



ACTIONS

CENTIFOLIA

Bénéficiez d'une gestion de conviction
pour investir dans les grandes
entreprises françaises

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la directive MIF.

Sélection Gestion Privée
Banque Populaire

CENTIFOLIA

- Une solution d'épargne visant à profiter du potentiel de rendement des entreprises françaises
- Une gestion de conviction basée sur une sélection de titres jugés sous-évalués et ayant un bon potentiel de revalorisation selon DNCA Finance
- Un fonds actions éligible au cadre fiscal du PEA comportement de votre investissement

ACCÉDEZ À UN PANEL D'ACTIONS D'ENTREPRISES DONT LA VALORISATION EST JUGÉE ATTRACTIVE SELON DNCA FINANCE

L'objectif du fonds est de chercher à surperformer l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, représentatif des plus grandes capitalisations boursières françaises. Pour ce faire, l'équipe de gestion cherche à sélectionner les entreprises de qualité présentant un potentiel de valorisation jugé important, autrement appelées « valeurs décotées ». L'identification de ces entreprises peut nécessiter une approche contrariante, c'est-à-dire que l'équipe de gestion peut se donner la possibilité de s'éloigner des consensus de marché si besoin. Avec Centifolia, vous bénéficiez ainsi d'une gestion de conviction. Les gérants disposent de marges de manoeuvre leur permettant d'investir à la fois sur le marché des actions mais aussi sur le marché des obligations. Exposé en permanence au minimum à 75 % aux actions, le fonds peut également dans un souci de diversification et en fonction des conditions de marchés, s'exposer dans la limite de 25 % aux obligations de l'Union Européenne.

Actions

75 % à 100 % (minimum 60 % en France)

Obligations

Jusqu'à 25 % (obligations de l'Union Européenne)

Tous secteurs

PROFITEZ DU POTENTIEL DE REVALORISATION DES GRANDES CAPITALISATIONS FRANÇAISES

Classée au 4^e rang mondial⁽¹⁾ au regard du nombre de sociétés figurant parmi les 500 plus grandes entreprises mondiales, la France profite d'un positionnement de pointe dans plusieurs secteurs (luxe, aéronautique, BTP...). Elle compte davantage d'entreprises ayant une valeur boursière supérieure à 10 milliards d'euros que l'Allemagne⁽²⁾. Grâce à leurs exportations et à leurs implantations à l'étranger, ces entreprises françaises peuvent tirer parti de la dynamique mondiale. C'est au coeur de cette zone géographique qui présente une diversification sectorielle importante que les gérants de Centifolia investissent pour profiter ainsi du potentiel de croissance des entreprises majoritairement françaises (minimum 60 %).

(1) Classement Fortune Global 500 2015, liste de 500 entreprises mondiales classées selon l'importance de leur chiffre d'affaires (<http://beta.fortune.com/global500/>)

(2) Classement Financial Times 500 2015, liste de 500 entreprises mondiales classées selon leur capitalisation boursière (www.ft.com/content/a352a706-16a0-11e5-b07f-00144feabdc0)

Les références à un classement ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers

BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

Centifolia vous permet de réaliser un placement dans le cadre fiscal avantageux du PEA. Pour cela, le fonds s'engage à être investi en permanence à 75% minimum en titres éligibles au PEA.

Les perspectives, opinions, vues de marché mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie de la part de DNCA Finance.

POINT D'ATTENTION Centifolia 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. 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 ou sur le site www.dnca-investments.com.

2 QUESTIONS AU GÉRANT DE CENTIFOLIA



Jean-Charles Mériaux



Marie-Claire Mainka



Damien Lanternier

Pourquoi investir dans les grandes capitalisations françaises majoritairement ?

“ Les grandes entreprises françaises bénéficient d’atouts dont nous cherchons à tirer parti. Elles occupent assez logiquement une place majeure dans l’économie nationale en réalisant 37 % du chiffre d’affaires de l’ensemble des sociétés du territoire⁽¹⁾. Certaines d’entre elles sont des leaders mondiaux au sein de secteurs d’activité ciblés (le luxe, la sécurité numérique, la santé ou encore ou l’agroalimentaire). Elles affichent des résultats relativement réguliers, ce qui nous aide à avoir une certaine visibilité sur leur évolution. Ces grandes entreprises travaillent également avec de nombreuses petites entreprises spécialisées qui peuvent devenir leurs sous-traitants, par exemple. C’est dans le but de profiter de cette complémentarité des opportunités offertes par les entreprises françaises, que nous pouvons investir, à la marge, dans des petites et moyennes entreprises. ”

⁽¹⁾ Source INSEE 2011 – Étude Mc Kinsey & Company, juin 2014

Comment identifiez-vous les opportunités d’investissement ?

