



ACTIONS

DNCA Value Europe

Choisissez une gestion de conviction
visant à sélectionner des entreprises
européennes jugées sous-évaluées

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

DNCA VALUE EUROPE

- Une solution d'épargne pour profiter des opportunités des marchés actions européens
- Une sélection de titres selon une approche « value » visant à profiter du potentiel des actions jugées sous-évaluées par DNCA Finance
- Un placement éligible au cadre fiscal avantageux du PEA détaillé de la composition et du comportement de votre investissement

« Sans contrainte de taille de capitalisation ou de secteur, nous sélectionnons les titres de sociétés que nous jugeons sous-évalués. Et si nous estimons que c'est nécessaire, nous utilisons les marges de manoeuvre du fonds pour réduire au minimum notre exposition aux actions (60 % de l'actif net du fonds) et compléter notre allocation par des produits de taux. » »

Isaac CHEBAR, Don FITZGERALD et Maxime GENEVOIS
Gérants de DNCA Value Europe

Actions

Investissement : 75 % à 100 %
(actions de l'Union Européenne)

Obligations

Investissement : jusqu'à 25 %
(obligations de l'Union Européenne)

Tous secteurs, toutes tailles de capitalisations

Source : DNCA Finance

PROFITEZ DES OPPORTUNITÉS OFFERTES PAR LES ENTREPRISES EUROPÉENNES

Zone majeure de l'économie mondiale, l'Union européenne regroupe une grande diversité de pays, de devises (euro, livre sterling, franc suisse..), de secteurs d'activité et d'entreprises de toutes tailles. C'est au sein de cet univers riche que s'effectue la sélection des entreprises figurant dans DNCA Value Europe.

Avec DNCA Value Europe, vous cherchez à bénéficier des différentes dynamiques de l'Union européenne grâce à une diversité des titres/sociétés en portefeuille.

ACCÉDEZ À UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES CHOISIES POUR LEUR POTENTIEL DE REVALORISATION

Les gérants de DNCA Value Europe investissent dans des entreprises européennes qui offrent, selon leur analyse, un potentiel de revalorisation important de leur cours de bourse. Ces entreprises sont sélectionnées lorsqu'elles présentent une décote par rapport à la valeur intrinsèque estimée (approche dite value, en anglais). L'identification de ces actions sous-cotées peut nécessiter une approche contrariante de l'équipe de gestion, car leurs anticipations peuvent être éloignées du consensus de marché. Dans un objectif de diversification, le fonds peut être investi dans des obligations de l'Union Européenne, dans la limite de 25 %. Ainsi, en fonction des conditions de marchés, l'utilisation de ces marges de manoeuvre peut permettre au fonds de limiter le risque actions. En investissant dans DNCA Value Europe, vous accédez à des entreprises européennes qui présentent un potentiel de revalorisation jugé important par DNCA Finance.

BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

DNCA Value Europe vous permet de réaliser un placement dans le cadre fiscal avantageux du PEA. Cette éligibilité impose au fonds d'être investi en permanence à 75 % minimum en titres éligibles au PEA.

POINT D'ATTENTION DNCA Value Europe permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment **le risque de perte en capital**). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. **Il convient de respecter la durée de placement recommandée de 5 ans**. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de DNCA Finance.

2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE DNCA VALUE EUROPE



Don FITZGERALD



Isaac CHEBAR



Maxime GENEVOIS

Pourquoi choisir un placement en actions tel que DNCA Value Europe ?

“ Notre gestion est « value » : nous investissons principalement dans des actions que nous estimons sous-évaluées/souscotées. Pourquoi ce choix ? Parce que nous pensons qu’avec le temps, pour les entreprises de qualité, le prix d’une action tend à s’aligner avec la valeur réelle de l’entreprise. Cette sélection s’accompagne d’une discipline de vente stricte. Nous vendons dès que l’action atteint la valeur escomptée, ou avant, si l’entreprise ne correspond plus à nos critères de sélection. En effet, nous considérons que chercher à limiter la perte est aussi important que chercher à capter la hausse. ”

Comment identifiez-vous les opportunités d’investissement ?

