

1^{er} anniversaire 1^{er} de sa catégorie Morningstar⁽¹⁾ +33,18% de performance⁽²⁾



Interview de Don Fitzgerald
Gérant de DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe

Pourquoi avoir choisi le nom Archer ?

Le nom « Archer » fait tout simplement référence à un archer, puisque le fonds vise des valeurs à travers un processus gestion rigoureux, comme un archer vise ses cibles avec un arc.

Comment sélectionnez-vous vos titres en portefeuille ?

Notre gestion est active et basée sur l'analyse fondamentale des sociétés, à l'image de l'ADN de DNCA Finance.

Concernant la sélection des titres, le fonds se concentre sur trois critères bien précis. A savoir, les entreprises qui affichent :

1. Un **avantage concurrentiel**
2. Un **bon alignement des intérêts** actionnaires et dirigeants
3. Une **valorisation attractive**.

Quelles sont les principales caractéristiques du fonds ?

La capitalisation moyenne des entreprises en portefeuille est approximativement de **4 milliards d'euros**.

La répartition géographique du fonds est assez large car notre terrain de chasse s'étend sur **toute l'Europe** - Royaume Uni, pays nordiques et Suisse inclus.

Le portefeuille est diversifié avec environ 50 titres dans une optique de **pilotage de la volatilité**.

Pour quelles raisons un investisseur devrait-il s'intéresser aux Mid-Cap ?

Le segment des Mid-Cap est un segment qui structurellement affiche de **belles perspectives**. Selon nous, il y a trois raisons à cela :

1. Les Mid-Cap affichent plus de croissance des résultats.
2. Elles sont souvent les cibles des plus grandes sociétés dans le cadre des fusions-acquisitions.
3. Elles ont souvent un meilleur alignement des intérêts entre la direction et les actionnaires.

De plus, ce segment est moins suivi par les analystes financiers et offre donc plus d'**opportunités de marché** à exploiter pour générer de l'alpha au sein du portefeuille.

Archer présente-t-il encore un potentiel de performance ?

Il ne faut pas se focaliser uniquement sur la performance du fonds. Car nous estimons qu'il y a d'autres facteurs favorables à l'investissement dans Archer.

La valorisation de notre portefeuille est tout à fait correcte. Le PER⁽³⁾ estimé 2018 est de 13,8x contre 15x pour son indice de référence⁽⁴⁾. Le fonds présente donc encore un bon potentiel de performance.

Autre atout : la **taille modeste des encours** du fonds. C'est un avantage par rapport à certains de nos concurrents qui commencent à rencontrer des problèmes de capacité et de liquidité.

Pour conclure, avec Isaac Chebar, nous avons plus de 40 années d'expérience cumulée des marchés européens. Notre expertise nous permet de déceler les bons d'entrée comme de sortie afin de **surperformer dans des environnements de marché assez différents**.

Quelles sont vos thématiques d'investissement pour les prochains mois ?

Nous avons trois principales thématiques :

1. La thématique des « **créateurs de valeurs avérés** ». Ce sont de belles sociétés qui opèrent dans des niches et qui créent de la valeur pour l'actionnaire année après année. Cette **création de valeur** est sous-estimée en bourse. Cette poche représente aujourd'hui environ la moitié du portefeuille.
2. Une partie du portefeuille est allouée aux **entreprises en mutation** où il y a une acquisition transformatrice, une évolution importante du business model ou une restructuration assez profonde.
3. Nous investissons également dans des sociétés en bas de cycle profitant d'un **retournement de cycle**.

⁽¹⁾ Catégorie «Mid-Cap Europe».

⁽²⁾ Performance annualisée depuis la création du fonds (du 24/06/2016 au 30/06/2017) contre une performance de +20,50% pour son indice de référence (MSCI Europe Mid Cap Net Return) sur la même période.

⁽³⁾ PER : Price Earnings Ratio. Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

⁽⁴⁾ MSCI Europe Mid Cap NR.

Texte achevé de rédiger le 18/07/2017.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Rappel des risques

- ▶ Risque actions
- ▶ Risque de crédit
- ▶ Risque de change
- ▶ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ▶ Ce fonds n'est pas garanti en capital

Echelle de risque



Avertissement : 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 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 - www.dnca-investments.com

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000.