“ Le CAC 40 est l’indice boursier qui nous sert de référence dans la gestion du fonds. Cet indice est composé de 40 valeurs françaises sélectionnées parmi les 100 plus grandes capitalisations, représentant l’ensemble des secteurs. En fonction, des cycles économiques et de l’environnement de marché, le cours de bourse peut s’éloigner de la valeur réelle d’une action (sa valeur intrinsèque). Notre approche (dite « value ») cherche à identifier des valeurs de qualité dites « décotées » présentant un potentiel de valorisation important avec une prise en compte du risque. Nous savons, par ailleurs, que tous les secteurs ne se comportent pas de la même manière en fonction des phases de l’économie. Forts d’une solide connaissance des entreprises françaises acquise au fil des années, nous favorisons les secteurs qui offrent, selon nous, le plus de potentiel. A contrario, nous restons à l’écart des secteurs dont les fondamentaux nous paraissent moins porteurs. Au sein des secteurs, nous privilégions les entreprises offrant les meilleures perspectives et disposant du meilleur positionnement dans leur secteur, après avoir notamment analysé leur structure financière, leur valorisation, leur taux de rendement prévisionnel mais également les qualités du management et le positionnement de l’entreprise dans son marché. Notre objectif est d’offrir aux épargnants une solution d’investissement plus performante que l’indice à long terme. ”

PROFIL DE RISQUE

Centifolia n’est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque actions, risque lié aux petites capitalisations, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux 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 ou sur le site internet www.dnca-investments.com. Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 3 4 5 6 7

L’indicateur de risque de niveau 5 reflète l’exposition équilibrée de l’OPC aux marchés des actions internationales et aux marchés de taux de la zone euro. Le risque de contrepartie et le risque de crédit du Fonds 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.

OBJECTIF DE GESTION

L’objectif de gestion du fonds est la recherche d’une performance supérieure à l’indice CAC 40 calculé dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée (5 ans). Le FCP s’appuie sur une gestion active recherchant une surperformance par rapport à l’indicateur de référence sans contrainte. Il est exposé en permanence au marché actions à hauteur de 75 % minimum et jusqu’à 100 %, essentiellement concentrés sur la France (minimum 60 %). Afin de pouvoir réaliser l’objectif de gestion, la stratégie d’investissement de l’OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire, au travers d’une politique de sélection de titres (« stock picking ») qui ne vise pas à dupliquer son indicateur de référence.

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.

EN SAVOIR TOUJOURS +

Société de gestion	DNCA Finance						
Nature juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français de type OPCVM						
Classification AMF	Actions françaises						
Nourricier	Non						
Durée de placement recommandée	> 5 ans						
Devise de référence	Euro						
Indice de référence	CAC 40 (calculé dividendes réinvestis) référence internationale calculée quotidiennement à partir de 40 valeurs choisies parmi les premières capitalisations boursières d'Euronext Paris. Sa composition varie régulièrement. Cet indice est publié par Euronext et disponible sur www.euronext.com .						
Date de création	04/10/2002						
Code ISIN – Part R de capitalisation	FR0007076930						
Affectation des résultats	Capitalisation						
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Plan d'Épargne en Actions (PEA), Contrat d'assurance vie et de capitalisation						
Abonnement	Oui						
Frais d'entrée⁽¹⁾ maximum	3,00 % acquis au réseau distributeur, non acquis au Fonds						
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 juin 2017 : 2,49 % 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 et les commissions de mouvement).		Dont rétrocession au réseau distributeur : 1,0277 % TTC de l'actif net				
Commission de surperformance TTC	Néant						
Modalités de souscription et de rachat	Une part						
Souscription minimale initiale	Néant						
Valeur liquidative d'origine	100 €						
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, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International et DNCA Finance à partir de sources qu'elles estiment fiables. Natixis Investment Managers International et/ou DNCA Finance se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International et/ou DNCA Finance ne sauraient être tenues responsables 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. Le Fonds cité dans ce document est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International ou sur le site dnca-investments.com. Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. 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. 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. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Document non contractuel. Achievé de rédigé en août 2016 et actualisé en Octobre 2018.

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.

DNCA Investments, une marque commerciale de DNCA Finance.

Natixis Investment Managers International - 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : 01 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - 329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com

 **BPCE** - Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 157 697 890 €. 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.