

Nom du fonds - ISIN	DNCA Evolutif C EUR - FR0007050190
Société de gestion	DNCA Finance
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds	Pierre PINCEMAILLE, Augustin PICQUENDAR, Thomas PLANELL. 12/10/2018

Top 25
VL 115,57 EUR
(30/09/2019)

Trajectoire. Depuis mai dernier géré par Augustin Picquendar, DNCA Evolutif ressort actuellement en ligne face à sa catégorie* (performance** YTD de 8,72 % vs 8,85 %). Présent dans l'équipe de gestion depuis 10 ans, sa première volonté est d'apporter plus de flexibilité au fonds, suite à la déception vécue en 2018. Historiquement, l'exposition actions du fonds oscillaient entre 55 % et 65 %. Le mois d'août illustre la meilleure réactivité du gérant à ce niveau. En effet, le portefeuille avait adopté une approche défensive à la suite des publications des entreprises du 2e trimestre et dans ce contexte géopolitique incertain. La période estivale étant par ailleurs connue pour son manque de liquidité et la forte volatilité des actifs, le portefeuille était par conséquent exposé aux actions à 48 % début août. Cependant, la formation rapide du nouveau gouvernement italien et la reprise en main du Parlement britannique, majoritairement hostile à un hard brexit, a conduit à un renforcement de l'exposition jusqu'à 65 % (fin août).

Dans le détail, ceci s'est concrétisé d'une part par l'achat de future sur l'indice italien FTSE MIB (2,5 %). D'autre part, un positionnement opportuniste et tactique a été effectué sur l'Eurostoxx Banks (2,5 %), afin de bénéficier des valorisations extrêmement basses des valeurs bancaires (observables lors du grand basculement de 2012). Ceci vient compléter l'exposition historique détenue par le fonds sur le titre Crédit Agricole (2,5 %).

Cette flexibilité accrue s'accompagne également d'un biais value moins prononcé que par le passé. Ainsi, les valeurs de croissance représentent 55 % de la poche, contre 45 % pour les valeurs. Cette tendance s'illustre par la vente partielle de valeurs trop valorisées comme Atos ou Wordline (PER jugé important). Puma, pour sa part, a été réduit de moitié (exposition à 1,40 %) à la suite des bonnes publications de la société pour le 2e trimestre, montrant de solides perspectives pour le groupe. En parallèle, Total a été renforcé de 1 %, alors que la valeur est au plus bas depuis 2 ans. Une autre nouveauté est la diversification géographique du fonds, via les pays émergents par l'achat de futures sur l'indice MSCI Emerging (1,5 %). Dans sa globalité, la poche Actions délivre à date 80 % de la performance. Côté obligations, le but est d'obtenir un rendement très légèrement positif. Dans cet objectif, le portage est privilégié et très peu de mouvements sont à noter. Depuis juin, on constate de ce fait une unique entrée : il s'agit d'une émission obligataire sur Casino à échéance 2021, pour remplacer une ancienne souche 2019 qui venait d'être remboursée. De leur côté, les OPCVM apporteront des stratégies décorrélées, à l'image de l'initiation d'une position en juillet sur Ixios Gold F (1%).

Impact. DNCA Evolutif présente une performance annualisée sur son horizon de placement (5 ans) de 0,74 % et une volatilité de 9,65 % (vs 2,08 % et 5,68 % pour sa catégorie). 2019 peut donc être considérée comme une année test pour la nouvelle stratégie de gestion appliquée.

