



Réunion Annuelle

Pavillon Vendôme

24 janvier 2018



Stratégie d'investissement

par Jean-Charles Mériaux

**« Tant que la musique joue, il
faut danser... »**

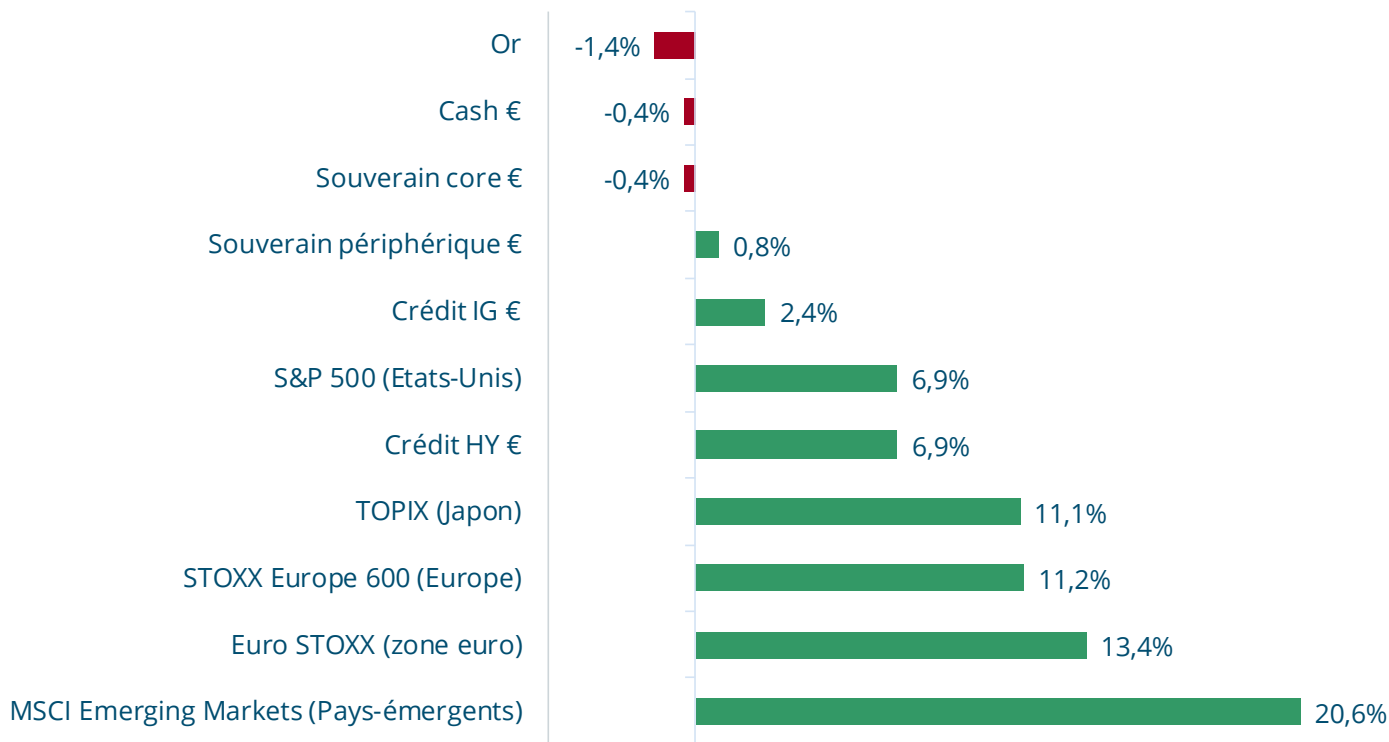
Achévé de rédiger le 19 janvier 2018



Stratégie d'investissement

Performances TR 2017 en euro : un bon cru

Performances TR 2017 en euro



Performances de la Gamme Actions (1/2)

Actions (1/2)	AUM (Mn €)	Perf. YTD	Perf. Annualisée 5 ans / création	Volatilité 5 ans / création	Profil de risque
Centifolia (Part C)	1 971	14,38%	12,28%	14,81%	
Gallica (Part C)	189	14,27%	16,36%	14,06%	
DNCA PME (Part C) <i>(Fonds créé le 16/12/2013)</i>	41	16,95%	12,46%*	9,97%*	
DNCA Opportunités Zone Euro (Part C) <i>(Fonds créé le 15/12/2014)</i>	158	12,76%	8,25%*	16,65%*	
DNCA Value Europe (Part C)	1 068	7,95%	11,43%	14,23%	
DNCA Invest Value Europe (Part B)	1 185	8,40%	11,55%	14,12%	

Performances de la Gamme Actions (2/2)

