

## SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

*Profitez de l'expertise Europe du Sud pour saisir les opportunités d'investissement qui nous semblent les plus attrayantes*

- ③ Un portefeuille concentré sur des valeurs dont le potentiel de revalorisation, les perspectives de résultats et la possibilité d'accélération du développement par consolidation nous paraissent les plus attractifs.
- ③ Un portefeuille diversifié sur des tailles de sociétés, des secteurs et des thématiques variées.
- ③ Une approche fondamentale disciplinée dans laquelle l'expertise valeur permet de gérer activement des positions de long terme.

### OBJECTIF DE GESTION

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le fonds recherche une performance supérieure à l'indice composite 55% FTSE MIB, 40% IBEX 5% PSI20 calculé dividendes réinvestis, sur la durée de placement recommandée (5 ans).

### PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

#### Un important potentiel de valorisation

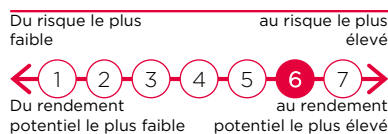
Les réformes structurelles engagées au cours des dernières années permettent à l'Espagne et au Portugal de croître à un rythme supérieur au reste de l'Europe alors qu'en Italie de nombreux progrès restent encore à accomplir. Des mesures de relance budgétaire et une Banque Centrale Européenne accommodante agissent également favorablement. Aux côtés de solides entreprises ayant renforcé leur leadership, des sociétés plus fragiles, désormais restructurées, bénéficient d'une compétitivité et d'un levier opérationnel améliorés. L'incertitude politique a en partie occulté les progrès réalisés et détourné certains investisseurs des marchés d'Europe du Sud créant un important potentiel de revalorisation.

#### Un processus de sélection rigoureux

L'équipe de gestion propose un portefeuille concentré constitué de sociétés jugées de qualité aux perspectives bénéficiaires / actifs sous-estimés ou insuffisamment valorisés par le marché. La sélection de valeurs s'effectue selon une approche fondamentale et disciplinée attentive aux risques et à la liquidité.

### RAPPEL DES RISQUES

- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de liquidité



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.



Lucy  
Bonmartel-  
Gasnier

### ÉQUIPE DE GESTION

Le fonds est géré depuis 6 ans par Lucy Bonmartel, qui bénéficie d'une expérience de plus de 20 ans dans l'analyse et la gestion de valeurs européennes ainsi que d'une expertise particulière sur les valeurs financières.

L'équipe de gestion peut 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

# SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

**PERFORMANCE** (du 16/02/2007<sup>(1)</sup> au 31/01/2020)

Code ISIN : LU0284395125 - Part I

 DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (Part I) Performance cumulée Indicateur de référence<sup>(2)</sup>

**PERFORMANCE CALENDRAIRE**

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Part I</b>	+25,96%	-10,76%	+17,35%	-5,75%	+12,06%
<b>Indicateur de référence<sup>(2)</sup></b>	+24,82%	-12,77%	+14,39%	-3,58%	+7,17%

**CATÉGORIES**

ACTIONS EUROPE

ACTIONS EUROPE AUTRES

**PERFORMANCE ET VOLATILITÉ** au 31/01/2020

	1 an		5 ans			10 ans			Depuis la création		
	Perf.	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité	Perf. Cumulée	Perf. Annualisée	Volatilité
<b>Part I</b>	+15,87%	10,90%	+30,54%	+5,47%	15,92%	+83,84%	+6,27%	18,74%	+16,35%	+1,17%	19,56%
<b>Indicateur de référence<sup>(2)</sup></b>	+14,88%	12,64%	+20,82%	+3,85%	16,59%	+31,71%	+2,79%	21,29%	-31,95%	-2,93%	24,13%

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

**PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES**

Nom	DNCA INVEST South Europe Opportunities
Code ISIN (Part I)	LU0284395125
Date de création	16/02/2007
Investissement minimum	EUR 200000
Horizon d'investissement	Minimum 5 ans
Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Indice	55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20
Devise	Euro
Frais de rachat	-
Frais de souscription	2%
Domiciliation	Luxembourg
Forme juridique	SICAV
Frais de gestion	1%
Commission de surperformance	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 avec High Water Mark
Frais courants au 31/12/2019	1,13%

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/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 et le prospectus doivent 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) - 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.

<sup>(1)</sup> Date de création. <sup>(2)</sup> 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20