Historique base 100 du 30/09/2016 au 30/09/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	8,75 %	9,06 %
Perf. 2018	-12,64 %	-8,54 %
Perf. 2017	2,89 %	4,51 %
Perf. 2016	1,90 %	2,66 %
Perf. 2015	4,58 %	3,61 %
Perf. 2014	2,81 %	6,02 %
Volatilité 3 ans	8,36 %	4,20 %

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

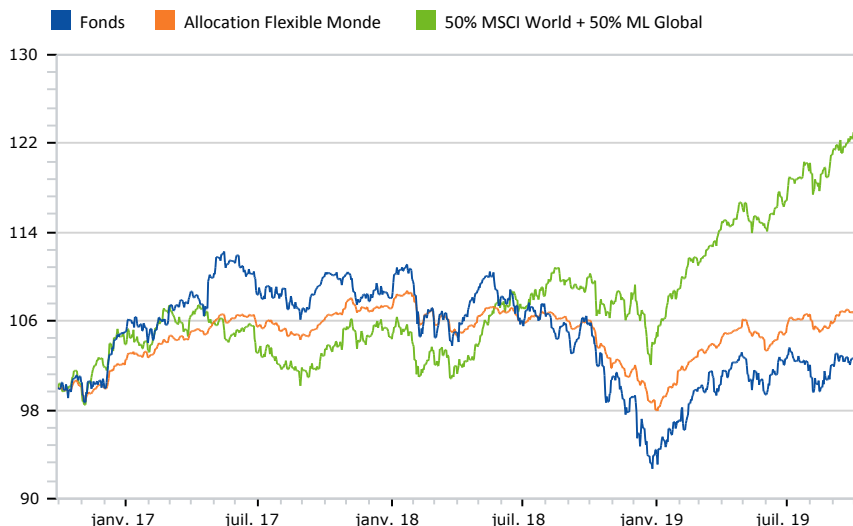
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	DNCA Evolutif C EUR
Société de gestion	DNCA Finance
Code ISIN	FR0007050190
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	60% EUROSTOXX 50 Net Return 30% FTSE MTS Eurozone GB 1-...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 115,57 EUR
(30/09/2019)

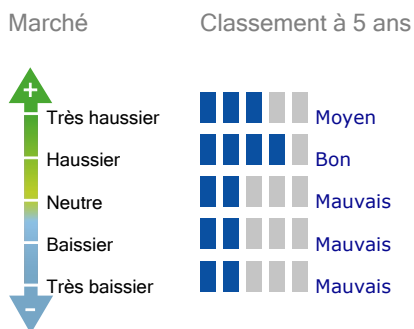
Historique base 100 du 30/09/2016 au 30/09/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 30/09/2019		
Perf. veille	0,07 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	0,57 %	0,90 %
Perf. 1er janvier	8,75 %	9,06 %
Perf. 1 an	-2,87 %	0,76 %
Perf. 3 ans	2,80 %	6,96 %
Perf. 5 ans	4,20 %	12,15 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-12,64 %	-8,54 %
Perf. 2017	2,89 %	4,51 %
Perf. 2016	1,90 %	2,66 %
Données 3 ans au 31/08/2019		
Perf. ann.	0,79 %	1,86 %
Volatilité	8,36 %	4,20 %
Sharpe	0,14	0,53

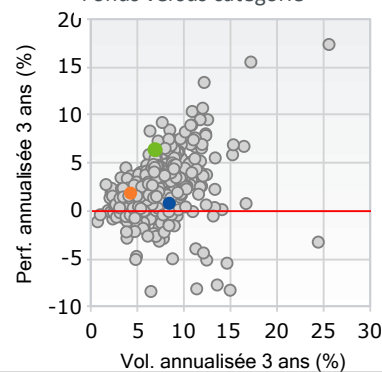
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	102 / 1547	1
3 mois	615 / 1513	2
6 mois	846 / 1463	3
YTD	690 / 1431	2
1 an	1015 / 1346	4
3 ans	586 / 858	3
5 ans	457 / 619	3

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	0,79 %	
Surperf. ann.	-5,61 %	
Ecart de suivi	6,52 %	
Ratio d'info	-0,86	
Beta	0,79	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	8,36 %
Perte max	-17,43 %
DSR	6,13 %
Beta bais.	0,92
VAR	-2,23 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	2 %
Rachat	Néant
Gestion	2,39 %
Surperformance	Néant
Courants	2,63 %
Actif au 27/09/2019	
Actif net de la part	460 M EUR
Actif net global	472 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-6,06 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---------------------