

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.

Commentaire de gestion

Jan De Coninck
Gérant

“

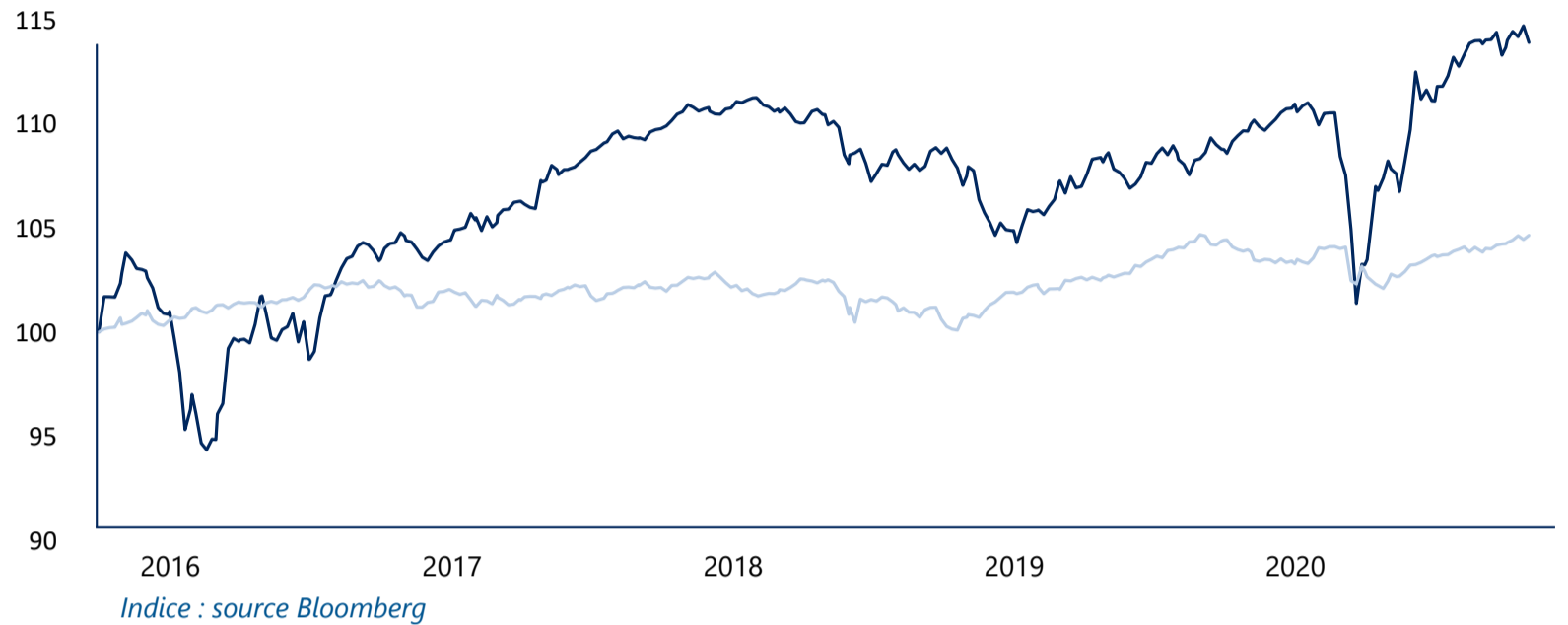
Après l'attentisme du mois de septembre de la part des marchés financiers, ce mois d'octobre a été marqué par la remontée de la volatilité. Les investisseurs scrutent d'une part le désaccord entre républicains et démocrates sur un plan de relance, à l'approche des élections US, et d'autre part les mauvais chiffres sur le front de la pandémie conduisant à des politiques de re-confinement.

La dernière semaine fut très difficile pour les marchés actions, avec comme exemple, l'indice CAC 40 qui a baissé d'environ 6.5%. A noter que le crédit suit légèrement la tendance mais résiste plutôt bien ce mois-ci. Les rendements souverains européens restent largement négatifs pour le Bund à -0.63% et l'OAT à -0.34%, alors que se resserrent l'Italie à 0.76% et l'Espagne à 0.13%.

Dans ce contexte AOC reste positif sur le mois et gagne +0.21% portant sa performance depuis le début de l'année à +2.66%.

