



## ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

## DNCA INVEST – ALPHA BONDS I EUR

### Categoría de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### La gestora | DNCA Investments



Gestora francesa, constituida como independiente en el año 2000. Desde 2015 se encuentra bajo el paraguas del banco de inversión francés Natixis, aunque mantiene la independencia en su gestión. Es una gestora enfocada en vehículos orientados al cuidado del patrimonio, con una gestión activa y un estricto control del riesgo.

### Información general

Domicilio del vehículo:	Luxemburgo.
ISIN:	LU1694789378.
Divisa:	EUR.
Fecha de constitución:	14.12.2017.
Política de dividendo:	Acumulación.
Patrimonio:	6 470 millones de EUR.
Posiciones en cartera:	208.
TER:	0.70%

### Tesis de inversión

Por la flexibilidad potencial de su estrategia, es un fondo de inversión en renta fija apto a priori para todos los entornos de mercado y, especialmente, para aquellos que requieran prioritariamente una gestión activa de la cartera, con unos parámetros de riesgo contenidos. En este sentido, la calidad de sus resultados vendrá condicionada principalmente por el acierto de las decisiones que el equipo de gestor vaya adoptando en respuesta a las circunstancias cambiantes de mercado. En este sentido, el fondo ha batido consistentemente a su índice de referencia (salvo en 2018), y hasta la fecha no ha terminando ningún ejercicio con pérdidas. Recientemente cumplió los 5 años de histórico mínimo que exigimos para su incorporación a nuestro Punto de Mira a Fondo.

### Política de inversión del fondo

Invierte en deuda pública a nivel global, con un estilo de gestión “global macro” —basado en el análisis del entorno macroeconómico—, y una gestión activa de valor relativo dentro de su universo de inversión, y un control estricto y de riesgo limitado de la estrategia. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el Euro Short Term Rate (€STR) + 2%.

### Variables críticas

Duración modificada media ponderada:	0.7
Calidad crediticia media:	A
TIR media a vencimiento:	4.5%
Volatilidad anualizada (3 años   5 años):	5.18   4.36
Alfa (3 años   5 años):	8.05   1.48
Beta (3 años   5 años):	0.87   0.75
Tracking error (3 años   5 años):	7.82   7.74
Ratio de información (3 años   5 años):	1.08   0.26