

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS

OBLIGATIONS ZONE EURO COURT TERME



Objectif de gestion

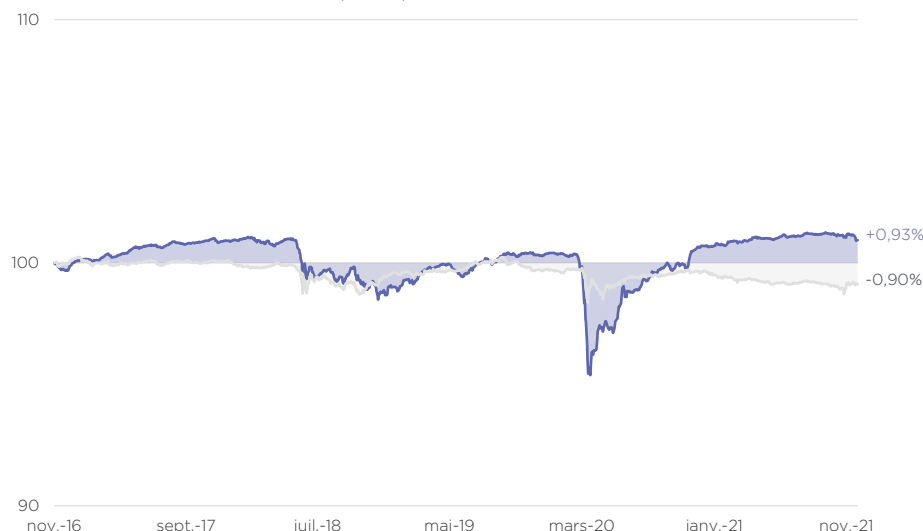
Le compartiment vise à surperformer l'indicateur de référence FTSE MTS Index 1-3 years calculé coupons réinvestis sur la période de placement recommandée (18 mois).

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	100,93
Actif net (m€)	206
Nombre d'émetteurs	83
Sensibilité moyenne	1,46
Sensibilité nette	1,30
Maturité moyenne (années)	1,64
Taux actuariel moyen	0,61%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 03/11/2016 au 30/11/2021)

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Part B) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾FTSE MTS Index 1-3 years. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	+0,31	+0,72	+0,25	+0,18
Indicateur de référence	-0,52	-0,08	-0,18	-0,18
Part B - volatilité	0,36	1,41	1,27	1,26
Indicateur de référence - volatilité	0,52	0,79	0,87	0,87

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	-0,10	-0,22	+0,26	+0,31	+2,19	+1,23	+0,93
Indicateur de référence	+0,39	-0,05	-0,40	-0,52	-0,25	-0,87	-0,90

Performances calendaires (%)

	2020	2019	2018	2017
Part B	+0,27	+1,40	-1,89	+0,84
Indicateur de référence	-0,15	+0,07	-0,29	-0,31

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	2,19	0,83	0,52
Tracking error	0,49%	1,22%	1,22%
Coef. corrélation	0,42	0,50	0,39
Ratio d'information	1,69	0,66	0,34
Bêta	0,30	0,89	0,57

Principaux risques : Risque en perte de capital, risque actions, risque d'investir sur des titres à revenu fixe, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque de liquidité, risque de taux, risque de titres convertibles, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque d'investir dans des obligations convertibles contingentes, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque lié aux obligations perpétuelles, risque lié aux obligations perpétuelles, risque lié aux titres en difficultés, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré

Principales positions⁺

	Poids
Telecom Italia SpA Milano 1.13% 2022 CV (4,3)	3,59%
Italy I/L 2024	3,31%
France I/L 2027	2,03%
France I/L 2024	2,01%
Quadient SA PERP (7,3)	1,81%
Vodafone Group PLC 2023 FRN (4,4)	1,70%
SPIE SA 3.13% 2023 (4,7)	1,64%
SUEZ (5,7)	1,61%
Elis SA 0% 2023 CV (4,1)	1,61%
Orano SA 3.13% 2022 (4,1)	1,58%
Total	20,90%

Principaux mouvements⁺

Entrées : Banca IFIS SpA 1.75% 2024 (5,5), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), CaixaBank SA PERP (5,7), GN Store Nord AS 0.88% 2024 (5,2), IHO Verwaltungs GmbH 3.63% 2022, La Banque Postale SA 2027 FRN (5,5), Naturgy Finance BV 3.38% 2024 (5,9), Telefonica Europe BV 4.38% 2024 (4,9), thyssenkrupp AG 2.88% 2023 (4,3) et Unicaja Banco SA 2026 FRN

Sorties : Accor SA 2.5% 2024 (4,5), CaixaBank SA 2021 FRN (5,9), Iliad SA 0.63% 2021 (4,1), TESSI SA et thyssenkrupp AG 1.38% 2021 (4)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	30,7%	20,3%
Italie	24,3%	18,4%
Espagne	9,6%	16,9%
Pays-Bas	7,0%	5,3%
Allemagne	6,9%	25,2%
Luxembourg	4,1%	-
Royaume-Uni	3,8%	-
USA	2,8%	-
Irlande	2,2%	1,4%
Danemark	0,8%	-
Belgique	0,6%	4,1%
Autres pays	-	8,5%
Liquidités et autres	7,4%	N/A

