

Paris le 14 janvier 2010

## Les bonnes raisons pour souscrire ou arbitrer vers les fonds de notre gamme ?

### ■ Centifolia

Centifolia est composé d'actions françaises jugées sous évaluées et ayant un bon potentiel de revalorisation. La construction du portefeuille accorde une large place aux valeurs de rendement qui n'ont pas complètement bénéficié de la progression du marché en 2009. Notre conviction est illustrée par la hausse de la pondération actions dans le portefeuille à mesure que les opportunités se multiplient sur les valeurs décotées.

Le fonds a su montrer une résistance meilleure que le marché dans les phases de consolidation.

*L'arbitrage de fonds actions indiciels ou de valeurs de croissance vers Centifolia permet d'augmenter le potentiel de gain tout en réduisant le risque inhérent à cette classe d'actifs. Le fonds qui a pour indice de référence le CAC 40 a surperformé ce dernier de +68,73% depuis sa création.*

### ■ Centifolia Europe

Centifolia Europe est composé d'actions européennes jugées sous évaluées et ayant un bon potentiel de revalorisation. La construction du portefeuille accorde une large place à des valeurs de rendement ainsi qu'à des valeurs présentant des croissances de bénéfices sous estimées par les marchés sur une période longue. Le fonds a su montrer une meilleure résistance que le marché dans les phases de consolidation. La profondeur du marché européen nous offre un grand choix de valeurs décotées devant bénéficier de la rotation sectorielle. Par ailleurs, la taille relative du fonds autorise une grande souplesse dans la gestion permettant d'accéder à des capitalisations moyennes.

*L'arbitrage de fonds actions indiciels ou de valeurs de croissance vers Centifolia Europe permet d'augmenter le potentiel de gain tout en réduisant le risque inhérent à cette classe d'actifs. Le fonds qui a pour indice de références le DJ Stoxx 600 a surperformé ce dernier de +26,75% depuis sa création.*

### ■ DNCA Evolutif : notre fonds patrimonial flexible

DNCA Evolutif est un fonds flexible dont la part actions peut évoluer entre 30% et 100%. La partie non investie en actions est placée en produits monétaires ou obligataires. Ce fonds permet donc, tout en étant présent sur le marché actions de transformer la volatilité en performance.

*Dans les marchés financiers actuels, l'arbitrage vers DNCA Evolutif permet au client investi sur le fonds en Euro inquiet sur sa rentabilité future d'augmenter l'espoir de gain à moyen terme avec une prise de risque modérée. DNCA Evolutif permet également à l'investisseur en UC actions de réduire considérablement le risque et la volatilité de son portefeuille.*

*Le fonds a surperformé son indice composite de référence de +39,9% depuis sa création.*

### ■ DNCA Evolutif PEA

DNCA Evolutif PEA est un fonds flexible éligible au PEA dont la sensibilité au marché actions européen peut évoluer entre 30% et 100%. Ce fonds permet donc dans un PEA, de réduire la prise de risques et de transformer la volatilité en performance tout en étant présent sur le marché actions,

*Dans les marchés financiers actuels, l'arbitrage de fonds actions traditionnels éligibles au PEA vers DNCA Evolutif PEA permet de réduire de façon conséquente le risque pour vos clients.*

*Depuis sa création en 2006 le fonds a surperformé son indice de référence de +28.31% et le CAC 40 de + 34,6%.*

### ■ Leonardo Infrastructure Fund Europe : un thème à privilégier en cas de reprise de l'inflation

LIFE est un fonds thématique européen investi sur les sociétés qui exploitent les infrastructures notamment dans les domaines de l'énergie et du transport.

L'intérêt principal de cette thématique réside dans la régularité des revenus générés par ces activités et leur indexation à l'inflation.

*Aujourd'hui, l'arbitrage vers la thématique des infrastructures est intéressant en raison de leur faible valorisation historique, de leur aptitude à conserver un certain niveau d'activité en période de croissance atone et de la bonne protection qu'elles offrent en cas de retour de l'inflation.*

### ■ Leonardo Invest DNCA Convertibles : un fonds convertibles à faible Delta

Les obligations convertibles sont particulièrement pertinentes pour le client averse au risque des marchés actions, mais préoccupé par la possibilité d'une reprise de l'économie mondiale.

*Le compartiment Leonardo Invest DNCA Convertibles présente un profil très patrimonial au sein de cette classe d'actifs déjà défensive, ainsi la sensibilité moyenne du fonds aux marchés d'actions ne dépassera pas 30%. Le compartiment est une alternative intéressante aux placements obligataires mais aussi au fonds en Euros dans la mesure où il permet de participer à la progression des marchés d'actions avec un risque limité à celui des obligations.*

### ■ Eurose

Eurose est un fonds diversifié prudent investi majoritairement en obligations à court et moyen terme. En fonction des configurations de marché, la gestion active du fonds permet de moduler cette part obligataire pour laisser une place plus importante aux actions et aux obligations convertibles. A ce jour, la part des actions à dividende élevé représente plus de 8% de l'actif auxquels s'ajoutent 18% d'obligations convertibles.

*L'arbitrage vers Eurose permet de dynamiser des supports purement monétaires ou obligataires par une gestion dynamique sur plusieurs classes d'actifs. La performance cumulée sur les années 2008 et 2009 s'élève à +8,76%.*

## DNCA Finance