



DNCA INVEST VELADOR

Performance Absolue
Actions Européennes

Octobre 16

DNCA Finance
19 place Vendôme
75001 Paris - France
Tél +33 1 58 62 55 00
www.dnca-investments.com



Un fonds long couvert, européen, simple et sans levier

- **Univers : larges et moyennes capitalisations boursières d'Europe Occidentale**
 - Capitalisation boursière > 1 Md€
 - Espace économique européen et Suisse
- **Un fonds simple, transparent et sans levier**
 - Intervention uniquement sur le marché du cash actions
 - Pas d'utilisation de produits dérivés complexes (options...)*
 - Exposition brute limitée à 200% de l'actif net, soit un profil de fonds sans effet de levier*
- **Un fonds long couvert légèrement directionnel**
 - Une exposition nette limitée à 0/+50% de l'actif net
 - Performance basée majoritairement sur le choix de valeurs et non sur la direction du marché
 - Choix de valeurs à même de surperformer soit le marché actions, soit leur secteur d'activité
- **Un processus d'investissement reposant sur trois piliers essentiels**
 - La valorisation des sociétés est l'élément clé de la prise de décision
 - L'équipe n'investit que dans des sociétés connues et analysées
 - L'équipe détient ses propres modèles de prévisions et de valorisation

Un fonds patrimonial éligible au PEA

- ▶ Un fonds investi sur les larges et moyennes capitalisations boursières de l'Espace Economique Européen et de la Suisse.
- ▶ Une approche de type performance absolue, simple et sans effet de levier.
- ▶ Une gestion patrimoniale visant à générer un rendement régulier avec une volatilité modérée.
- ▶ Une légère marge de manoeuvre directionnelle avec une exposition nette comprise entre 0/+50%.
- ▶ Une gestion de conviction plaçant la valorisation et la connaissance des entreprises au cœur du processus d'investissement.

🔍 Pourquoi choisir DNCA Invest Velador ?

Lancé le 18 mai 2015, DNCA Invest Velador vient compléter la gamme Performance Absolue de DNCA Finance, déjà composée de DNCA Invest Miura et DNCA Invest Miuri. Il sera géré par l'équipe de Cyril Freu, Directeur Adjoint de la Gestion.

Après avoir démontré sa solidité dans les crises financières de 2011 et de 2015, l'expertise Performance Absolue de DNCA Finance s'enrichit d'un fonds éligible au PEA dont l'exposition nette actions peut varier entre 0% et 50%.

Une recherche de performance régulière avec une volatilité modérée

Pour parvenir à délivrer ces objectifs, le modèle de gestion de DNCA Invest Velador s'appuie sur l'analyse financière fondamentale de sociétés européennes.

La connaissance et le niveau de valorisation de ces sociétés sont au cœur des décisions d'investissement.

Les gérants cherchent des titres européens susceptibles de surperformer soit leurs indices sectoriels soit les indices de marché. Au-delà de l'exposition nette à la direction du marché actions comprise entre 0 et 50%, la performance se construit donc essentiellement sur l'écart de performance entre les titres sélectionnés et les futures sectoriels ou de marché actions vendus en face.

📍 A qui s'adresse DNCA Invest Velador ?

DNCA Invest Velador s'adresse à tous les investisseurs qui souhaitent bénéficier d'une gestion patrimoniale offrant un rendement régulier, avec une volatilité modérée et peu dépendante de la direction des marchés (actions, taux ou devises).

De plus, éligible au PEA, les investisseurs pourront bénéficier des mesures fiscales avantageuses qui encadrent cette typologie de produit financier.

Enfin, le fonds étant exposé au marché actions, sans référence à un indice de marché, les investisseurs doivent accepter d'être exposés aux risques mentionnés ci-après.

🎯 Objectif de gestion

Le compartiment recherche à atteindre une performance supérieure à celle de l'indice composite suivant : 25% EUROSTOXX 50 NR + 75% EONIA.

Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle inférieure à 8 %.

👥 L'équipe de gestion



Cyril Freu

Mathieu Picard

Boris Bourdet

Pierre Pincemaille

Wladimir Poux

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 18 ans et 13 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 Pierre Pincemaille, à la gestion, et par Wladimir Poux, à l'exécution.

⚠️ Rappel des risques

- ▶ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ▶ Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- ▶ Risque de contrepartie
- ▶ Risque de crédit
- ▶ Risque actions
- ▶ 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.