



## Bénéficiez d'un fonds "tout temps"

Interview d'Augustin Picquendar,  
Co-Gérant de DNCA Evolutif

### Quel est l'objectif de votre fonds ?

DNCA Evolutif est un fonds diversifié flexible dont l'allocation entre chaque classe d'actifs n'est pas prédéterminée. La poche actions peut évoluer entre 30 et 100%. Le reste est investi de manière opportuniste en produits de taux.

L'objectif de gestion du fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence Eurostoxx 50 NR (60%), Euro MTS 1-3 years (30%) et Eonia capitalisé (10%) calculés dividendes et coupons réinvestis en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs.

### De quelle façon gérez-vous votre fonds ?

Nous gérons le fonds de manière opportuniste, c'est-à-dire que nous sommes libres sur les classes d'actifs et sur la typologie des titres détenus en portefeuille. Nous pouvons très bien prendre des actions avec des styles de gestion opposés (croissance/value) ou investir sur des financières ou encore des valeurs télécom par exemple. Cette grande flexibilité, associée à une certaine latitude dans nos choix d'investissement dans le respect du cadre réglementaire, est un élément fondamental à nos yeux pour développer une véritable gestion diversifiée.

Le choix de valeur s'appuie une gestion active et fondamentale. **Nous plaçons la valorisation et la connaissance des sociétés au centre de nos décisions d'investissement.** Il s'agit avant tout d'une gestion simple, lisible et de convictions.

Concernant l'équipe de gestion, elle est composée de deux gérants et d'un analyste. Xavier Delaye, Gérant et co-fondateur de DNCA Finance, possède plus de 30 ans d'expérience sur les marchés financiers notamment sur la gestion flexible dont il est à l'initiative chez DNCA Finance. Il est épaulé au quotidien dans ses choix d'investissement par Augustin Picquendar, Co-Gérant avec 8 années d'expérience en gestion évolutive et Thomas Planell, Analyste.

Précisons également que chez DNCA Finance, nous échangeons régulièrement sur nos convictions d'investissement entre les différentes équipes de gestion. Nous confrontons aussi notre vision des marchés et cela quelle que soit l'expertise (Taux, Performance Absolue et Actions Croissance ou Value). Ce partage d'informations est un atout considérable et une richesse indéniable par rapport à d'autres types de gestion concentrées sur une classe d'actifs.

### Dans quel type de marché votre fonds est le plus performant ?

Historiquement, nous constatons que le fonds s'est mieux défendu dans des marchés baissiers.

Ceci est plutôt logique car DNCA Evolutif est avant tout un placement défensif, peu investi en actions en comparaison de fonds actions purs. Depuis sa création, le fonds a très peu franchi la barre des 70% en

actions. Dans des marchés extrêmement compliqués, comme ce fut le cas en 2008 ou 2011, nous n'hésitons pas à alléger notre poche actions pour être investis à moins de 40%. Par cette flexibilité, **DNCA Evolutif résiste relativement bien dans des conditions de forte volatilité** ou face à des marchés baissiers.

### A quel type d'investisseur conseilleriez-vous votre fonds ?

DNCA Evolutif s'adresse à tout investisseur souhaitant diversifier son portefeuille avec un fonds flexible où **l'allocation entre les différentes classes d'actifs est réalisée par un professionnel des marchés financiers.** Dans l'environnement actuel, faire fructifier un placement patrimonial afin de générer un rendement positif, régulier et pérenne est très difficile pour chacun.

**Nous recherchons à tout moment l'équilibre entre la prise de risque et le rendement suivant nos convictions à la place de l'investisseur.**

Le fait de savoir sur quelle classe d'actifs investir et à quel moment il est opportun d'acheter ou de vendre nécessite un réel savoir-faire. Par exemple, en début d'année, malgré des marchés financiers en baisse de 15%, nous avons fait passer DNCA Evolutif de 54% à 58% en actions puisque nous considérons qu'il y avait de réelles opportunités à saisir. Notre gestion discrétionnaire peut nécessiter une approche contrariante car nos anticipations peuvent être éloignées du consensus de marché. Mais nous estimons que notre expertise et notre expérience nous permettent de trouver les bons points d'entrée ou de sortie et cela face à différentes situations, aussi bien dans les périodes chahutées que calmes.

### Qu'apporte votre fonds ?

Nous estimons que DNCA Evolutif peut servir de **fonds à mettre en cœur de portefeuille** pour un placement financier. Car le fonds permet de s'assurer d'un **couple rendement/risque convaincant quelques soient les conditions de marché.**

Son caractère flexible et diversifié apporte plus de valeur ajoutée sur le long terme par rapport à des fonds investis sur une seule et même classe d'actifs.

Enfin, l'historique de performance et volatilité du fonds sur les dix dernières années atteste de l'efficacité et de la solidité de notre gestion dans le temps : +4,26% en performance annualisée avec une volatilité de 11,13% (données du 31/07/2006 au 29/07/2016).

*Texte achevé de rédiger le 29 juillet 2016*

*Données chiffrées sur la part C (Code Isin : FR0007050190)*

*Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.*

*Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.*

*Sources : DNCA Finance, Morningstar et Europerformance*

*\*Notations au 29/07/2016. Les règlements des notations sont disponibles sur le site <http://www.dnca-investments.com/fr/documents>.*

### Rappel des risques

- ▶ Ce fonds présente un risque de perte en capital
- ▶ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ▶ Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- ▶ Risque actions
- ▶ Risque de change
- ▶ Risque de crédit
- ▶ Risque de taux