Actions (2/2)	AUM (Mn €)	Perf. YTD	Perf. Annualisée 5 ans / création	Volatilité 5 ans / création	Profil de risque
DNCA Invest Europe Growth (Part B)	892	12,93%	13,49%	12,81%	
DNCA Invest Norden (Part A) <i>(Fonds créé le 02/11/2016)</i>	56	15,67%	19,14%*	7,91%*	
DNCA Invest South Europe Opportunities (Part A)	229	16,45%	12,44%	18,01%	
DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe (Part B) <i>(Fonds créé le 24/06/2016)</i>	91	22,18%	24,63%*	9,01%*	
DNCA Invest Infrastructures - Life (Part B)	196	13,27%	9,35%	13,11%	
DNCA Invest Global Leaders (Part B)	312	13,77%	10,54%	12,72%	

Performances de la Gamme Performance Absolue

Performance Absolue	AUM (Mn €)	Perf. YTD	Perf. Annualisée 5 ans / création	Volatilité 5 ans / création	Profil de risque
DNCA Invest Miura (Part B)	827	0,42%	2,86%	3,55%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦</p>
DNCA Invest Miuri (Part B)	2 633	-0,24%	3,39%	3,19%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦</p>
DNCA Invest Velador (Part B) <i>(Fonds créé le 18/05/2015)</i>	1 138	4,47%	2,96%*	4,42%*	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦</p>
DNCA Invest Venasquo (Part B) <i>(Fonds créé le 28/12/2016)</i>	62	7,17%	7,12%*	4,98%*	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦</p>

*Données calculées depuis création.

Les performances passées ne préjugent en rien les performances futures.

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

Source : DNCA Finance au 29/12/2017.

Performances de la Gamme Diversifiée

Mixte	AUM (Mn €)	Perf. YTD	Perf. Annualisée 5 ans / création	Volatilité 5 ans / création	Profil de risque
Eurose (Part C)	4 356	4,81%	4,98%	5,16%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Eurose (Part A)	5 341	4,73%	4,92%	5,10%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Evolutif (Part C)	771	2,89%	5,89%	9,37%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Evolutif (Part B)	431	3,03%	6,42%	9,29%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Evolutif PEA (Part C)	82	2,29%	5,40%	10,03%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>

Performances de la Gamme Taux

Taux	AUM (Mn €)	Perf. YTD	Perf. Annualisée 5 ans / création	Volatilité 5 ans / création	Profil de risque
DNCA Sérénité Plus (Part C)	223	0,94%	1,03%	1,11%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Sérénité Plus (Part B) <i>(Fonds créé le 03/11/2016)</i>	209	0,84%	0,80%*	0,41%*	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest European Bond Opportunities (Part B)	54	3,33%	2,64%	3,10%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Convertibles (Part A)	922	6,11%	4,39%	4,51%	<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Global Convertibles (Part A) <i>(Fonds créé le 02/03/2017)</i>	45	Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.			<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Alpha Bonds (Part B) <i>(Fonds créé le 14/12/2017)</i>	143	Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.			<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>
DNCA Invest Flex Inflation (Part B) <i>(Fonds créé le 14/12/2017)</i>	109	Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.			<p>A risque plus faible ← A risque plus élevé Rendement potentiel plus faible ← Rendement potentiel plus élevé 1 2 3 4 5 6 7</p>

Stratégie d'investissement

« Une fois qu'on a dépassé la mesure, il n'y a plus de limite »