Le positionnement du portefeuille reste toujours identique, centré sur du BBB avec les obligations les plus longues couvertes du taux sans risque.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



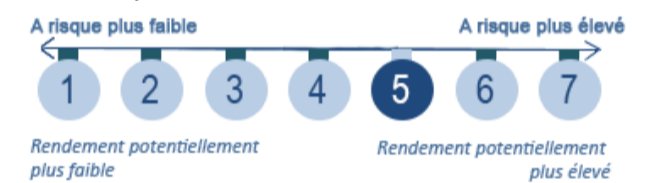
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,21 %	0,39 %
1er janvier	2,66 %	1,32 %
1 an	3,88 %	0,67 %
3 ans	2,83 %	2,05 %
5 ans	10,76 %	4,26 %
Création	15,21 %	14,02 %

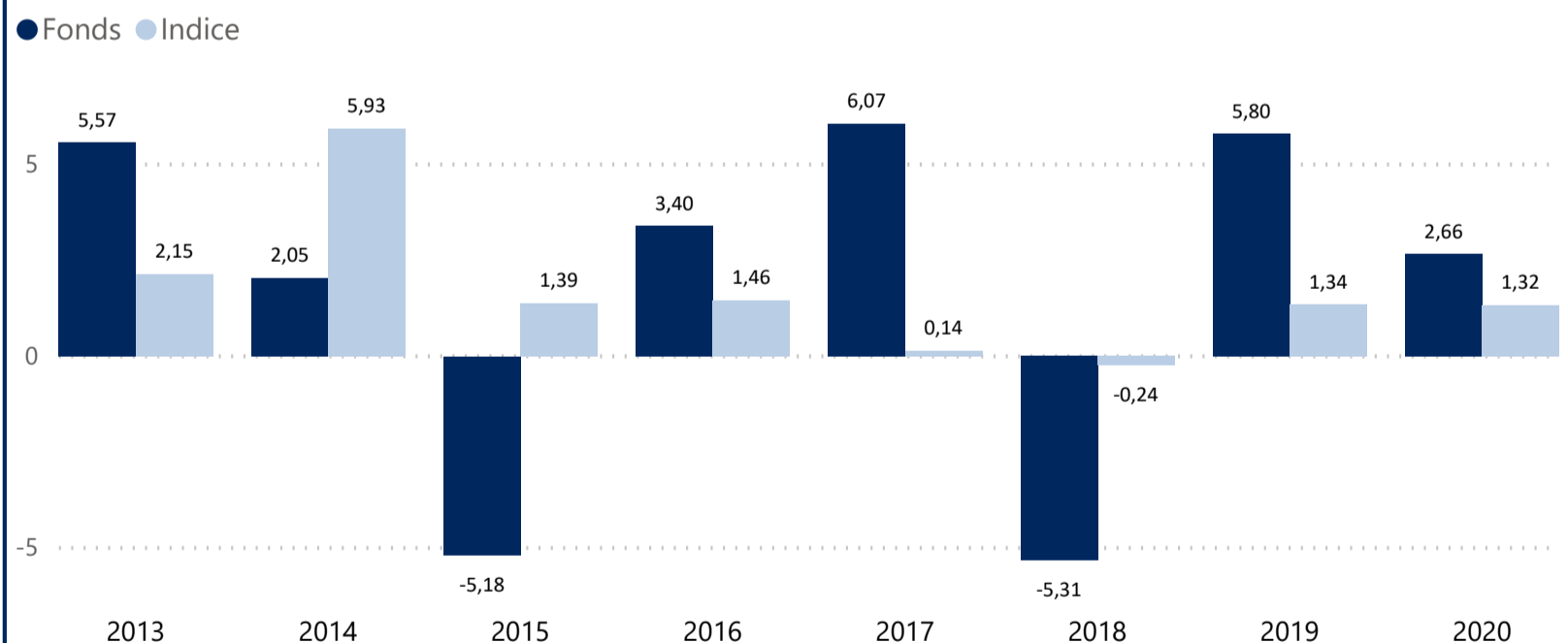


Indicateurs de risque

	M	M-1
Volatilité (1 an)	7,58 %	7,24 %
Sensibilité spread	7,06 %	6,68 %
Taux actuariel moyen	2,29 %	2,30 %
Sensibilité taux	2,16 %	2,66 %
Durée de vie moyenne	8,29	7,81
Ratio de Sharpe (1 an)	0,51	0,58



