



ACTIONS

DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

**Profitez de l'expertise Europe du Sud pour
saisir les opportunités d'investissement
qui nous semblent les plus attrayantes**

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

- Un portefeuille concentré sur des valeurs dont le potentiel de revalorisation, les perspectives de résultats et la possibilité d'accélération du développement semblent les plus intéressants pour la société de gestion
- Un portefeuille diversifié sur des tailles de sociétés, des secteurs et des thématiques variées
- Une approche fondamentale disciplinée dans laquelle l'expertise valeur permet de gérer activement des positions de long terme

UN PROCESSUS DE SELECTION RIGoureux

L'équipe de gestion propose un portefeuille concentré constitué de sociétés jugées de qualité par DNCA Finance aux perspectives bénéficiaires et aux actifs sous-estimés ou insuffisamment valorisés par le marché. La sélection de valeurs s'effectue selon une approche fondamentale et disciplinée attentive aux risques et à la liquidité.



UNE EQUIPE DE GESTION DEDIEE ET EXPERIMENTEE

Le fonds est géré depuis 6 ans par Lucy Bonmartel, qui bénéficie d'une expérience de plus de 20 ans dans l'analyse et la gestion de valeurs européennes, ainsi que d'une expertise particulière sur les valeurs financières.

L'équipe de gestion peut évoluer dans le temps.

UN IMPORTANT POTENTIEL DE REVALORISATION

Les entreprises des pays du sud de l'Europe bénéficient des réformes structurelles engagées par un certain nombre de gouvernements ces dernières années, ainsi que des mesures de relance budgétaires mises en place. D'autre part, la politique accommodante de la Banque Centrale Européenne peut également agir favorablement.

Aux côtés de solides entreprises ayant renforcé leur leadership, des sociétés plus fragiles, désormais restructurées, peuvent bénéficier d'une compétitivité et d'un levier opérationnel améliorés.

L'incertitude politique a en partie occulté les progrès réalisés et détourné certains investisseurs des marchés d'Europe du Sud créant un important potentiel de revalorisation.

POINT D'ATTENTION DNCA Invest South Europe Opportunities permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment **le risque de perte en capital**). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. **Il convient de respecter la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.** Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de DNCA Finance.

2 QUESTIONS À LA GÉRANTE DE DNCA INVEST SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES



Lucy BONMARTEL

Pourquoi investir dans les actions d'Europe du sud ?

" La visibilité sur les marchés du sud de l'Europe s'est considérablement améliorée depuis la dernière crise avec un retour de la croissance, des secteurs bancaires assainis et des entreprises en bonne santé. L'équipe a sélectionné une quarantaine de valeurs présentant un potentiel de revalorisation significatif porté par l'amélioration de la perception de la qualité de leur bilan et de leurs perspectives de résultats.

L'analyse fondamentale des sociétés et les nombreux entretiens avec les dirigeants peuvent permettre un suivi et une gestion dynamique des positions. Diversifié en termes de secteur, de taille de capitalisation et de style (value, croissance...), ce portefeuille peut permettre d'éviter de subir les rotations du marché.

Enfin, l'incertitude politique a écarté certains investisseurs de la région. "

Comment identifiez-vous une opportunité d'investissement ?

" Le processus d'investissement de DNCA Invest South Europe Opportunities se décline en trois étapes, analyse financière, analyse qualitative, valorisation, qui visent à identifier les sociétés à potentiel de revalorisation et à construire un portefeuille à la fois concentré, diversifié et liquide. "

PROFIL DE RISQUE

DNCA Invest South Europe Opportunities n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le fonds est soumis aux risques suivants : risque dépositaire, risque juridique, risque lié à l'investissement en valeurs mobilières, risque lié à des investissements dans des titres « Rule 144A⁽¹⁾ », risque lié aux investissements en warrants, risque lié aux investissements en titres à revenu fixe, risque de liquidité, risque de taux, risque de change, risque associé à la couverture des parts libellées en devise étrangère, risque de crédit, risque lié aux titres convertibles, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements en instruments financiers dérivés, risque lié aux « Contracts for Difference (CFD) et aux « Dynamic Portfolio Swap (DPS), risque d'inflation, risque associé aux contrats à terme futures et forwards, risques associés aux contrats d'échange sur défauts (CDS), risque lié aux contrats à terme et options, risques spécifiques liés aux Contingents Convertibles Bonds (obligations « Coco » risques spécifiques liés aux obligations perpétuelles, aux obligations convertibles, échangeables ou remboursables en actions, risques spécifiques liés aux titres adossés à des actifs (ABS) et aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), risque lié aux titres en difficulté, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque lié à l'investissement sur les marchés émergents, risques spécifiques liés aux opérations de prêt de titres et de pension, risque actions, risque lié aux instruments financiers dérivés. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du fonds, disponible auprès de DNCA Finance.