SALVATOR
MUNDI

450 M\$



CLOS de
TART

≈250 M€



NEYMAR
JR

222 M€



BITCOIN

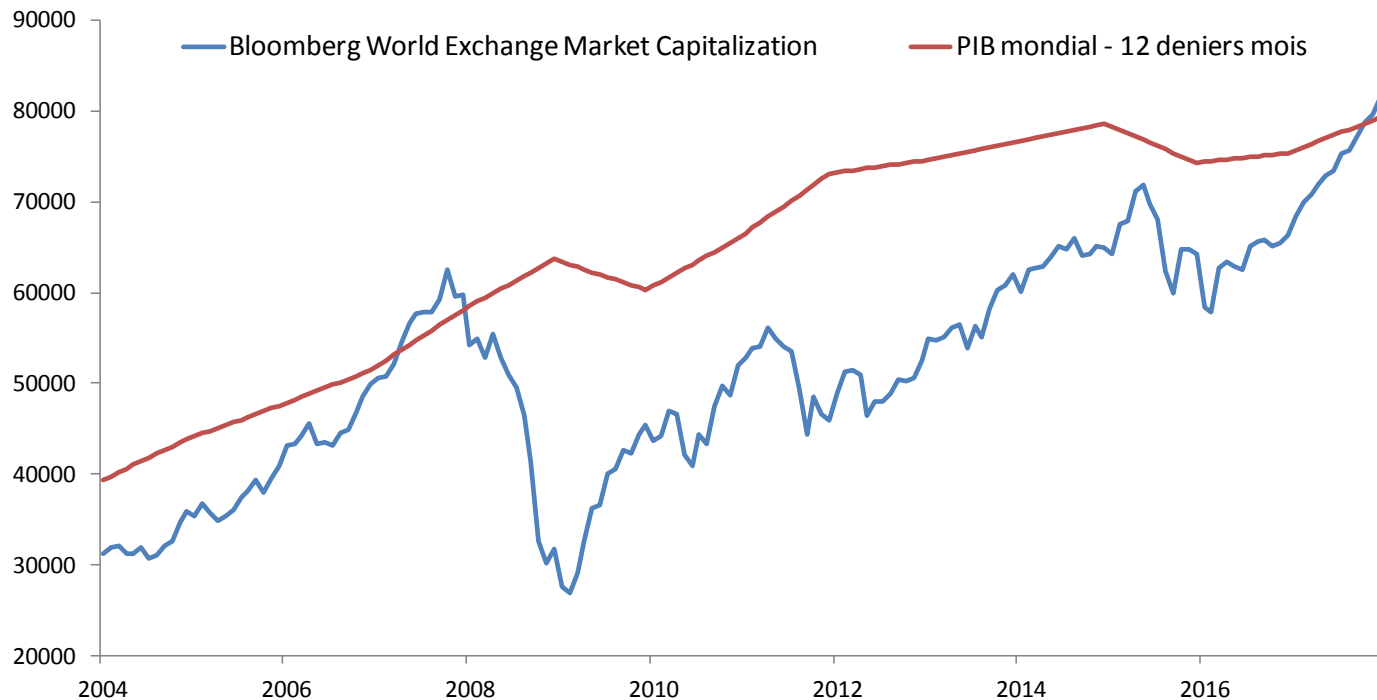
?



Stratégie d'investissement

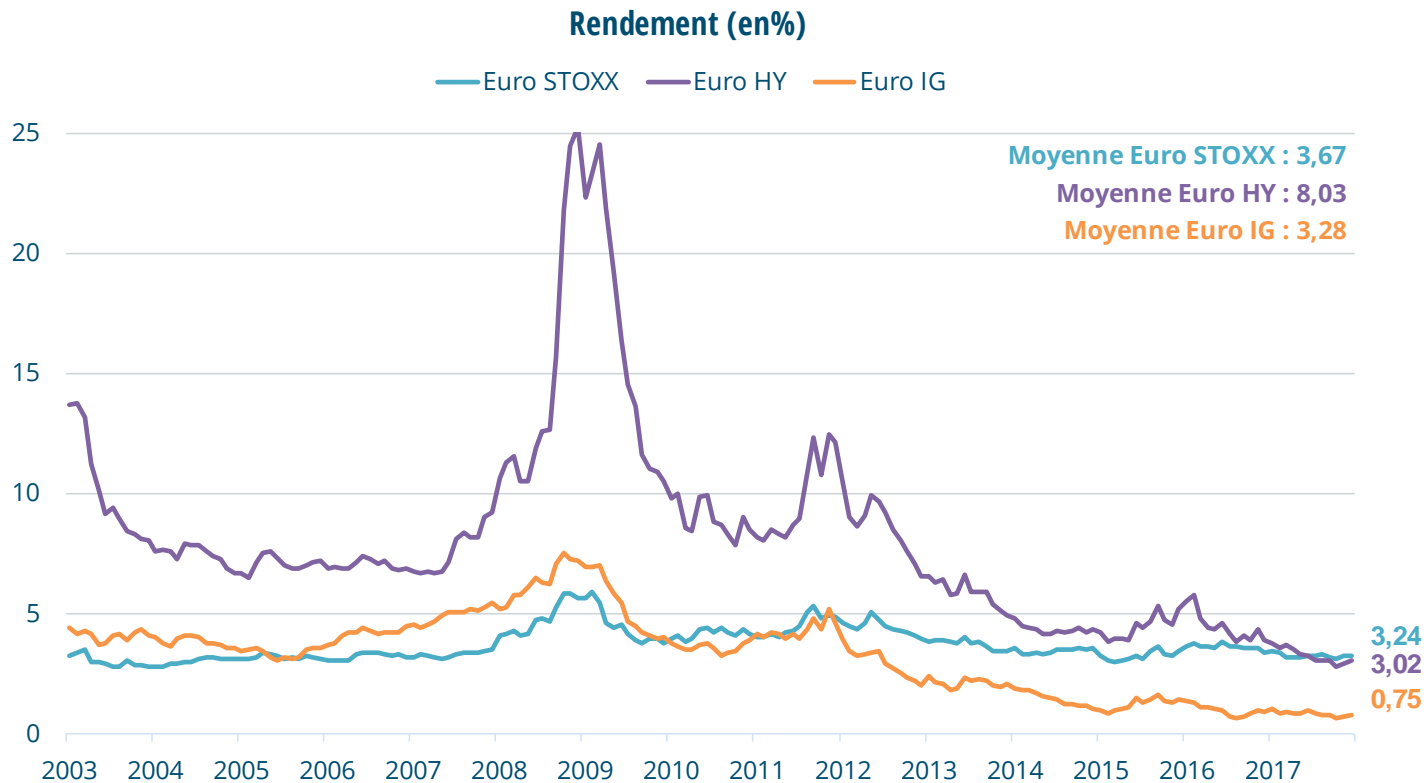
Une capitalisation boursière mondiale au plus haut

