6,09%	-	+2,57%	4,50%

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 Flex Inflation
Code ISIN (Part I)	LU1694789964
Date de création	13/12/2017
Investissement minimum	EUR 200000
Horizon d'investissement	Minimum 3 ans
Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Indice	Bloomberg Barcl WorldGovt TR H
Devise	Euro
Frais de rachat	-
Frais de souscription	1%
Domiciliation	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Frais de gestion	0,60%
Commission de surperformance	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec High Water Mark
Frais courants au 31/12/2019	0,70%

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.

⁽¹⁾ Date de création. ⁽²⁾ Bloomberg Barcl WorldGovt TR H