

“Un fonds tout temps...”

La solide expérience du gérant et le succès indéniable de sa stratégie rendent cette offre intéressante pour les investisseurs souhaitant une exposition flexible au marché des actions.

Xavier Delaye, gérant expérimenté en charge du fonds depuis sa création, a développé une stratégie de gestion d'une grande flexibilité. Le fonds est conçu pour s'adapter à toutes les conjonctures afin de saisir les meilleures opportunités sur la durée.

Les gérants ne procèdent pas à une répartition prédéterminée entre différentes classes d'actifs. C'est la sélection d'actions et l'exposition au marché, adaptées en fonction des anticipations des gérants, qui déterminent la physionomie du portefeuille. L'univers d'investissements est essentiellement constitué de grandes valeurs européennes liquides.

La sélection de titres suit une approche clairement « value ». Les gérants recherchent des valeurs présentant un potentiel de revalorisation important, tout en offrant des fondamentaux financiers solides. Ils déterminent également la capacité de l'entreprise à délivrer des messages positifs au marché : c'est une gestion axée sur le momentum.

En fonction du niveau d'exposition aux actions, qui varie entre 30 et 100% des actifs historiquement, le portefeuille est concentré autour de 30 valeurs, les plus fortes convictions des gérants. La protection du capital étant un élément central de la stratégie, le reste du portefeuille est logiquement investi dans des placements monétaires liquides ou obligataires. Au gré des opportunités, le gérant investit dans des placements de taux : liquidités rémunérées et obligations privées. Dans tous les cas, la partie obligations privées ne peut pas représenter plus de 20% du portefeuille.

Particularité DNCA Evolutif PEA

Un fonds éligible au PEA ayant l'obligation d'être investi au minimum à 75% en actions. Notre stratégie conduit à franchir à la baisse ce seuil de 75%, les gérants compensent en souscrivant à des fonds monétaires éligibles au PEA.

■ L'équipe de gestion



XAVIER DELAYE

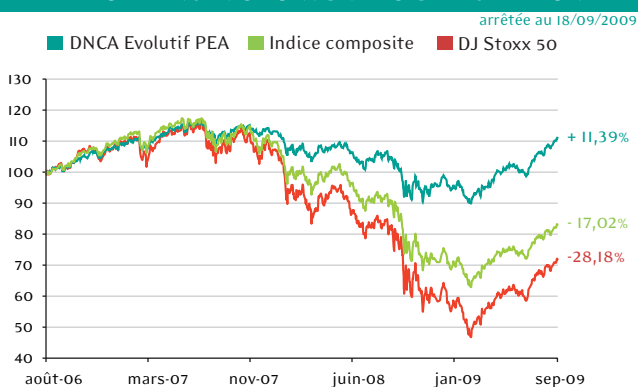
possède une longue expérience de plus de 20 ans dans la gestion. Il est à l'initiative de ce style de gestion et gère le fonds depuis sa création. Les gérants ne disposent pas d'analystes en interne. Ils s'appuient sur des équipes de recherche externe ainsi que sur les gérants expérimentés de DNCA Finance. Ces derniers possèdent notamment une forte expertise sur les valeurs européennes à l'instar de Jean-Charles Mériaux et d'Isaac Chebar qui gèrent avec succès les fonds Centifolia et Centifolia Europe. La taille réduite de l'équipe permet d'échanger sur des idées d'investissement, même si chaque gérant reste le décisionnaire en dernier recours sur les fonds dont il a la charge. Elle utilise par ailleurs la recherche d'analystes sélectionnés pour générer des idées d'investissement et mener l'analyse fondamentale des entreprises.



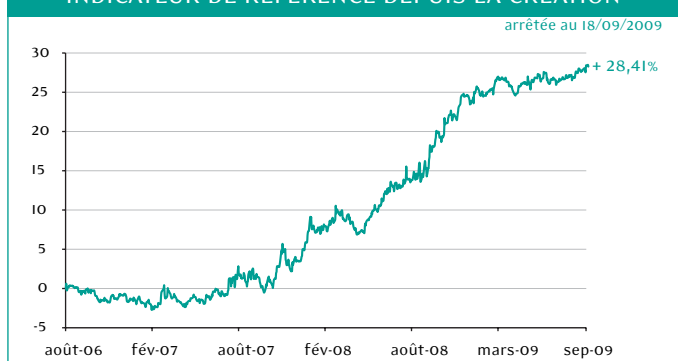
AUGUSTIN PICQUENDAR

Diplômé de l'ESSCA et d'un master 2 Banque Finance, il assiste Xavier Delaye dans la gestion du fonds.

