

**Septembre 2020** (données au 30/09/2020)

L'objectif d'Alcis Alpha Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.

## PRESENTATION DU FONDS

Au 30 Septembre 2020 :

- Actif net : **45 998 939.50 €**
- VL Part I : **1 149 740.41 €**

**Classification AMF** : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

### Performances annuelles :

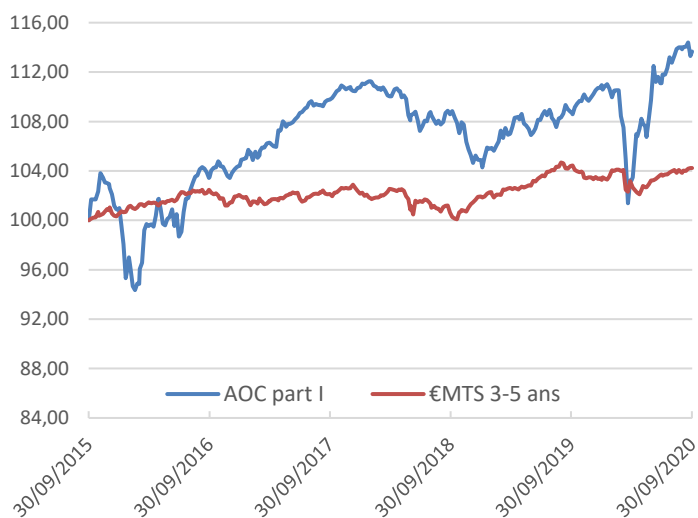
	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
2020	<b>+2.45%</b>	+0.93%	+1.52%
2019	<b>+5.80%</b>	+1.34%	+4.46%
2018	<b>-5.31%</b>	-0.24%	-5.07%
2017	<b>+6.07%</b>	+0.14%	+5.93%
2016	<b>+3.40%</b>	+1.46%	+1.94%
2015	<b>-5.18%</b>	+1.39%	-6.57%
2014	<b>+2.05%</b>	+5.93%	-3.88%
2013 part P	<b>+7.00%</b>	+2.32%	+4.67%

### Analyse du risque :

<b>Sensibilité</b>	2.12%
<b>Durée de vie moyenne</b>	8.34 années
<b>Taux actuariel moyen (hors couvertures)</b>	2.31%
<b>Ratio de Sharpe (1 an)</b>	0.55
<b>Volatilité (1 an)</b>	7.29%

### Performance sur 5 ans

(durée minimale de placement recommandée)



Jan DE CONINCK



### Commentaire de gestion :

Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers et par un retour de la volatilité. L'approche des élections américaines avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée en est la première cause. De plus une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Ainsi, l'Eurostoxx50 perd -2.41% sur le mois, et les spreads de crédit s'écartent avec avoir été très stables au cours de l'été.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.78%.

Le positionnement du fonds reste identique, avec une durée de vie moyenne des investissements sur la dette privée supérieure à **8 ans**, alors que la sensibilité au taux sans risque est ramenée à **+2.12%** après couvertures.

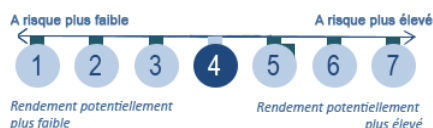
Le portefeuille est toujours majoritairement investi sur des signatures **BBB**.

Pour rappel, nous avons effectué de très nombreux arbitrages de portefeuille au cours de ces 6 derniers mois, profitant notamment de nombreuses nouvelles émissions et de nombreux mouvements sectoriels.

La gestion active menée a été très profitable et a permis au fonds de rebondir de **+10.11%** sur les 6 derniers mois et d'afficher une performance depuis de le début de l'année de **+2.45%**.

### Performances glissantes :

	AOC Part I	€MTS (3-5 ans)	Ecart
1 mois	<b>-0.15%</b>	+0.39%	-0.54%
6 mois	<b>+10.11%</b>	+1.29%	+8.82%
1 an	<b>+4.50%</b>	-0.17%	+4.67%
3 ans	<b>+3.55%</b>	+2.06%	+1.50%
5 ans	<b>+13.67%</b>	+4.24%	+9.43%



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

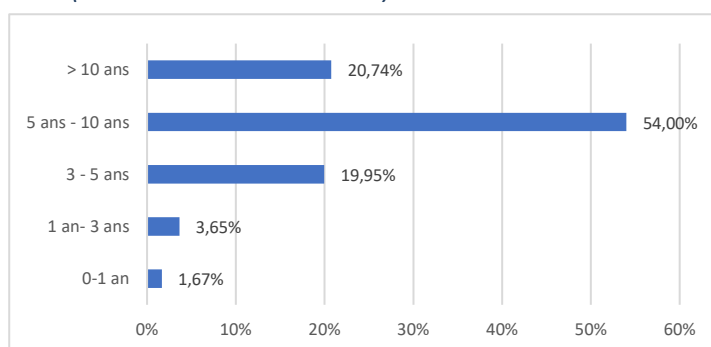
1	TOTAL	7.01%
2	AXA	6.88%
3	EDF	6.43%
4	TIKEHAU CAPITAL	4.49%
5	BANK OF AMERICA	3.83%

### Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
SCOR SE 1.375%	800 K€	EUROFINS 3.75%	700 K€
17/09/2051		17/07/2026	
TEREGA 0.625%	600 K€	AIRBUS 1.625%	550 K€
27/02/2028		09/06/2030	
KPN 0.875%	400 K€	AUCHAN 3.25%	500 K€
14/12/2032		23/07/2027	

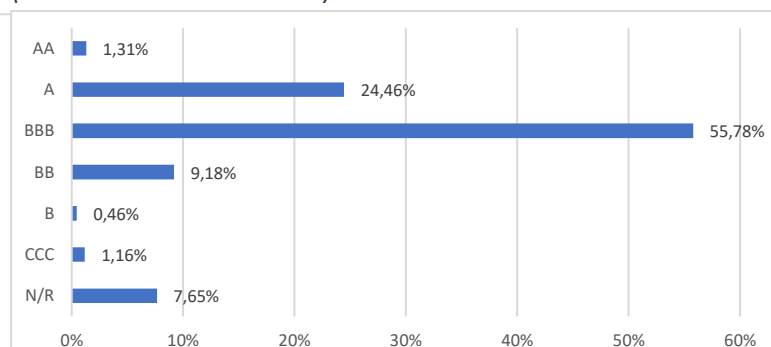
### Répartition par échéances :

(hors OPCVM et trésorerie)



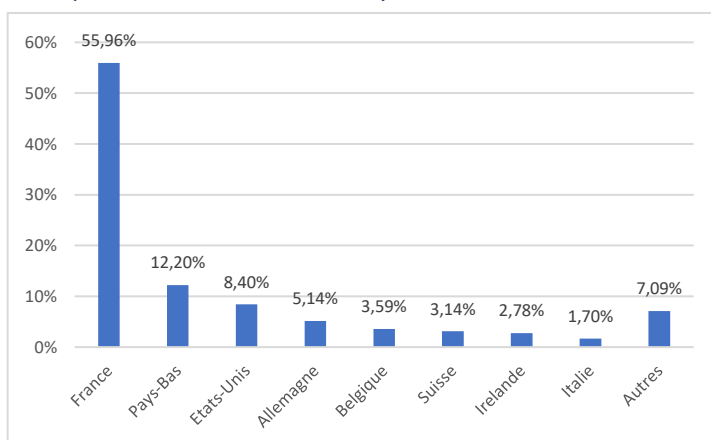
### Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

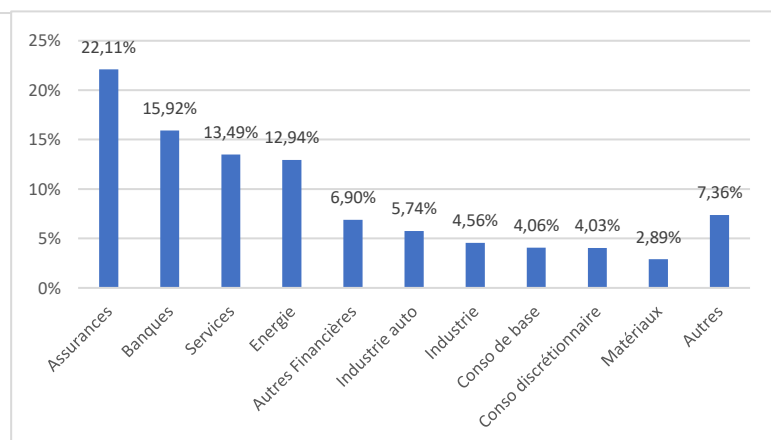


### Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



### Répartition par secteurs d'activités :



### Caractéristiques du fonds

Date de création : (Part P) 01 août 2007

(Part I) 20 mars 2013

Code ISIN (part P) : FR0010313742

Code ISIN (part I) : FR0011451905

Code Bloomberg : (Part P) ALALOBFC FP

(Part I) ALALOCIF FP

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Frais de gestion réels : Part P : 0.99% TTC / Part I : 0.50% TTC

Commission de souscription : Part P : 3% TTC max / Part I : 0.40% TTC max

Commission de rachat : Part P : 3% TTC max / Part I : 0.40% TTC max

Commission de surperformance : Part P : Néant / Part I : 20% au-delà de l'indice €MTS 3-5 ans

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Passation d'ordres : Chaque vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV

Société de gestion : DÔM Finance