

12 DÉCEMBRE 2019

FLASH HEBDO : Au moment de réfléchir aux allocations de 2020 : le fonds DWS Concept Kaldemorgen reste incontournable !

Caractéristiques du fonds :

- Code ISIN : LU0599947271 (part FC - EUR)
- Valorisation : quotidienne
- Devise : EUR
- Taille du fonds : 10,6 Mds €
- Indice de référence: non benchmarké
- Frais de gestion : 0,75%

Période du 01/12/2016 au 30/11/2019



— DWS Concept Kaldemorgen EUR FC
 — Concurrent N°1
 — Concurrent N°2
 — Concurrent N°3
 — Concurrent N°4
 — Concurrent N°5
 — Concurrent N°6
 — Concurrent N°7

Source : Morningstar Direct

S'il est peut-être encore un peu tôt pour dresser le bilan boursier de 2019, sans trop nous avancer, nous pouvons d'ores et déjà affirmer que cette année fera partie des bons crus. Et aucun prévisionniste n'avait tenté de prendre ce pari en début d'année, au regard de la chute brutale des indices sur le dernier trimestre 2018...

En effet, avec des marchés Actions Emergents en USD qui oscillent autour de 12% (MSCI EM Free) avec un marché US solide (+31% en USD pour le S&P 500) ou encore un marché de la zone euro qui ne démérite pas (+26% pour l'Eurostoxx 50), ces résultats ont largement annulé la contre-performance globale de 2018, où le monde s'inquiétait de voir les taux continuer de monter aux Etats-Unis avec des indicateurs économiques en berne.

Ces performances illustrent le fait que les pics de volatilité sont plus nombreux, plus violents et la capacité à piloter son allocation tant stratégique que tactique relève de plus en plus à un parcours du combattant.

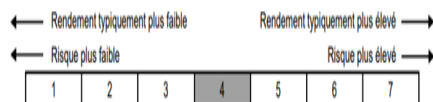
Dans ce cadre, la stratégie du **fonds DWS Concept Kaldemorgen** est un véritable fonds cœur de portefeuille, capable d'affronter les prochaines tempêtes, comme présenté d'ailleurs dans un récent article de Citywire. Par sa construction, le fonds DWS Concept Kaldemorgen a pour objectif de générer le meilleur rendement ajusté du risque avec deux objectifs forts : chaque année, comme ce fut le cas depuis son lancement en 2011, maintenir une volatilité et un drawdown inférieurs à 10%.

En effet, la gestion de **DWS Concept Kaldemorgen**, fonds flexible, repose avant tout sur une analyse macroéconomique rigoureuse afin de déterminer une vision globale de l'environnement. Cette première étape du processus de gestion permet ainsi de déterminer la répartition stratégique du fonds entre les expositions des principales classes d'actifs (les Actions, les Obligations (souveraines et d'entreprises), l'or et le cash). La seconde étape est bien évidemment l'approche Bottom-Up (6 gérants) qui va permettre de sélectionner les principales sources de performance au sein de ces différentes classes d'actifs tout en veillant à maîtriser les risques associés. L'équipe de gestion s'appuie notamment sur l'outil Aladin, développé et mis à jour par BlackRock.

Si le cœur du fonds est davantage défensif, composé d'actifs à faible risque complétés par des valeurs défensives ou offrant un potentiel de revalorisation attrayant, les gérants 'tiltent' la performance au travers de stratégies tactiques en puisant dans l'univers d'investissement y compris les devises.

Le contrôle des risques est bien entendu constamment présent ; l'équipe de gestion utilise des produits dérivés afin de couvrir tactiquement certaines positions du portefeuille contre d'éventuelles pertes et à gérer le niveau de risque du portefeuille en fonction des configurations de marchés.

SRRI :



Côté comportement, la performance de **DWS Concept Kaldemorgen** est remarquable. En effet, avec une performance nette de +12.08% à fin novembre, il ressort dans le peloton de tête de sa catégorie. De plus, avec une volatilité de 4.3% en annualisé sur 3 ans, le ratio de sharpe ressort parmi les meilleurs de la catégorie (1.17). Mais l'élément le plus important est à n'en pas douter son maximum draw-down.

En effet, depuis la création du fonds en mai 2011, **DWS Concept Kaldemorgen** a connu un maximum draw-down de seulement 6.5% étendu sur deux mois, avec une recovery de seulement 6 mois. De plus, le gain maximum sur la période ressort à +68.19% à fin novembre, ce qui est, à nos yeux, un comportement très intéressant dans le cadre d'un fonds cœur de portefeuille.

Le tableau ci-dessous résume à lui seul le comportement du fonds sur longue période, à savoir une volatilité maîtrisée, des pertes contenues et une appréciation lors des phases haussières de marché.

Période: De 01/06/2011 à 30/11/2019

	Performance annualisée	Rendement cumulatif	Écart-type	Gain moyen	Perte moyenne	Gain maximum	Perte maximale	Meilleur mois	Pire mois	Ratio de Sharpe
DWS Concept Kaldemorgen EUR FC	5,61	58,99	4,85	1,18	-1,17	68,19	-6,55	3,77	-4,47	1,17

Source : Morningstar Direct

Par:

Romain Lévasseur

Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus et DICI des produits cités et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.