PERFORMANCE DU FONDS DEPUIS LA CRÉATION*



ÉCART DE PERFORMANCE ENTRE LE FONDS ET SON INDICATEUR DE RÉFÉRENCE DEPUIS LA CRÉATION*



PERFORMANCES DU FONDS CALCULÉES SUR 1, 2 ET 3 ANS GLISSANT*

arrêtées au 18/09/2009 (en %)

	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité sur 3 ans
DNCA Evolutif PEA	+ 7,14	- 1,91	+ 9,48	11,82 %
Indice de référence**	- 7,55	- 25,21	- 17,41	20,78 %
DJ Stoxx 50	- 11,89	- 35,25	- 29,23	28,39 %

**Composite (75% DJ Stoxx 600, 25% Eonia)

■ Processus

Le fonds est géré comme un fonds flexible dont l'exposition au marché action oscille entre 30 à 100%. L'univers d'investissement est principalement constitué des grandes valeurs européennes, terrain de prédilection des gérants même s'ils ne s'interdisent pas d'investir dans quelques valeurs de la zone euro. Au sein de cet univers, la sélection de titres suit une approche opportuniste, les gérants focalisent ainsi leur recherche sur les valeurs présentant un potentiel de revalorisation tout en ayant des fondamentaux solides (cash flow, trésorerie, management de qualité). Les gérants privilégient les entreprises avec un momentum positif, c'est-à-dire susceptible de délivrer des messages positifs. La part actions évolue en fonction d'éléments macroéconomiques et microéconomiques, de l'appréciation du risque de marché par les gérants et des opportunités de stock-picking. 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 du portefeuille élevé lorsque le gérant réduit ou, au contraire, remonte l'exposition aux actions.

■ La gestion du risque

La prise en considération des risques géopolitiques et sanitaires peut se traduire par l'allègement de la pondération actions.

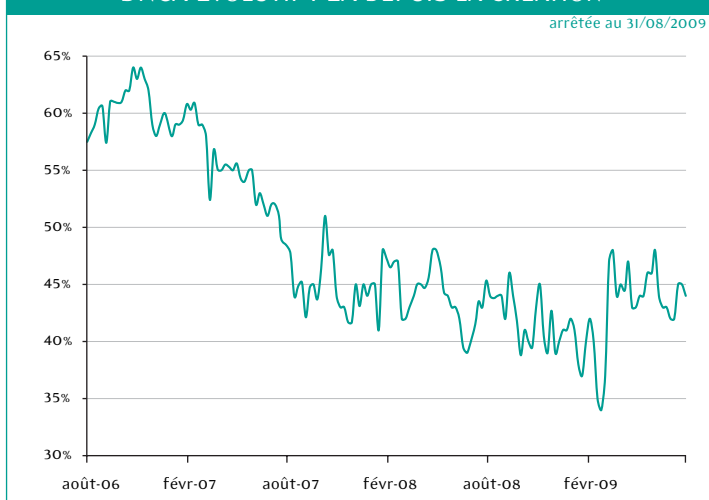
Possibilité de couvrir le risque de change, quand celui-ci est assimilable à un risque dollar.

Le pilotage du fonds en binôme assure une meilleure gestion de la prise de risque.

■ Rappel du risque

Risque lié à la gestion discrétionnaire / risque actions / risque de taux... pour plus de détails, se référer au prospectus disponible sur notre site internet.

EVOLUTION DU POURCENTAGE PART ACTIONS DE DNCA EVOLUTIF PEA DEPUIS LA CRÉATION*



Principales caractéristiques du fonds

- **NOM** : DNCA Evolutif PEA
- **CODE ISIN** : FR0010354837
- **GÉRANTS** : Xavier Delaye
Augustin Picquendar
- **DATE DE LANCEMENT** : 2 Août 2006
- **VALORISATION QUOTIDIENNE**
- **FRAIS DE GESTION** : 2,39 % TTC
- **INVESTISSEMENT MINIMUM** : 1 Part minimum
- **AFFECTATION DES RÉSULTATS** : Capitalisation
- **HORIZON DE PLACEMENT** : Supérieur à 5 ans
- **INDICE DE RÉFÉRENCE** : Indice Composite (75% DJ Stoxx 600, 25% Eonia)
- **DEVISE** : Euro

Pour souscrire

- FCP** Vous retrouverez nos fonds :
- Soit sur les principales plateformes d'assurance vie ou bancaires.
 - Soit en adressant vos ordres de souscription ou de rachat :
 - Les ordres de souscription ou de rachat de parts de FCP de DNCA FINANCE passés par L'ETABLISSEMENT PLACEUR par l'intermédiaire de ses dépositaires, pour le compte de ses clients, sont adressés directement au dépositaire centralisateur du FCP :
le CM-CIC SECURITIES - 6, avenue de Provence 75009 Paris.
 - Tous les FCP de DNCA FINANCE ont une cotation quotidienne. Les ordres doivent être passés avant 12h30 auprès de :
Stéphanie MARCIANO : • Tél : 01.45.96.79.48 • Fax : 01.45.96.77.23