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 152 149,08

Encours de l'OPCVM

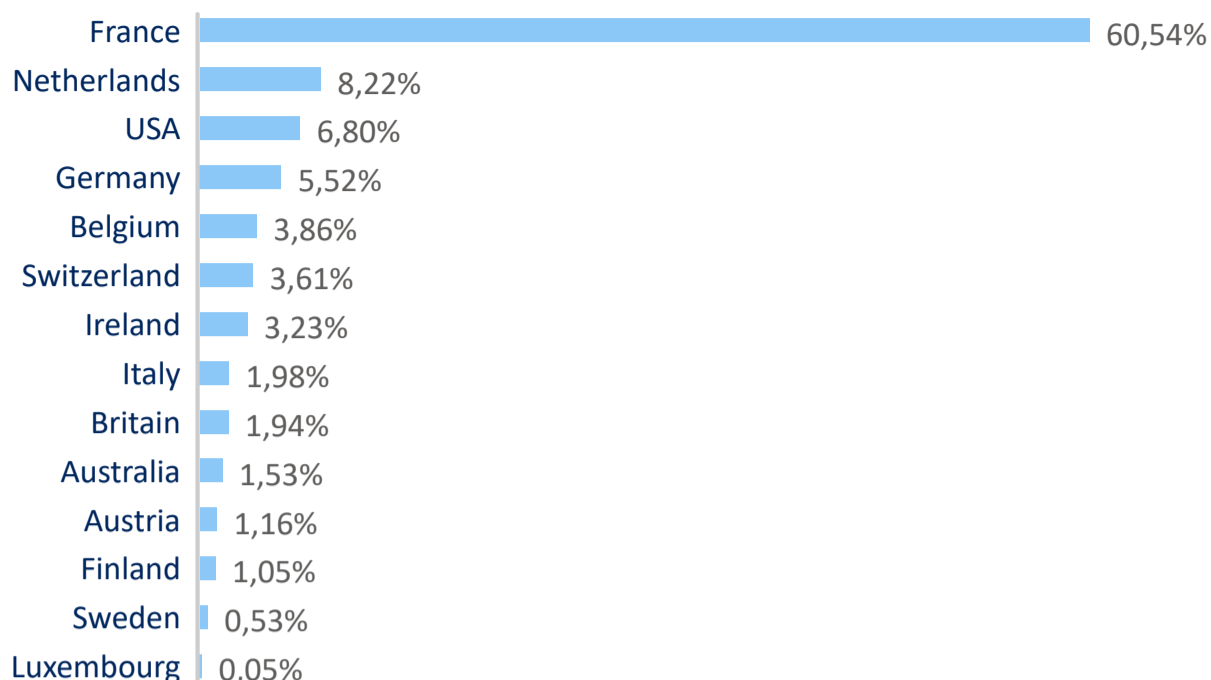
45 261 929

Caractéristiques du fonds

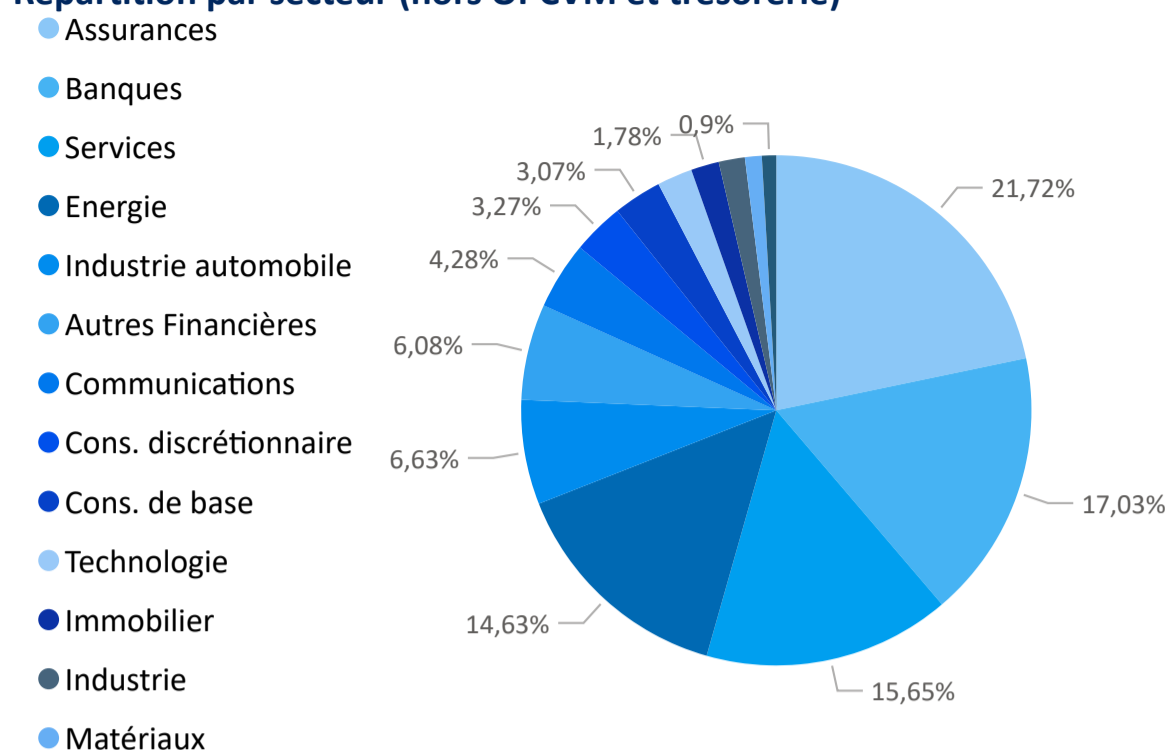