Capitalisation boursière mondiale et PIB (en Md\$)



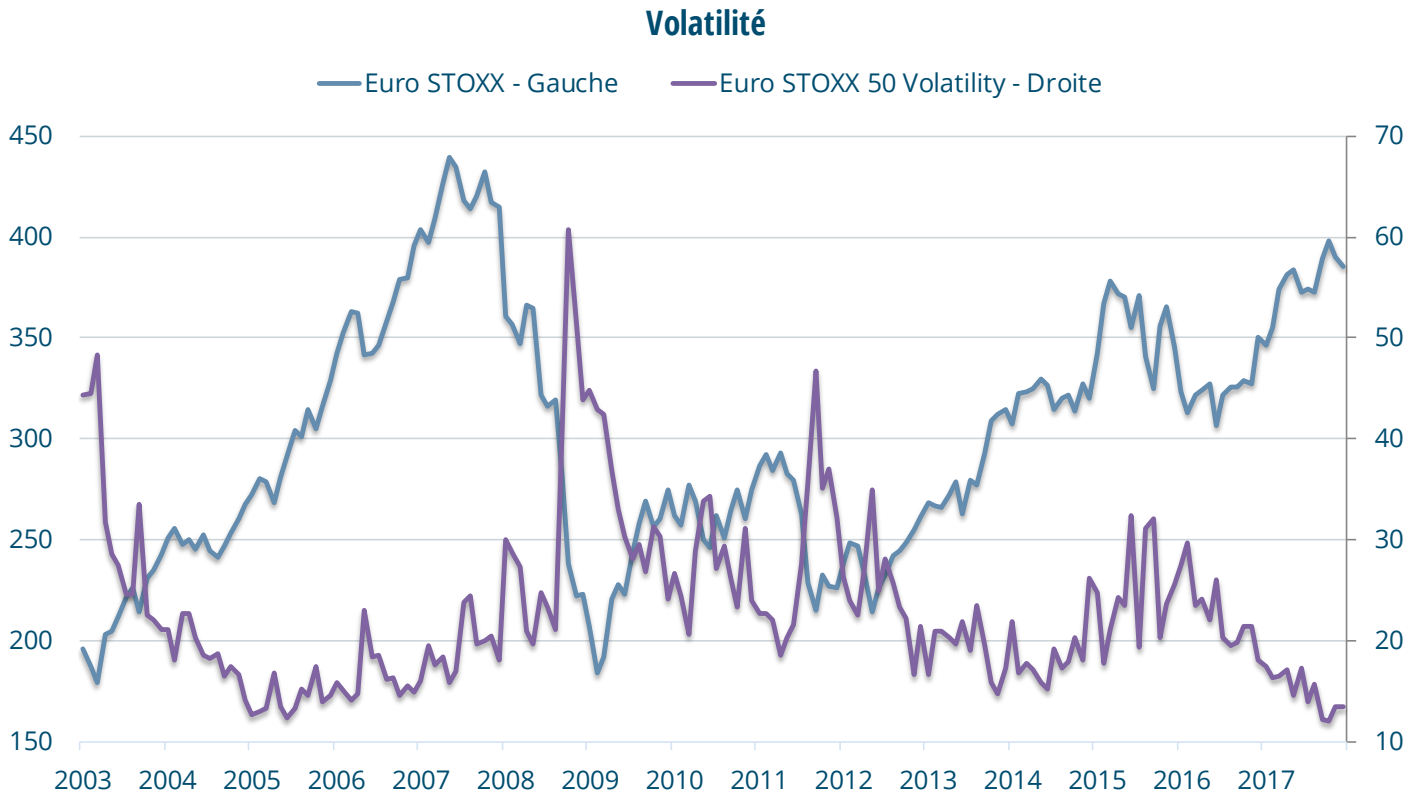
Stratégie d'investissement

Rendements depuis 15 ans : avantage actuel aux actions



Stratégie d'investissement

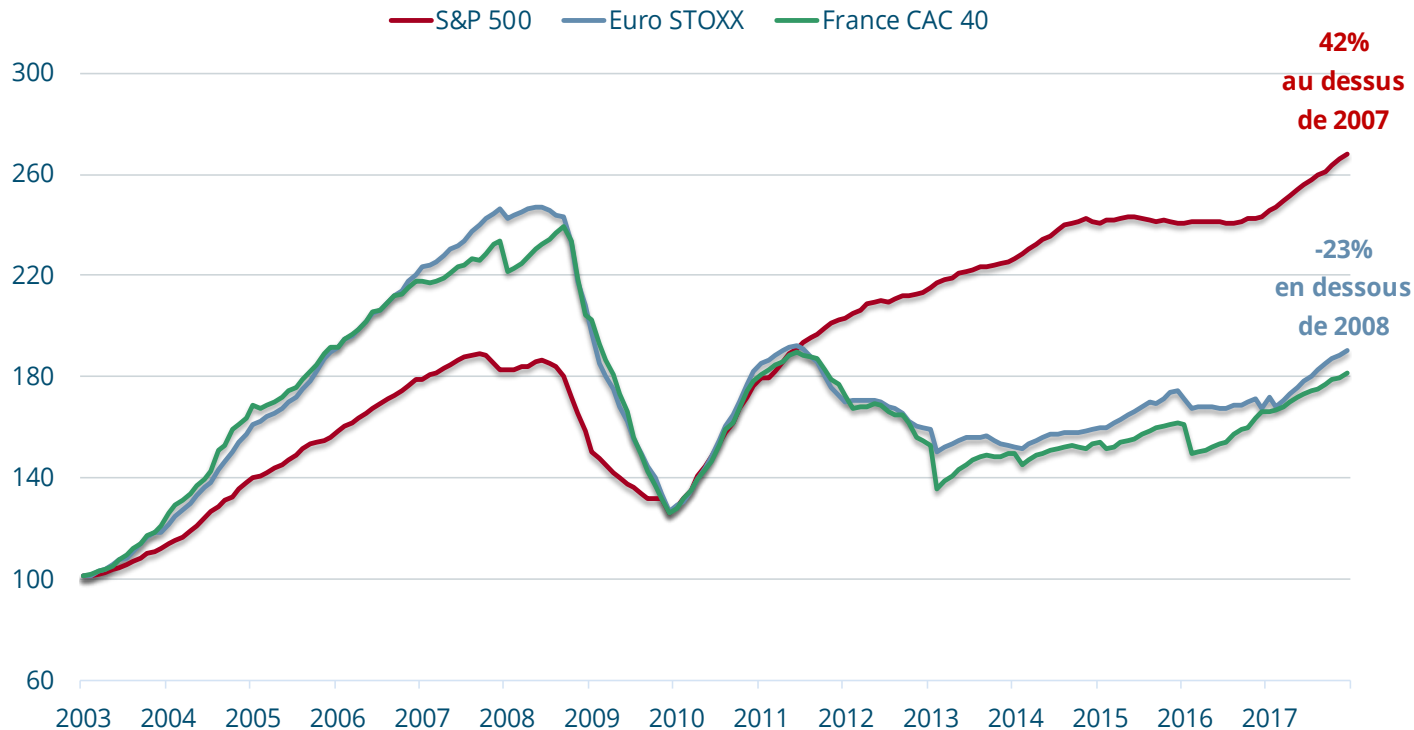
Volatilité des marchés : au plus bas depuis 15 ans