Répartition par classe d'actifs

Obligations crédit	81,5%
Obligations d'état	7,9%
Actions	3,2%
Liquidités et autres	7,4%

Composition et indicateurs de la poche obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	42,52%	1,61	1,56	0,62%	69
Obligations taux variable	19,64%	1,47	0,91	0,65%	27
Participatifs et perpétuels	13,85%	1,29	1,22	1,11%	20
Obligations Indexées sur l'inflation	7,93%	3,42	3,39	-0,37%	4
Obligations convertibles	5,46%	0,75	0,41	0,51%	3
Total	89,40%	1,64	1,46	0,61%	123

Répartition par maturité

0 - 6 mois	20,4%
6 - 12 mois	16,1%
1 - 2 ans	32,8%
2 - 3 ans	22,5%
3 - 4 ans	3,3%
4 - 5 ans	2,7%
> 5 ans	2,2%

Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation

AAA	4,5%
AA	4,9%
A	40,9%
BBB	37,8%
BB	1,1%
< BB	10,7%
NR	

Poche obligataire (base 100)

Commentaire de gestion

La découverte du nouveau variant en fin de mois rappelle violemment aux marchés que les soubresauts provoqués par la pandémie ne sont pas terminés. Les actions (EURO STOXX 50) corrigent de 3,2% sur le mois, et le crédit à haut rendement de 0,5%. Les segments les moins risqués profitent de cette aversion au risque et de la baisse des taux.

Dans cet environnement, Invest Sérénité Plus baisse de -0,1% sur le mois et conserve une performance de 0,26% depuis le début d'année.

Plusieurs remboursements importants ont lieu, autant par l'arrivée à maturité (iliad, Syngenta) que par des rachats par les émetteurs (Accor 2024, hybrides Naturgy call 2022 et Telefonica calls 2023). Cela permet de poursuivre les achats sélectifs. Sur le marché primaire, deux nouveaux émetteurs sont introduits : le danois GN Store Nord tout d'abord (1% de rendement pour 3 ans de maturité). Ce spécialiste du matériel audio - autant médical que pour le jeu vidéo - vient financer l'acquisition de Steelseries dans ce dernier domaine. Et Unicaja, sur un format senior preferred à 5 ans, à 1% de rendement également. La banque espagnole vient de débiter l'intégration de sa concurrente Liberbank fraîchement acquise. D'autres émetteurs entrent en portefeuille : IHO, holding premier actionnaire des équipementiers allemands Continental et Schaeffler, sur une obligation remboursable à tout moment et à portage important ; La Banque Postale (2027 call 2022), après que l'opération annoncée avec CNP a poussé S&P à dégrader spécifiquement la note des dettes Tier 2 pour des raisons techniques. Enfin, d'autres obligations sont renforcées : Pirelli 2023, Banca Ifis 2024, Orano 2024, Naturgy et Telefonica (hybrides call 2024), et thyssenkrupp 2024 et l'AT1 au call le plus proche (mai prochain) de Sabadell sont introduites. La période de volatilité en fin de mois est notamment mise à profit pour réaliser ces achats.

Le rendement moyen progresse à 0,6%, tandis que la sensibilité nette est contenue à 1,3, par la vente de contrats futures sur la courbe de taux allemande.

Avec en ligne de mire les réunions des banques centrales américaine, européenne et anglaise, concentrées sur deux jours mi-décembre, l'année est loin d'être terminée. Il faut s'attendre à des annonces marquant l'évolution des programmes d'achats d'actifs et ceci pour l'instant malgré l'apparition du nouveau variant. En effet, l'inflation est de moins en moins vue comme transitoire à mesure que les chiffres publiés sont supérieurs aux attentes, et que les problématiques concernant les chaînes d'approvisionnements et l'emploi perdurent. La prolongation probable de la pandémie vient rajouter une dose supplémentaire d'incertitude. Allocation et sélection, couplées à une sensibilité très modérée, positionnent favorablement Invest Sérénité Plus dans une telle configuration de marché.

Achévé de rédiger le 09/12/2021.



Romain
Grandis, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sérénité Plus
Code ISIN (Part B) : LU1490785505
Classification SFDR : Art.6
Date de création : 03/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 2 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : FTSE MTS Index 1-3 years
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Romain GRANDIS, CFA
Baptiste PLANCHARD, CFA

Minimum d'investissement : 0 part

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 0,90%

Frais courants au 31/12/2020 : 1%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : FTSE MTS Index 1-3 years

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. À l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Mentions légales

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. 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. Les informations sont fournies à titre indicatif, peuvent faire l'objet de changement et de fluctuations constantes, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans avis préalable.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet 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.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

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

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers
19, place Vendôme - 75001 Paris
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10
email : dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com