

Candriam World Alternative Alphamax

Gestion alternative | Multigestion externe

NOVEMBRE 2015

STRATEGIE ET UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Candriam World Alternative Alphamax est un compartiment de la Sicav Candriam World Alternative. Sa stratégie vise une appréciation du capital avec une faible volatilité et une corrélation limitée avec les marchés mondiaux obligataires et actions, en investissant dans un portefeuille diversifié de stratégies et de fonds « hedge funds ». La construction du portefeuille s'appuie sur une analyse rigoureuse de chaque hedge fund, complétée par un processus d'allocation actif. Candriam effectue sa sélection dans tout l'univers des hedge funds.

A la date de publication, et à des fins informatives uniquement (les données peuvent changer à tout moment) :

- Portefeuille de stratégies alternatives pouvant investir de manière globale, dans toutes les classes d'actifs et avec tous les styles d'investissement
- Une stratégie combinant des analyses « top down » et « bottom up »
- Portefeuille diversifié, composé en moyenne d'environ 35 fonds sous-jacents
- Allocation stratégique active entre les différentes stratégies alternatives
- Focalisation sur la préservation du capital et l'exposition à une combinaison de moteurs de performance non corrélés
- Une équipe indépendante chargée de la gestion du risque fait intégralement partie du processus d'investissement
- L'indice de référence n'est indiqué qu'à titre d'information. La politique d'investissement ne consiste pas à répliquer l'indice de référence.

QU'EST-CE QUI NOUS DIFFERENCIE ?

- Parmi les plus longs historiques de performance de l'industrie (2001)
- Une équipe travaillant ensemble depuis plus de 11 ans
- Une seule année de baisse importante (2008), avec cependant une résilience supérieure aux standards du marché.
- Accès privilégié aux gestionnaires de fonds grâce à l'expérience acquise dans l'industrie des fonds de hedge funds.
- Gestion active des corrélations, des expositions et des facteurs de risque au niveau des fonds individuels et du portefeuille.
- Focalisation marquée sur la concentration, le levier et la liquidité dans toutes les stratégies et au niveau global du portefeuille.
- Approche fondée sur des thématiques d'investissement macro et micro.
- Analyse précise des risques inhérents aux stratégies complexes. Aucune stratégie n'est exclue a priori.
- Activités de sélection de fonds (« gatekeeping ») et de conseil en investissement (« fund advisory »).

UNE EQUIPE DEDIEE COMPOSEE DE 12 GESTIONNAIRES ET ANALYSTES

- Une équipe de 17 personnes chargées de la recherche, de la gestion de portefeuille, ainsi que des opérations et de la gestion des risques
- Deux Co-head fund managers offrant une expertise complémentaire
- Approche collégiale à la base des décisions d'investissement et de sélection de fonds
- Equipe rassemblant des expertises financières pluridisciplinaire (taux, actions, devises, dérivés...).



Maïa Ferrand
Co-Head of External
Multi-Management
29 années d'expérience



Jean-Gabriel Nicolay
Co-Head of External
Multi-Management
25 années d'expérience

PRINCIPAUX RISQUES ET CONTROLES LIES AU FONDS

- Pour bien comprendre le profil de risque du fonds, nous conseillons aux investisseurs de lire attentivement le prospectus officiel et la description des risques sous-jacents. La valeur de l'investissement peut baisser en raison, notamment, de l'exposition du fonds aux risques suivants :
 - Risque de liquidité** : géré par des limites strictes, appliquées par l'équipe de gestion des risques pour éviter toute discordance entre les actifs sous-jacents du fonds et la liquidité offerte aux investisseurs.
 - Pas d'investissement dans l'immobilier ni les fonds de capital-investissement.
 - Risque inhérent aux Hedge Funds alternatifs**
 - **Risques de fraude** : gérés par
 - Des audits opérationnels rigoureux effectués par les équipes d'investissement et de gestion des risques;
 - Surveillance des prestataires de services des fonds sous-jacents (auditeur, administrateur, agent de transfert, prime broker etc.).
 - **Risques de marché** (actions, taux d'intérêt), **risque de levier**, **risque opérationnel**, **risque lié aux marchés émergents**, **risque de contrepartie**.
- Le risque fait l'objet d'une surveillance permanente par une équipe dédiée de 3 gestionnaires du risque. Cette équipe indépendante utilise des outils élaborés pour surveiller avec un maximum d'efficacité les limites de risque ex-ante et ex-post.

INFORMATIONS PRATIQUES

CANDRIAM WORLD ALTERNATIVE ALPHAMAX																	novembre-15	
Fonds																		
Forme juridique	Sans Passeport - SICAV										Horizon de placement recommandé	3 ans						
Pays de domiciliation	Luxembourg										Valorisation	Mensuelle						
Date de lancement	11 juillet 2001										Souscription	J-5 avant 3:00 PM (CET)						
Réviseur d'entreprise	PricewaterhouseCoopers Lu										Rachat	J-45 avant 3:00 PM (CET)						
Banque dépositaire	RBC Investor Services Bank S.A.										Règlement	J-3						
Agent de transfert	RBC Investor Services Bank S.A.										Devises de valorisation	EUR						
Agent administratif	RBC Investor Services Bank S.A.										Total Actif Net	206 millions						
Pays de commercialisation	Toutes ou certaines classes d'actions du fonds sont autorisées à la commercialisation dans les pays suivants (points rouges)																	
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK
			●						●			●	●	●				
Nous recommandons aux investisseurs de vérifier quelles sont les classes autorisées à la commercialisation dans leur pays de résidence.																		

Classes d'Actions								
Classes d'Actions	Code ISIN	Devises	Commission de gestion (max.)	Commission d'émission (max.)	Commission de sortie (max.)	Commission de surperformance (max.)	Souscription initiale minimum	Code Bloomberg
C - Cap	LU0132841213	EUR	1.25%	3.50%	0.00%	15.00%	EUR 1000	DEXWLAE LX Equity
C - USD - Hedged - Cap	LU0273059542	USD	1.25%	3.50%	0.00%	15.00%	USD 1000	DEXWLCU LX Equity
I - Cap	LU0132841728	EUR	0.85%	0.00%	0.00%	15.00%	EUR 250000	DEXWLIE LX Equity
I - USD - Hedged - Cap	LU0273059971	USD	0.85%	0.00%	0.00%	15.00%	EUR 250000	DEXWLIU LX Equity

AVANT D'INVESTIR

Ce document est publié pour information uniquement, il ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier ou d'un service d'investissement ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Le présent document n'est pas une recherche en investissement telle que définie à l'article 24, §1 de la directive 2006/73/CE. Candriam précise que l'information n'a pas été élaborée conformément aux dispositions légales promouvant l'indépendance de la recherche en investissements, et qu'elle n'est soumise à aucune interdiction prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com le document "Informations clés pour l'investisseur", le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds. Ces documents sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.



www.candriam.com

CANDRIAM RECOMPENSÉ COMME : « MEILLEUR SERVICE CLIENT 2014 »

Pour plus d'informations et de détails