

# DNCA INVEST

## SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

### Investir dans le renouveau des valeurs d'Europe du Sud

- Une expertise valeur et une agilité visant à saisir les meilleures opportunités d'investissement.
- Des sociétés possédant selon notre analyse un fort levier opérationnel sur des marchés au dynamisme retrouvé.
- Un portefeuille de convictions sans contrainte de style, de secteur ou de capitalisation.

### OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite de rendement net 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, calculé dividendes réinvestis, sur la durée d'investissement recommandée (5 ans).

### PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Les pays du sud de l'Europe ont engagé au cours des dernières années d'importantes réformes structurelles qui ont permis un redressement durable de leur situation économique, particulièrement visible en Espagne, encore modeste en Italie, Portugal ou Grèce. Selon l'analyse du gérant nombre d'entreprises ont amélioré leur levier opérationnel, assaini leur bilan et bénéficié de politiques économiques et budgétaires plus accommodantes.

#### Une dynamique de marché favorable

Selon l'analyse du gérant le rattrapage des marchés d'Europe du Sud initié fin 2016 devrait se poursuivre. La croissance bénéficiaire sera le principal moteur de l'appréciation des valeurs de la zone et l'expansion des multiples devrait concerner principalement les valeurs financières et télécoms. Nous continuons de privilégier dans ce contexte les sociétés de qualité offrant des perspectives bénéficiaires sous estimées et/ou insuffisamment valorisées par le marché. La thématique Fusions et Acquisitions, de retour depuis quelques mois, fait également l'objet d'une attention toute particulière.

#### Un processus de sélection de valeurs opportuniste

L'équipe de gestion propose un portefeuille constitué de sociétés sélectionnées selon une approche fondamentale et disciplinée attentive aux risques et à la liquidité. Son expertise centrée sur les valeurs Europe du Sud lui permet une grande réactivité. L'objectif est de surperformer les marchés d'Europe du Sud matérialisés par l'indice composite sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans.

### RAPPEL DES RISQUES

- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Ce fonds présente un risque de perte en capital

Profil de risque :

Du risque le plus faible... au risque le plus élevé



Du rendement potentiel le plus faible... au rendement potentiel le plus élevé

L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce fonds

### L'ÉQUIPE DE GESTION\*



Lucy  
Bonmartel



Isaac  
Chebar

Le fonds est géré par Lucy Bonmartel, qui bénéficie d'une expérience de plus de 20 ans dans l'analyse et la gestion et d'une expertise particulière sur les valeurs financières, et par Isaac Chebar, spécialiste de la gestion actions européennes value.

\* Équipe actuelle susceptible d'évoluer dans le temps.

### VOS CONTACTS

#### Vincent Remy

Responsable Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 57 17 - vremy@dnca-investments.com

#### Adrien Montigny

Relations Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 54 97 - amontigny@dnca-investments.com

