

« Une gestion fondamentale et patrimoniale »

L'équipe de gestion

Interview de Cyril Freu, Responsable de la Gamme Performance Absolue



Cyril Freu



Mathieu Picard



Boris Bourdet



Wladimir Poux

Quel est le profil de DNCA Invest Miuri ?

DNCA Invest Miuri est un fonds patrimonial de la gamme Performance Absolue de DNCA Finance. Son objectif est de réaliser une performance positive chaque année et supérieure au taux sans risque, représenté par le taux EONIA.

Cette performance est recherchée en y associant une volatilité inférieure à celle du marché actions matérialisé par l'indice Eurostoxx 50. De manière plus précise, l'ambition interne de l'équipe est de cantonner la volatilité en deçà de 5%.*

Sur quel modèle de gestion vous appuyez-vous ?

Le modèle s'appuie sur l'analyse financière fondamentale. L'équipe Performance Absolue de DNCA Finance est composée d'anciens analystes financiers qui mettent la connaissance des sociétés et leur niveau de valorisation au cœur des décisions d'investissement.

Pour Miuri, le mandat de l'équipe est simple. Il consiste à identifier des sociétés à même de surperformer soit leur secteur d'activité soit les indices de marché.

Une fois ce travail effectué, les titres représentatifs des sociétés identifiées sont achetés et sont vendus en face, soit via des futures sur indice de marché soit via des futures sur indice sectoriel. Dès lors, la performance se construit sur le fait que les sociétés achetées performant mieux que les indices qui ont été mis en face, c'est-à-dire qu'elles montent plus ou baissent moins.

Au final et même si l'équipe a la possibilité d'avoir un léger biais directionnel limité à 30% des encours gérés, l'essentiel de la performance du fonds se construit sur le choix des valeurs et non pas sur la direction des marchés.

Pourquoi sélectionner DNCA Invest Miuri aujourd'hui ?

L'année 2016 commence en mettant à rude épreuve les nerfs des investisseurs. Les marchés sont devenus beaucoup moins lisibles pour la plupart des intervenants, les principales tendances à l'œuvre depuis le milieu des années 2000 semblent pour la plupart remises en cause et la volatilité effectue un retour en force.

Dans cette situation, miser sur une évolution positive des seules classes d'actifs traditionnelles pourrait bien conduire les investisseurs à certaines déconvenues. Alors que l'obligataire devient une classe d'actifs risquée après un quart de siècle de progression quasi-continue des cours et de contraction des rendements, l'idée est de faire mieux que les produits de taux, qui restent des produits directionnels. Les actions, en particulier européennes, semblent plus attractives mais malheureusement leur détention s'accompagne également d'un degré de risque qui n'est pas tolérable par tous les investisseurs.

Dans ce contexte, Miuri est particulièrement attrayant car il suit une logique de préservation du capital et cherche à afficher chaque année une performance calendaire positive. Avec une performance annualisée de 5,05% depuis la création du fonds, assortie d'une volatilité de seulement 3,69% sur la même période,** le fonds constitue donc une alternative de choix pour des investisseurs désireux de diversifier leurs placements par rapport aux classes d'actifs traditionnelles.

Texte achevé de rédiger le 27 janvier 2016

*Sur un cycle de marché de 5 ans.

**Données chiffrées du 14/12/2011 au 31/01/2016 (sur la part B, code Isin : LU0641745681).

Performances et volatilités

	Perf. 1 an	Volatilité 1 an	Perf. 3 ans	Volatilité 3 ans	Perf. depuis création*	Volatilité depuis création*
DNCA Invest Miuri (Part B)	CUMULÉES +1,67%	2,61%	+16,29%	3,32%	+22,54%	3,69%
	ANNUALISÉES		+5,17%		+5,05%	
EONIA Capitalisé	CUMULÉES -0,12%	0,01%	+0,06%	0,02%	+0,32%	0,02%
	ANNUALISÉES		+0,02%		+0,08%	
Eurostoxx 50	CUMULÉES -6,34%	18,87%	+20,89%	15,61%	+46,80%	14,88%
	ANNUALISÉES		+6,54%		+9,74%	

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.

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

Données chiffrées au 31/01/2016 sur la part B (Code Isin : LU0641745681). * Date de création : 14/12/2011.

Rappel des risques

- ▶ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ▶ Risque lié à l'utilisation de produits dérivés
- ▶ Risque de contrepartie
- ▶ Risque de crédit
- ▶ Ce fonds présente un risque de perte en capital
- ▶ Profil de risque



L'exposition au marché d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce fonds.

Avertissement : DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance. Document strictement réservé aux investisseurs professionnels et n'ayant pas vocation à être remis à une clientèle non professionnelle. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques, les risques, et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - Tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Fax.: +33 (0)1 58 62 55 18 - Email: dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com - Site intranet dédié aux indépendants - Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 - SA, au capital de 1 500 000 euros