

Une recherche de performance régulière avec une volatilité limitée

- ▶ Une approche de type performance absolue cherchant à délivrer une performance annuelle décorrélée des marchés.
- ▶ Une gestion patrimoniale avec un objectif de volatilité annualisée inférieure à 5%.
- ▶ Une approche de type « market neutral », simple et sans effet de levier, avec une exposition nette comprise entre -/+30%.
- ▶ La valorisation et la connaissance des entreprises européennes au cœur du processus d'investissement.

Objectif de gestion

L'objectif est de réaliser une performance supérieure au taux sans risque, représenté par le taux EONIA. Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annualisée inférieure à 5%.






Pourquoi choisir DNCA Invest Miuri ?

Les marchés financiers se caractérisent par des mouvements imprévisibles. Générer un rendement régulier peut s'avérer aléatoire pour les investisseurs qui prennent des biais directionnels. Pour répondre à ce besoin, DNCA Invest Miuri propose une approche patrimoniale qui vise à dégager un rendement positif, quelle que soit la direction des marchés.

Les gérants sélectionnent les sociétés offrant, selon leur analyse, un potentiel de surperformance, que ce soit par rapport au marché actions ou par rapport à leur secteur d'activité.

Pour désensibiliser le portefeuille du risque action, les positions longues sont couvertes face à un indice général de marché s'il s'agit de convictions absolues ou face à un indice sectoriel s'il s'agit de convictions relatives. De ce fait, la direction du marché n'a qu'un impact marginal et la performance du fonds provient essentiellement de la qualité des choix de valeurs effectués par l'équipe.

Principales positions* au 29/09/2017

PRINCIPAUX LONGS		PRINCIPAUX SHORTS	
 BOUYGUES	4,7%	EURO STOXX 50	12,1%
 PUBLICIS GROUPE	4,6%	CAC 40 INDEX	10,7%
 INTESA SANPAOLO	4,3%	DAX INDEX	9,6%
 ORANGE	4,1%	STOXX 600 Travel & loisirs	4,2%
 CAP GEMINI	3,2%	STOXX 600 Food & beverage	4,0%

L'équipe de gestion



Cyril Freu



Mathieu Picard



Boris Bourdet



Alexis Albert

Une équipe de gestion complémentaire et expérimentée

Le fonds est géré par Cyril Freu et Mathieu Picard, anciens analystes financiers reconnus, qui ont évolué vers la gestion de performance absolue. Ils détiennent respectivement 19 ans et 14 ans d'expérience. Tous deux possèdent une connaissance approfondie des entreprises, et placent la valorisation des sociétés au cœur du processus d'investissement. Ils sont épaulés au quotidien par Boris Bourdet et Alexis Albert à l'analyse.

Cette équipe est l'équipe actuelle et est susceptible d'évoluer dans le temps.

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.

*Principales positions détenues en portefeuille au 29/09/2017 et pouvant évoluer dans le temps.

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