#### Capucine Plasmans

Relations Investisseurs Institutionnels

+33 (0)1 58 62 54 88 - cplasmans@dnca-investments.com

#### Alban De Marignan

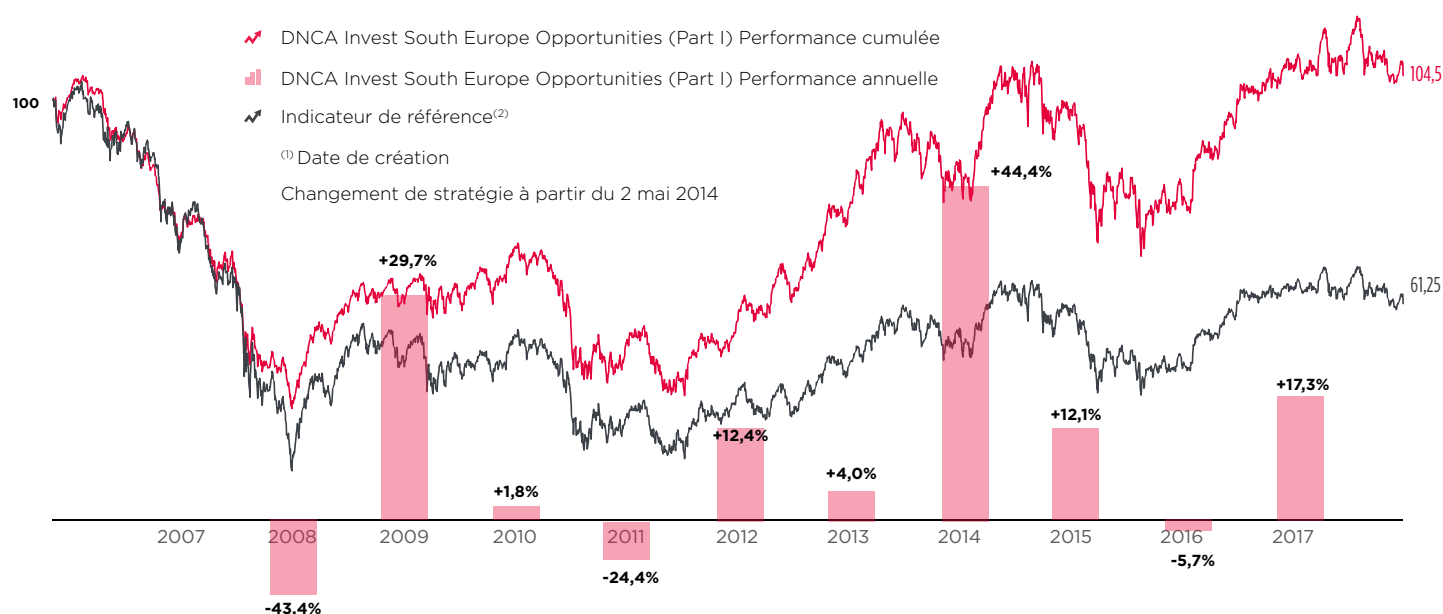
Relations Epargne Salariale

+33 (0)1 58 62 57 14 - ademarignan@dnca-investments.com

# DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

PERFORMANCE (DU 16.02.2007<sup>(1)</sup> AU 30.09.2018)

Code ISIN : LU0284395125 - Part I



## PERFORMANCE ET VOLATILITÉ AU 30.09.2018

	1 an		5 ans			10 ans		
	Perf.	Volatilité	Perf. cumulée	Perf. annualisée	Volatilité	Perf. cumulée	Perf. annualisée	Volatilité
<b>Part I</b>	-3,02%	13,65%	+46,81%	+7,99%	17,76%	+70,54%	+5,48%	20,98%
Indicateur de référence <sup>(2)</sup>	-5,80%	14,42%	+32,78%	+5,84%	18,34%	+2,88%	+0,28%	26,09%

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.  
Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

## CATÉGORIES

Quantalys

ACTIONS EUROPE

MORNINGSTAR®

ACTIONS EUROPE AUTRES

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Nom.....	DNCA Invest South Europe Opportunities
Code ISIN (Part I).....	LU0284395125
Date de lancement.....	16/02/2007
Affectation des résultats.....	Capitalisation
Durée de placement recommandée.....	Supérieure à 5 ans
Investissement minimum.....	200 000€
Valorisation.....	Quotidienne
Indicateur de référence <sup>(2)</sup> .....	55% FTSE MIB; 40% IBEX; 5% PSI20 Net return
Devise.....	Euro
Frais de rachat.....	Néant
Frais de souscription.....	3,00% max
Domiciliation.....	Luxembourg
Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois.....	OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE
Frais de gestion.....	1,00% TTC
Commission de performance.....	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indicateur de référence
Frais courants au 30/12/2016.....	1,12%

Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Les règlements des différents prix mentionnés sont disponibles sur le site <http://www.dnca-investments.com/fr/documents>. Sources : DNCA Finance, Quantalys, Morningstar & Europerformance. DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

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 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](http://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 - email: [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) - [www.dnca-investments.com](http://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. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.