Création : 20 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 0,40% TTC max
Commission de rachat : 0,40% TTC max
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

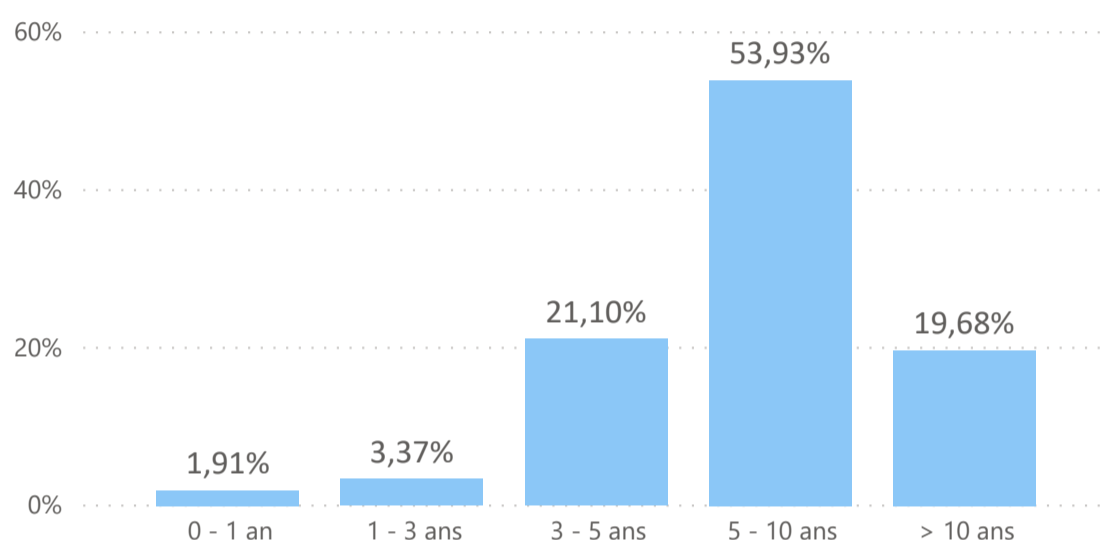
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



