

Nom du fonds - ISIN : DNCA EVOLUTIF C - 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 114,74 EUR
 (12/10/2018)

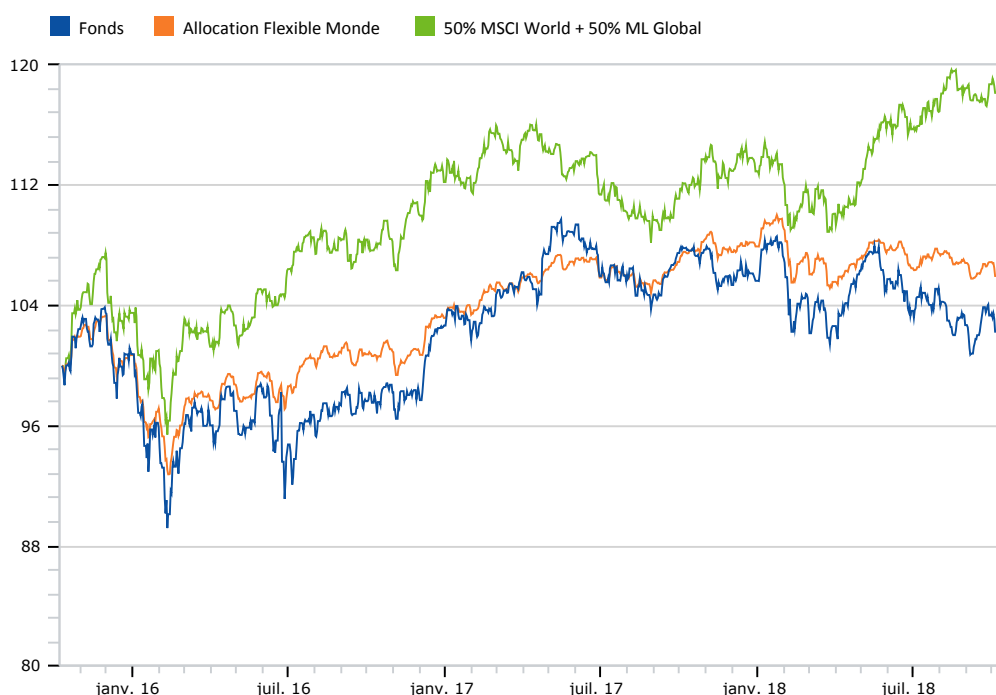
L'objectif Nortia

DNCA Evolutif est un fonds flexible. Son exposition aux marchés actions oscille entre 30 et 100%. L'univers d'investissement est principalement constitué des grandes valeurs européennes présentant un potentiel de revalorisation tout en ayant des fondamentaux solides. La part action évolue en fonction des opportunités de stock-picking et de l'analyse macroéconomique du gérant. L'exposition résiduelle aux obligations privées à court terme et au cash joue avant tout un rôle de protection du capital. La gestion est active et implique donc un taux de rotation important du portefeuille.. 12/10/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Depuis le début de l'année, DNCA Évolutif réalise une performance négative de -3,88% contre -2,25% pour sa catégorie dans un contexte de marché plus volatil. Retour des anticipations d'inflation, tensions géopolitiques ou encore désynchronisation de la croissance mondiale : ces motifs ont justifié la préférence pour les actions, en échange d'un pilotage dynamique de l'exposition. Cette dernière est passée de 65% début 2018 à 70% en mars pour profiter des regains de risques ponctuels en renforçant les fortes convictions. Suite à des prises de profit sur la partie cyclique du portefeuille et sur des titres défensifs aux valorisations élevées, les actions ont été réduites de 10% à fin avril, puis renforcées en septembre (65%). Côté stratégie action, Pierre Pincemaille conserve sa préférence pour les entreprises peu endettées qui ne souffriront pas de la remontée des taux. En complément, la recherche de rendements élevés et de croissance à un prix raisonnable est maintenue. Nous retrouvons, par exemple, les valeurs pétrolières au business model stable comme Shell et Total, qui bénéficient de la hausse de la demande de gaz en Chine et dont les activités de raffinage profitent de la hausse du prix du baril. Bien que les performances du secteur des télécoms soient décevantes, les convictions en portefeuille sont conservées voire renforcées comme Deutsche Télécom et Orange, grâce à leur profil de risque toujours attractif. Par ailleurs, l'équipe de gestion a renforcé l'exposition aux pharmaceutiques (via Sanofi et Novartis). Elle estime que ces deux sociétés en ont fini avec les importantes tombées de brevets et une R&D insuffisante : de nouveaux médicaments sont en cours de lancement et une nouvelle génération de managers participent activement à la transformation de ces sociétés. Début octobre, le fonds se compose à 91% de grandes capitalisations, pour traverser plus sereinement les pics de volatilité. Les small et midcaps investies sont des valeurs liées au secteur pétrolier (Vallourec) ou à la thématique de la transition digitale, comme Sopra Steria ou la société espagnole de services informatiques et de défense Indra. Côté taux, le portefeuille maintient une maturité courte (<2 ans) pour ne pas être impacté par la hausse de l'inflation et par la hausse de taux. Ce positionnement génère en contrepartie un faible rendement actuariel (environ 1%) contrebalancé par le rendement de la poche actions (3,2%). Enfin, les gérants adoptent une stratégie opportuniste comme avec l'obligation Vallourec 2023 qui offre un rendement supérieur à 6%. Avec une performance annualisée 3 ans de 2.16% (vs 3% pour sa catégorie), DNCA Évolutif tarde, ces dernières années, à rattraper son retard sur sa catégorie. Dans cette attente, ce fonds honore toujours son objectif de préservation du patrimoine et de génération de rendement sur le long terme. Souhaitons que son positionnement actuel, pro rotation sectorielle au profit des valeurs values, lui soit favorable.. 12/10/2018