Stratégie d'investissement

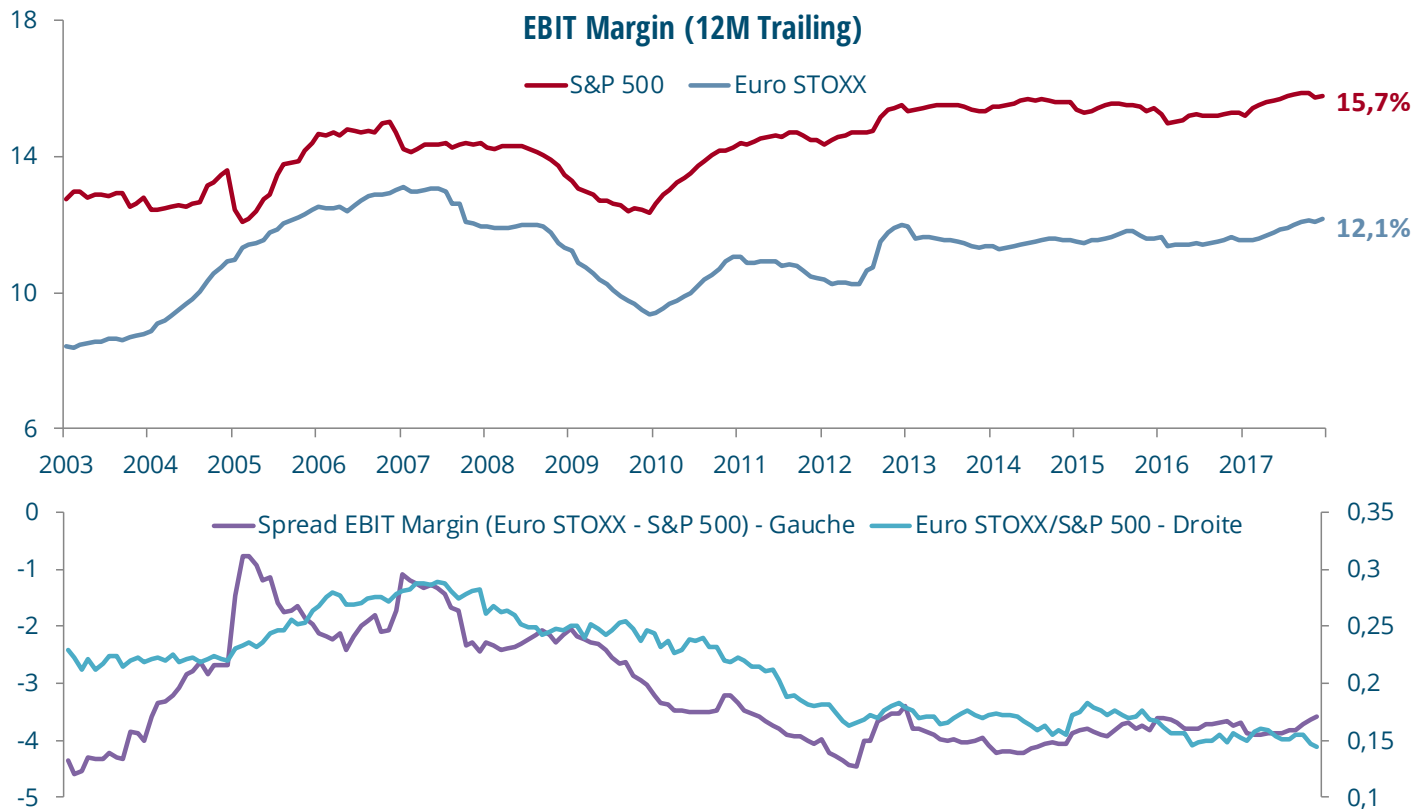
Dynamique des résultats : rattrapage en vue pour la zone €

Résultat net par action (12M Trailing en devise locale)



