

「 NE PAS DIFFUSER 」

DNCA Invest Alpha Bonds

LU1694789451

Performance absolue

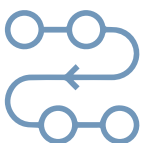
DOCUMENT INTERNE
Ne pas remettre au client



L'ACCES A UN LARGE EVENTAIL DE STRATEGIES OBLIGATAIRES

Afin de saisir les opportunités de marchés, les équipes de gestion utilisent une large gamme de stratégies :

- Stratégie directionnelle achat/vente visant à 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 tles taux à long terme et les taux à court terme,
- Stratégie d'arbitrage afin de rechercher la valeur relative au sein de diverses classes d'actifs obligataires
- Stratégie de crédit fondée sur l'utilisation d'obligations émises par le secteur privé.



UNE GESTION FLEXIBLE AU SEIN D'UN VASTE UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- **Etape 1 : Analyse financière** (qualité fondamentale, valorisation et liquidité) qui détermine l'entrée d'une valeur en portefeuille et son poids.
- **Etape 2 : Analyse extra-financière** : La Société de gestion utilise une approche propriétaire d'analyse ESG en s'appuyant sur la méthode « best in universe ».

LES RISQUES : **Risque de perte en capital**, Risque de taux d'intérêt ; Risque de gestion discrétionnaire ; Risque de crédit ; Risque d'inflation ; Risque de contrepartie ; Risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative ; Risque d'investissement dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des produits dérivés ; Risques de titres convertibles ; Risque d'investissement dans des obligations convertibles contingentes ; Risque de change ; Risque de liquidité ; Risque de volatilité élevée ; Risque lié aux actions ; Risque ESG ; Risque de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande.

(1) L'€STR représente le taux d'intérêt interbancaire de référence du marché de la zone euro. Il est établi chaque jour sur la base de données récupérées auprès de plusieurs banques européennes. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet www.ecb.europa.eu). L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales et sociales telles que promues par le fonds. (2) **IRR** : Indicateur de risque et de rendement. Il est présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, et vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

POINTS CLÉS

- **Fonds obligations performance absolue**
- **Société de gestion** : : DNCA Finance
- **Univers d'investissement** : titres de créances à taux fixe, à taux variables ou indexés sur l'inflation essentiellement
- **Indicateur de référence** : €STER +2%⁽¹⁾
- **Durée de placement recommandée** : **3 ans minimum**
- **IRR** : 3/7 ⁽²⁾
- **Classification SFDR** : article 8

EXPOSITIONS

Obligations hors OCDE	De 0% à 25%
Obligations convertibles ou échangeables	De 0% à 100%
Obligations contingentes convertibles	De 0% à 20%

LES + PRODUITS

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

Questions

Performance absolue

DOCUMENT INTERNE
Ne pas remettre au client

· IRR : 3/7⁽¹⁾

L'OBJECTIF DE GESTION : Le Compartiment cherche à réaliser, sur la période d'investissement recommandée de plus de trois ans, une performance supérieure, nette de tout frais, à l'indice €STER + 2%. Cet objectif de performance est recherché en l'associant à 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 et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales et sociales telles que promues par le fonds.

Le Fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE;

POURQUOI INVESTIR DANS DNCA INVEST ALPHA BONDS ?

1

- Pour les différentes stratégies menées par le fonds, permettant de diversifier son portefeuille
- Pour son indicateur de risque et de rendement (3/7)

(1) IRR : Indicateur de risque et de rendement. Il est présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, et vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

* Source : AMF, comprendre la diversification des placements financiers (<https://www.amf-france.org/fr/comprendre-la-diversification-des-placements-financiers>)

POURQUOI INVESTIR SUR UN FONDS DE PERFORMANCE ABSOLUE ?

2

En règle générale, les marchés financiers n'évoluent pas tous dans le même sens au même moment. Une classe d'actifs peut performer une année, et d'autres sous performer, l'année suivante, la situation peut s'inverser.

L'intérêt des fonds de performance absolue c'est qu'ils permettent d'avoir accès à de nombreuses stratégies au sein d'un même portefeuille. Ces stratégies ont tendance à évoluer différemment les unes des autres ce qui a tendance à réduire le niveau de risque global, selon le principe de la diversification*. La diversification permet d'avoir des produits décorrélés au sein d'un même portefeuille et d'en réduire naturellement sa volatilité.

LES RISQUES : Risque de perte en capital, Risque de taux d'intérêt ; Risque de gestion discrétionnaire ; Risque de crédit ; Risque d'inflation ; Risque de contrepartie ; Risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative ; Risque d'investissement dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des produits dérivés ; Risques de titres convertibles ; Risque d'investissement dans des obligations convertibles contingentes ; Risque de change ; Risque de liquidité ; Risque de volatilité élevée ; Risque lié aux actions ; Risque ESG ; Risque de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande.

3

POURQUOI DÉTENIR UN TEL FONDS AU SEIN D'UN PORTEFEUILLE ?

Il s'agit d'un fonds obligataire de performance absolue, international, avec un pilotage actif de la sensibilité entre [-3 ; +7]. Sa gestion est dynamique, flexible, et intègre des critères ESG (Art. 8). Ses multiples stratégies obligataires font de lui un fonds faiblement corrélé aux actions et obligations. Son objectif de volatilité annuelle est inférieur à 5% (IRR 3/7) dans des conditions de marché normales. Il n'existe pas de fonds similaire actuellement dans l'univers de fonds disponibles pour la construction des portefeuilles modèles.

Ce document est destiné exclusivement aux conseillers du réseau BPCE. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers, notamment aux clients finaux des caisses et banques du réseau BPCE, en tout ou partie. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. L'attention des investisseurs est attirée sur les liens capitalistiques existant entre BPCE, les distributeurs potentiels du produit du groupe BPCE et les entités citées et sur l'existence de risques de conflits d'intérêts potentiels.

Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le prospectus de ce dernier. Le prospectus, Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le fonds cité dans ce document a reçu l'agrément de la Commission de Surveillance du Secteur Financier et est autorisé à la commercialisation en France ou éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la Société de gestion du fonds a la faculté d'arrêter la commercialisation du Fonds en France.

Veuillez vous référer au prospectus et au site internet du gérant financier pour plus d'information sur la méthodologie d'évaluation ESG du fonds. La politique de vote et d'engagement est disponible via le lien suivant: www.dnca-investments.com.

LES RISQUES : Risque de perte en capital, Risque de taux d'intérêt ; Risque de gestion discrétionnaire ; Risque de crédit ; Risque d'inflation ; Risque de contrepartie ; Risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative ; Risque d'investissement dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des produits dérivés ; Risques de titres convertibles ; Risque d'investissement dans des obligations convertibles contingentes ; Risque de change ; Risque de liquidité ; Risque de volatilité élevée ; Risque lié aux actions ; Risque ESG ; Risque de durabilité. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s) à la date indiquée. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Document mis à jour en septembre 2022.

DNCA Invest Alpha Bonds est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA Invest gérée par DNCA Finance domiciliée domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg.

DNCA Finance - Société en commandite simple au capital de 1.634.319,43 euros - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 - Siège social : 19, Place Vendôme, 75001 Paris. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID 2. www.dnca-investments.com

Natixis Investment Managers International - Société anonyme au capital de 94 127 658,48 euros - 329 450 738 RCS Paris - Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009.- Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com

BPCE - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 180 478 270 € - RCS Paris n° 493455042 - Siège social : 50, avenue Pierre Mendès France - 75201 Paris cedex 13 - BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro 08045100.