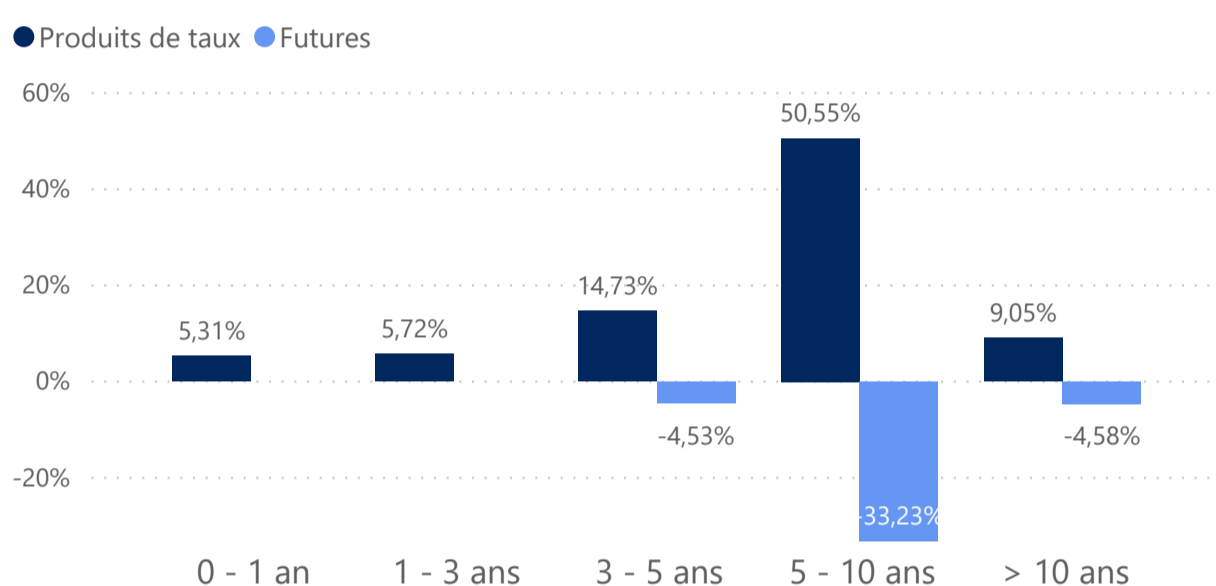
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



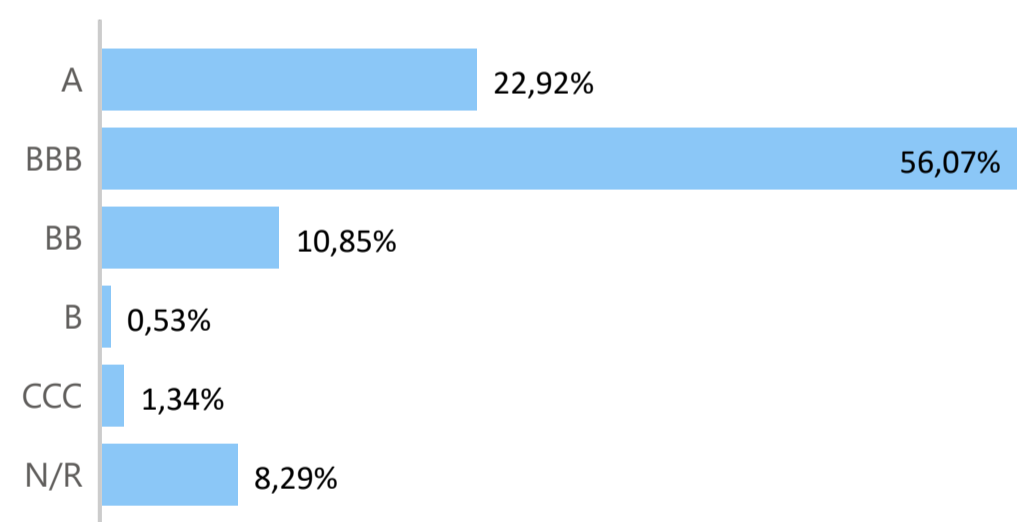
Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par zone de sensibilité



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	6,89
2	Axa	Assurances	6,25
3	EDF	Services	5,24
4	Tikehau	Autres Financières	4,51
5	Bank Of America	Banques	3,89

Achats / Renforcements du mois

	Ventes / Allègements du mois
Veolia	Heineken
Eutelsat	EDF
Quadiant	ADP

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Rabobank	Banques	0,15
2	BNP	Banques	0,07
3	Airbus	Industrie	0,07
4	Heineken	Cons. de base	0,05
5	Auchan	Cons. discrétionnaire	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : **0,38**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	-0,07
2	Orpea	Services	-0,06
3	Figeac-Aero	Industrie	-0,05
4	Korian	Services	-0,03
5	Veolia	Services	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,24**

Pour plus d'informations

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Les prospectus visés par l'Autorité des Marchés Financiers sont disponibles sur simple demande auprès de DÔM Finance.