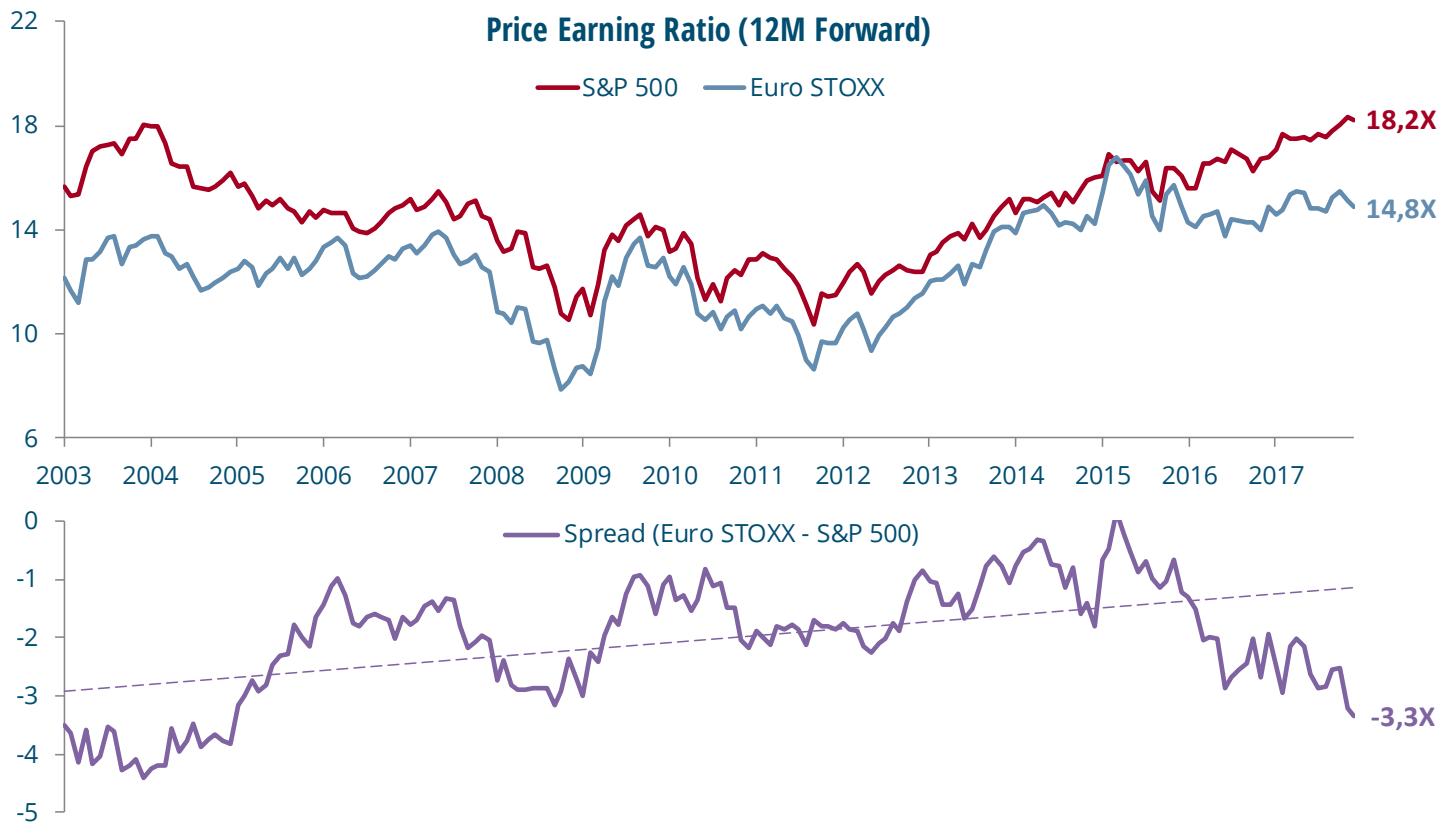
Stratégie d'investissement

Evolution des marges : dynamique d'amélioration pour la zone €