(1) Les titres « Rule 144A » ne sont pas enregistrés auprès de la Securities Exchange Commission (« SEC »). Ces titres sont considérés comme récemment émis et destinés à des investisseurs qualifiés (tel que définis par le Securities Act) et peuvent avoir une liquidité plus faible avec le risque que le compartiment ne puisse disposer de ces titres rapidement en cas de circonstances de marchés défavorables.

Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 3 4 5 **6** 7

L'indicateur de risque de niveau 6 reflète l'exposition équilibrée de l'OPC aux marchés des actions internationales et aux marchés de taux de la zone euro.

* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite de rendement net 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, calculé dividendes réinvestis, sur **la durée d'investissement recommandée supérieure à 5 ans.**

EN SAVOIR +

	Action A	Action I
Société de gestion	DNCA Finance Luxembourg	
Gestionnaire Financier par délégation	DNCA Finance	
Nature juridique	Compartiment de la SICAV de droits Luxembourgeois DNCA Invest	
Nourricier	Non	
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans	
Devise de référence	Euro	
Risque de perte en capital	Oui	
Date de création	23/02/2007	
Indice de référence	55% FTSE MIB (indice boursier de la bourse italienne, constitués des 40 plus grandes valeurs cotées en bourse, disponible sur www.borsaitaliana.it); 40% IBEX (principal indice boursier de la Bourse de Madrid élaboré par Bolsas y Mercados Españoles. Il est composé de 35 entreprises dont le poids est pondéré par leur capitalisation boursière, disponible sur http://www.bolsamadrid.es); 5% PSI20 (indice boursier phare de la bourse de Lisbonne et de Porto. Il reflète l'évolution des 20 valeurs les plus importantes et les plus liquides du marché portugais Euronext Lisbon. Disponible sur live.euronext.com), calculé dividendes nets réinvestis.	
Code ISIN	LU0284395638	LU0284395125
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, PEA, contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
Frais d'entrée⁽¹⁾	2% acquis au réseau distributeur	
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	2 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2019 : 2,17 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). dont rétrocession au réseau distributeur : 1% maximum TTC de l'actif net. * Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre	1 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2019 : 1,13 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). dont rétrocession au réseau distributeur : 0,10 % maximum TTC de l'actif net. * Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre
Modalités de souscription et de rachat	Cours inconnu	
Commission de surperformance	20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice composite calculé dividendes nets réinvestis : 55% Footsie MIB; 40% IBEX; 5% PSI20 avec High Water Mark ⁽²⁾	
Souscription minimale initiale	2500 €	200 000 €
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	12H00 (Heure du Luxembourg)	
Échelle de risque⁽³⁾	1 2 3 4 5 6 7	

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. – (3) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document

MENTIONS LÉGALES Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le Fonds cité dans ce document est agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (autorité de tutelle luxembourgeoise) et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Vous devez prendre connaissance du DICI préalablement à la souscription. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. L'attention des investisseurs est attirée sur les risques de conflits d'intérêts potentiels pouvant exister du fait des liens capitalistiques existants entre le Groupe BPCE et les entités mentionnées ci-dessous. Achievé de rédiger en juillet 2020, actualisé en décembre 2020.

DNCA Invest South Europe Opportunities est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA Invest, gérée par DNCA Finance Luxembourg (délégataire : DNCA Finance).

Natixis Investment Managers International - 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : 01 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - 329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com - AMF : GP 90-009

DNCA Finance - Société Anonyme au capital de 1 500 000 euros - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP00-030 en date du 18 août 2000 - 19, Place Vendôme, 75001 Paris. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID 2. RCS de Paris n°432 518 041.

DNCA Finance Luxembourg - Immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-131.734. Société de gestion autorisée au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. «Filiale de DNCA Finance - 1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg

BPCE - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 170 384 630 € - RCS Paris n°493455042 - Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France - 75201 Paris Cedex 13 - BPCE, intermédiaire en assurance inscrit à l'ORIAS sous le numéro : 08045100