

DNCA

## VALUE EUROPE

*Investir dans les valeurs européennes avec un biais « value »*

- ③ Une philosophie d'investissement "value" sur le marché des actions européennes
- ③ Une gestion active et de conviction.
- ③ Un processus d'investissement discipliné, centré sur l'analyse fondamentale des sociétés.

### OBJECTIF DE GESTION

L'objectif est de rechercher une performance à comparer, sur la durée de placement recommandée (5 ans), à l'évolution des marchés d'actions de l'indice STOXX EUROPE 600 des pays de l'Union européenne calculé dividendes réinvestis.

### PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

La valorisation boursière d'une société peut s'éloigner de sa valeur intrinsèque sur une plus ou moins longue période.

DNCA Value Europe cherche à identifier des valeurs européennes sous cotées dont l'équipe de gestion estime qu'elles présentent un potentiel de revalorisation.

Cette approche dite "value" constitue un élément de diversification supplémentaire du portefeuille.

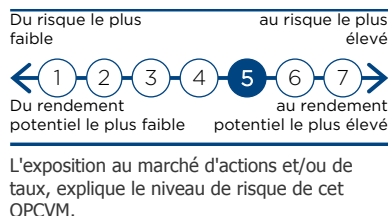
#### Une gestion de conviction visant à sélectionner les entreprises estimées les plus porteuses à travers l'Europe selon l'analyse de l'équipe de gestion

L'identification d'actions sous cotées peut nécessiter une approche contrariante car les anticipations des gérants peuvent être éloignées du consensus de marché.

Forts d'une solide connaissance des entreprises acquise au fil des années, les gérants procèdent à une sélection de titres sans restriction par rapport à l'indicateur de référence, basée sur l'analyse fondamentale des sociétés permettant d'identifier les valorisations sur le marché des actions européennes jugées les plus opportunes par l'équipe de gestion.

### RAPPEL DES RISQUES

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



Isaac Chebar

Don Fitzgerald

Julie Arav

### ÉQUIPE DE GESTION

DNCA Value Europe est géré par Isaac Chebar, qui possède une expérience significative de 18 années dans la gestion européenne, ainsi que par Don Fitzgerald, qui compte plus de 12 ans d'expérience dans la sélection et la gestion de titres sous-évalués sur les marchés européens.

Ils sont épaulés au quotidien par Maxime Genevois, Analyste action.

L'équipe de gestion peut évoluer dans le temps.

### VOS CONTACTS

#### Frédéric Kampschoer

Directeur du développement  
+33 (0)1 58 62 55 03 - fkamp@dnca-investments.com

#### Benjamin Leneutre

Responsable Distribution Relations Investisseurs Sud-Est  
+33 (0)1 58 62 57 22 - bleneutre@dnca-investments.com

#### Thomas Lemaire

Relations Investisseurs Grand Ouest et Paris  
+33 (0)1 58 62 57 21 - tlemaire@dnca-investments.com

#### Lambert Demange

Relations Investisseurs Nord et Paris  
+33 (0)1 58 62 54 83 - ldemange@dnca-investments.com

#### Benjamin Billoué

Relations Investisseurs Est et Sud  
+33 (0)1 72 38 92 51 - bbilloue@dnca-investments.com

DISTRIBUTION

#### Alexandre de la Raitrie

Responsable des Réseaux Spécialisés  
+33 (0)1 58 62 54 89 - adelaraitrie@dnca-investments.com

#### Jacques-Arnaud L'Hélias

Relations Investisseurs  
+33 (0)1 83 97 55 66 - jalhelias@dnca-investments.com

#### Sébastien Le Page

Relations Investisseurs  
+33 (0)1 83 97 11 75 - slepage@dnca-investments.com

RÉSEAUX SPÉCIALISÉS

# VALUE EUROPE

## PERFORMANCE (du 02/04/2004<sup>(1)</sup> au 31/01/2020)

Code ISIN : FRO010058008 - Part C

DNCA VALUE EUROPE (Part C) Performance cumulée Indicateur de référence<sup>(2)</sup>



## PERFORMANCE CALENDRAIRE

	2019	2018	2017	2016	2015
Part C	+15,93%	-18,61%	+7,95%	+1,25%	+16,55%
Indicateur de référence <sup>(2)</sup>	+26,82%	-10,77%	+10,58%	+1,73%	+9,60%

## CATÉGORIES

ACTIONS EUROPE VALUE

ACTIONS EUROPE GDES CAP. VALUE

## 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
Part C	+6,73%	12,63%	+7,25%	+1,41%	13,83%	+82,51%	+6,19%	14,34%	+134,73%	+5,53%	15,18%
Indicateur de référence <sup>(2)</sup>	+17,87%	10,94%	+28,56%	+5,15%	13,78%	+121,15%	+8,25%	15,24%	+163,83%	+6,32%	17,73%

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 Value Europe
Code ISIN (Part C)	FRO010058008
Date de création	02/04/2004
Investissement minimum	EUR
Horizon d'investissement	Minimum 5 ans
Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Indice	STOXX 600 RETURN EUR
Devise	Euro
Frais de rachat	0,00%
Frais de souscription	2%
Domiciliation	France
Forme juridique	FCP
Frais de gestion	2,39%
Commission de surperformance	-
Frais courants au 31/12/2018	2,73%
Éligible à l'assurance vie	Oui
Éligible au PEA	Oui

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> STOXX 600 RETURN EUR