Stratégie d'investissement

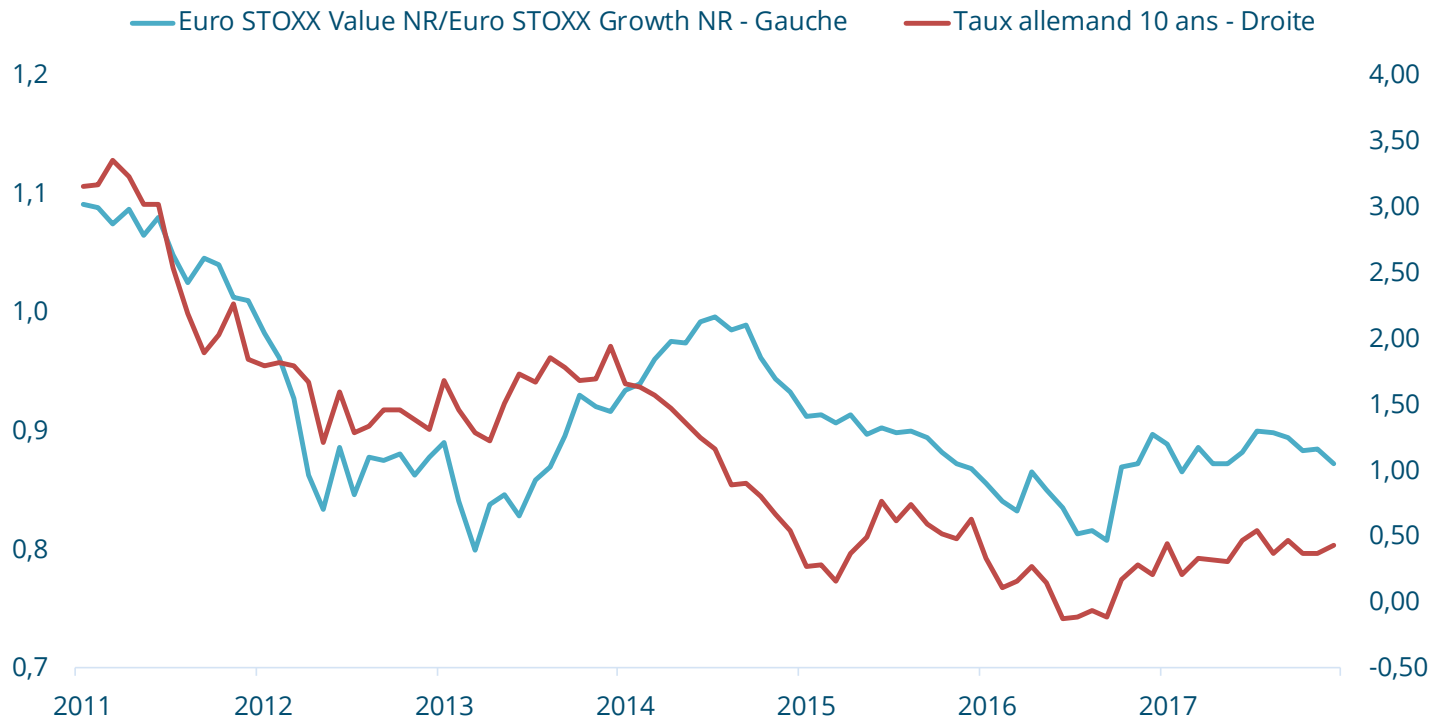
Valorisations relatives depuis 15 ans : avantage à la zone euro