“ La recherche et la valorisation des entreprises sont au coeur de notre processus d’investissement. Pour identifier les entreprises les plus prometteuses en matière de revalorisation sur le moyen et le long terme (au sein de notre univers d’investissement), nous suivons de près plus de 300 valeurs. Forts de notre connaissance acquise au fil des années, nous sélectionnons d’abord les secteurs qui offrent, selon nous, le plus de potentiel. Au sein de ces secteurs, et pour chaque entreprise, nous nous appuyons sur nos travaux de recherche et sur les données assemblées lors de nos rencontres avec les équipes dirigeantes. Outre le potentiel de valorisation des titres, nous évaluons la qualité de l’entreprise (stratégie, modèle de développement, qualité de son management...), de ses perspectives de croissance, de son positionnement dans son marché et de l’environnement concurrentiel de son secteur. Peu de sociétés répondent à nos exigences : le portefeuille est donc concentré autour de 40 à 60 valeurs correspondant à nos plus fortes convictions. ”

OBJECTIF DE GESTION

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

PROFIL DE RISQUE

DNCA Value Europe n’est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de liquidité, risque lié aux investissements sur les marchés émergents, risque de change, risque lié à l’utilisation d’instruments dérivés, risque de taux, risque lié à l’investissement en obligations convertibles ou échangeables et risque de crédit. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance sur simple demande.

Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 3 4 **5** 6 7

Les données historiques utilisées pour calculer l’indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l’OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n’est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L’exposition au marché d’actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM. Le fonds ne bénéficie d’aucune garantie ni d’aucune protection en capital. Le risque d’utilisation de produits dérivés, les risques liés aux investissements dans des pays émergents et le risque de change ne sont pas pris en compte dans l’indicateur.

* L’indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d’une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d’appréhender le potentiel de performance d’un Fonds par rapport au risque qu’il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s’appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l’indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

EN SAVOIR TOUJOURS +

	Part C	Part I
Société de gestion	DNCA Finance	
Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM	
Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne	
Nourricier	Non	
Risque de perte en capital	Oui	
Durée de placement recommandée	5 ans minimum	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	Stoxx Europe 600 calculé dividendes réinvestis : indice européen composé des 600 principales valeurs appartenant aux différents pays de l'Union Européenne; il représente 90 % de la capitalisation boursière du secteur européen et se subdivise en indices sectoriels. Il est calculé dividendes réinvestis. Il est révisé trimestriellement. Il est disponible sur www.stoxx.com	
Date de création	02/04/2004	
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0010058008	FR0010884361
Affectation des résultats	Capitalisation	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation du Groupe BPCE.	
Abonnement	Oui	
Frais d'entrée maximum ⁽¹⁾	2 % acquis au réseau distributeur	
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	2,39 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2018 : 2,73 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). → Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,0277 % TTC de l'actif net	1,20 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2018 : 1,54 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). → Dont rétrocession au réseau distributeur : 0,10 % TTC de l'actif net
Commission de surperformance TTC	Néant	
Modalités de souscription et de rachat	Cours inconnu	
Souscription minimale initiale	Néant	
Valeur liquidative d'origine	Un cent millième de part	100 000 €
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12h30	
Échelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7	

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.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

MENTIONS LÉGALES Ce document est destiné exclusivement aux conseillers des caisses et des banques du réseau BPCE. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers, notamment aux clients finaux des caisses et banques du réseau BPCE, en tout ou partie. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Le présent document est fourni à titre purement indicatif par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Les fonds cités dans ce document ont reçu l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers ou de la CSSF (autorité de tutelle luxembourgeoise) et sont autorisés à la commercialisation en France ou éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le prospectus de ce dernier. Le prospectus, Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de la société de gestion. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Document non contractuel. Achevé de rédiger en octobre 2018, et actualisé en octobre 2019.

DNCA Value Europe est un OPCVM géré par DNCA Finance et agréé le 27 février 2004. Du fait des liens capitalistiques existants entre les entités citées, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

DNCA Finance - Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 - 19, Place Vendôme, 75001 Paris - RCS Paris : 432 518 041

DNCA Investments, une marque commerciale de DNCA Finance.

Natixis Investment Managers International - Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - 329 450 738 RCS Paris - Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. - Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com

BPCE - Société Anonyme à directeur et conseil de surveillance, au capital de 170 384 630 €. Siège social: 50, avenue Pierre-Mendès-France - 75201 Paris Cedex 13 - RCS Paris 493 455 042. BPCE, intermédiaire d'assurance inscrit à l'ORIAS sous le n° 08045100