Historique base 100 du 12/10/2015 au 12/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-5,67 %	-4,16 %
Perf. 2017	2,89 %	4,61 %
Perf. 2016	1,90 %	2,45 %
Perf. 2015	4,58 %	3,30 %
Perf. 2014	2,81 %	5,99 %
Perf. 2013	18,10 %	7,52 %
Volatilité 3 ans	9,30 %	5,91 %

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
 jivran@nortia.fr

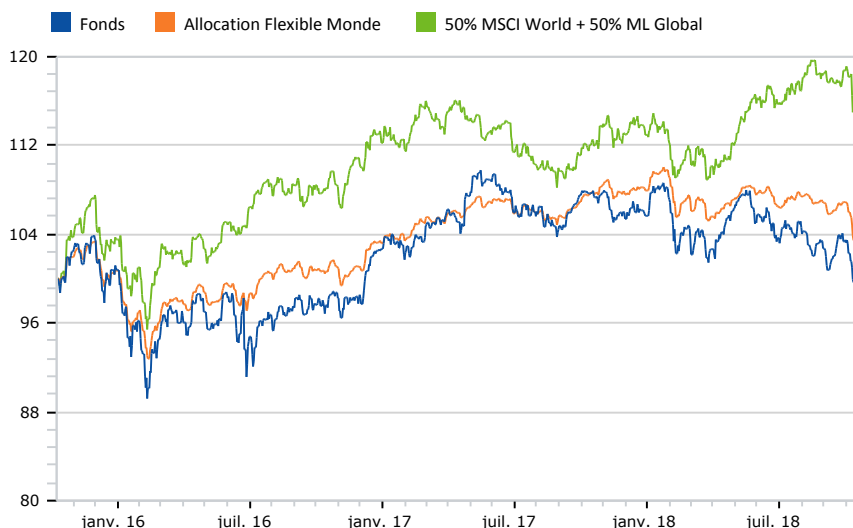
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	DNCA EVOLUTIF C
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 114,74 EUR
(12/10/2018)

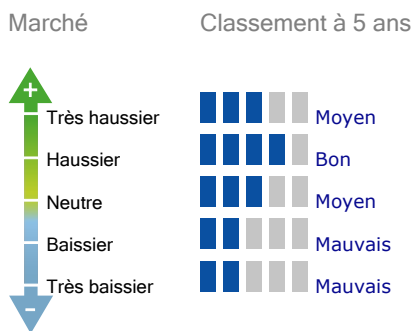
Historique base 100 du 12/10/2015 au 12/10/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 12/10/2018		
Perf. veille	-0,24 %	-0,93 %
Perf. 4 semaines	-2,33 %	-2,55 %
Perf. 1er janvier	-5,67 %	-4,16 %
Perf. 1 an	-7,43 %	-3,78 %
Perf. 3 ans	-0,13 %	3,45 %
Perf. 5 ans	9,69 %	14,80 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	2,89 %	4,61 %
Perf. 2016	1,90 %	2,45 %
Perf. 2015	4,58 %	3,30 %
Données 3 ans au 30/09/2018		
Perf. ann.	2,16 %	3,00 %
Volatilité	9,30 %	5,91 %
Sharpe	0,27	0,56

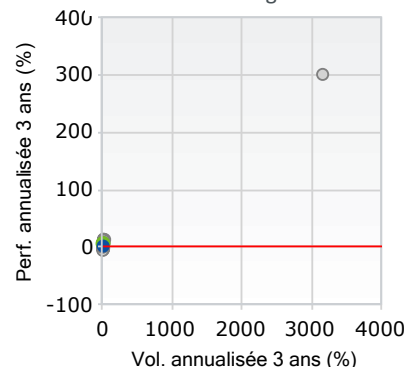
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	156 / 972	1
3 mois	699 / 962	3
6 mois	504 / 937	3
YTD	619 / 905	3
1 an	780 / 871	4
3 ans	414 / 699	3
5 ans	329 / 537	3

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,16 %	
Surperf. ann.	-4,29 %	
Ecart de suivi	6,63 %	
Ratio d'info	-0,65	
Beta	0,87	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	9,30 % Mauvais
Perte max	-14,14 % Mauvais
DSR	6,61 % Mauvais
Beta bais.	1,01 Très mauvais
VAR	-2,30 % Mauvais

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	2,39 %
Surperformance	Néant
Courants	2,72 %
Actif au 12/10/2018	
Actif net de la part	634 M EUR
Actif net global	650 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-8,25 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

