

Actualités DNCA Finance



Vidéos | DNCA Invest South Europe Opportunities

Retrouvez la présentation du fonds avec Lucy Bonmartel, Gérante, en [cliquant ici](#).

La vie des marchés

La semaine aura été marquée par les révélations du scandale des "Panama Papers". L'histoire se répète donc et d'ailleurs beaucoup plus souvent que les investisseurs ne le croient. En 1889, le scandale du canal de Panama laissait déjà Ferdinand de Lesseps (celui qui avait porté le projet du canal de Suez), ses associés et des milliers d'épargnants ruinés avec au passage des soupçons avérés de corruption de quelques parlementaires et hommes politiques français. Bref, si cela ne devrait pas avoir de conséquences sur les marchés financiers internationaux, on remarquera toutefois que l'abondance de liquidités n'est pas toujours synonyme de vertus surtout quand la pression fiscale s'accroît partout dans le monde et que le niveau de rémunération de l'argent atteint des niveaux aussi faibles. En effet, le rendement de l'indice obligataire de l'indice BofA Global Broad Market Index est passé de 4,25% en juin 2006 à 1,3% aujourd'hui soit son point le plus bas depuis vingt ans. Ce n'est pas franchement étonnant puisque les banques centrales ont construit un univers sans rendement (ZIRP policy) voire un univers à rendement négatif (NIRP policy). La France a d'ailleurs emprunté cette semaine à 10 ans au taux record de 0,43%. L'ancestrale maxime populaire "time is money" n'a plus réellement de sens. En effet, un tiers de la dette mondiale des pays développés se traite déjà à des rendements négatifs. Derrière ces chiffres effrayants, se cache le mal spectral de la déflation et l'anticipation par les investisseurs d'un affaiblissement progressif de la croissance mondiale. Certes, toutes les zones économiques convergent vers une croissance plus modérée. C'est pourquoi les politiques monétaires tentent par tous les moyens de stimuler croissance et inflation sans déstabiliser les taux de change. Les discours des entreprises européennes ou mondiales ne confirment pas cette tendance ultra-déflationniste même si la progression de leurs bénéfices est peut-être plus chaotique et plus incertaine que dans les cycles économiques précédents. A défaut de promettre une croissance spectaculaire de leurs bénéfices, les entreprises, surtout en Europe, promettent des dividendes alléchants (rendement net moyen >3% en moyenne sur le continent européen). Dans un monde sans rendement, les actions européennes sont décidément les seules à en offrir et ce, depuis déjà quelques années. Etrange nouveau paradigme ou anomalie passagère...

Igor de Maack. Achevé de rédiger le 8 avril 2016.

Focus fonds

DNCA Value Europe – Actions européennes « Value » ★★★★★ Morningstar

Code ISIN : FR0010058008 (Part C)

- Une philosophie de gestion prêtant attention au rendement mais aussi aux risques
- Un processus d'investissement discipliné et éprouvé, basé sur une analyse fondamentale et une connaissance des marchés actions européennes
- Un historique de performance et de volatilité convaincant **+9,96%** de performance annualisée 5 ans avec une volatilité 5 ans de **15,74%** (Données arrêtées au 31/03/2016, source Europerformance)

Pour en savoir plus sur ce fonds [cliquez ici](#).

Tableau des performances



Eurose – Fonds diversifié patrimonial - (code ISIN part C : FR0007051040)

Le fonds est investi à hauteur de 28,02% en actions, 64,92% en obligations dont 2,43% en obligations convertibles et 7,06% en liquidités.



DNCA Évolutif – Fonds diversifié flexible - (code ISIN part C : FR0007050190)

Le fonds est investi 55% en actions, 35% en obligations, 10% en liquidités rémunérées et gestion absolute return.