Stratégie d'investissement

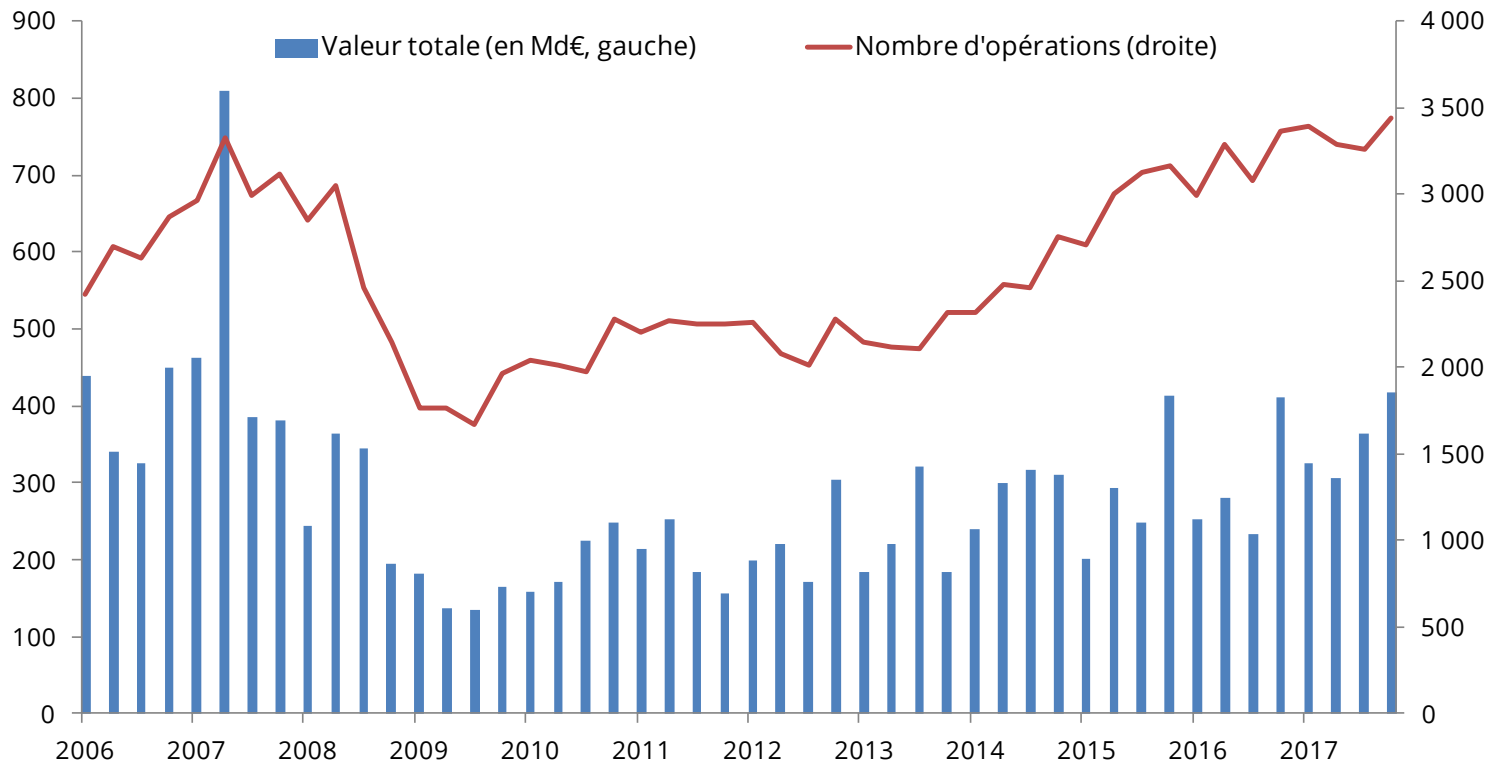
Value-Growth : sensibilité marquée aux taux longs

VALUE/GROWTH - BUND



Stratégie d'investissement

Fusions-acquisitions : l'Europe terre d'attraction



Les actions de la zone euro toujours, mais avec plus de sélectivité

Stratégie d'investissement – Premier trimestre 2018

OBLIGATIONS

- Politiques monétaires moins accommodantes : prudence sur la courbe des taux
- Maintien des positions sur les indexées inflation
- Profiter du potentiel retour de la volatilité

ACTIONS

- Réallocation sur la zone euro
- Préférence pour les secteurs à forte exposition domestique euro
- Marché de flux : privilégier les larges caps

Avertissement

DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par 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

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

Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