Fonds	ISIN	08/04/2016	Variations sur une semaine	Performances 2016	Performances 2015	Performances 5 ans annualisées ⁽¹⁾
DNCA Invest Convertibles*	LU0401809073	155,12	-0,12%	-2,26%	+4,44%	+3,65%
DNCA Invest Miura*	LU0462973347	122,28	-1,11%	-0,61%	+4,19%	+2,91%
DNCA Invest Miuri*	LU0641745681	122,85	-0,77%	-0,14%	+3,33%	+4,85%
DNCA Invest Velador** ⁽¹⁾	LU1209145611	100,75	-	-	-	-
Eurose	FR0007051040	348,7	-0,42%	-2,52%	+2,85%	+4,16%
DNCA Évolutif	FR0007050190	110,12	-0,41%	-5,09%	+4,58%	+3,24%
DNCA Évolutif PEA	FR0010354837	140,15	-0,52%	-6,03%	+6,32%	+2,78%
Centifolia	FR0007076930	290,8	-1,35%	-8,08%	+13,26%	+4,78%
DNCA Value Europe	FR0010058008	218,07	-1,07%	-7,96%	+16,55%	+8,62%
DNCA Eurocovery	FR0012316180	100,82	-1,21%	-13,42%	+15,13%	-0,99%
Gallica	FR0010031195	261,18	-2,07%	-7,85%	+17,60%	+8,35%
DNCA PME	FR0011637057	116,46	-1,22%	-3,46%	+15,77%	+6,75%
DNCA Invest Global Leaders*	LU0383784146	150,81	-0,21%	-6,84%	+9,91%	+9%
DNCA Invest Europe Growth*	LU0870533459	159,37	+0,08%	-5,92%	+23,36%	+15,13%
DNCA Invest Infrastructures - LIFE*	LU0309082799	121,42	+0,09%	-1,20%	+7,76%	+5,45%
DNCA Invest South Europe Opportunities.**	LU0284395638	74,95	-1,85%	-15,87%	+10,95%	+0,66%
Indices						
CAC 40 NR	QSO011131826	8229,95	-0,44%	-6,98%	+10,92%	+3,38%
Dow Jones IA NR	DJINR INDEX	32170,97	+2,44%	+0,87%	-0,53%	+15,42%
MSCI Emerging Market	mxef INDEX	816,82	-7,71%	-14,59%	-14,83%	-2,58%
Euro Stoxx 50 NR	EU0009658178	5617,66	+0,34%	-10,18%	+6,52%	+2,12%
Stoxx Europe 600 NR	EU0009658210	644,69	-0,25%	-8,55%	+9,60%	+6,20%
Nikkei 225	XC0009692440	15821,52	-23,66%	-9,34%	+20,46%	+9,55%
MSCI Monde	QSO011049358	146,10	-1,03%	-6,53%	+8,34%	+8,87%
Euro MTS	QSO010977294	228,89	-0,09%	+3,48%	+1,67%	+6,87%
Euro/ dollar	EU0009652759	1,14	-0,60%	+4,37%	-10,33%	-
Petrole Brent	XC0009677409	34,84	+0,43%	+3,84%	-28,94%	-
Or (US/OZ)	XAUUSD	1239,35	+13,28%	+4,60%	-10,42%	-

*Compartment de la SICAV Luxembourgeoise DNCA Invest

**Ces performances ont été obtenues avec une stratégie d'investissement qui n'est plus celle en vigueur depuis le 2 mai 2014

***Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an (Velador : 18/05/2015 ; Eurocovery : 15/12/2014), il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

(1)Le fonds suivants ayant été créés il y a moins de 5 ans les données ont été calculées depuis la date de création du fonds (DNCA Eurocovery : 15/12/2014 ; DNCA Invest Global Leaders : 15/11/10 ; DNCA Invest Miuri : 14/12/11 ; DNCA Invest Europe Growth : 28/12/12 ; DNCA Invest South Europe Opportunities : 12/12/12 ; DNCA Invest Velador 18/05/15 ; DNCA PME : 16/12/13)

Les performances passées ne présumant pas les performances futures. Ce document est réservé uniquement à l'usage des professionnels.