

ARÉAS PATRIMOINE

La nouvelle Unité de Compte pour tous les contrats Multisupport Aréas destinée à dégager une performance positive et régulière chaque année, indépendamment de l'évolution des marchés.

► Fonds Long Couvert – Performance Absolue - Actions Européennes

► Durée de placement conseillée

de 2 à 5 ans

► Échelle de risque



Le fonds Aréas Patrimoine, géré par DNCA Finance, est un fonds nourricier du compartiment MIURI de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA INVEST. L'objectif de gestion du fonds Aréas Patrimoine est donc identique à celui du compartiment maître DNCA INVEST MIURI.

Pourquoi Aréas Patrimoine ?

Les marchés boursiers se caractérisent par des mouvements imprévisibles. En conséquence, générer un rendement régulier peut s'avérer difficile pour les investisseurs qui prennent des biais directionnels* importants.

Actuellement, les taux sans risque sont proches de 0, l'obligataire offre peu de potentiel et devient un compartiment à risque, et le rendement des fonds en euros se dégrade⁽¹⁾.

Dans ce contexte et dans une optique de gestion patrimoniale, Aréas Patrimoine est une alternative crédible⁽¹⁾, qui vise à dégager une performance positive et décorrélée des marchés.

SUR QUEL MODÈLE DE GESTION S'APPUIE ARÉAS PATRIMOINE ?

Le modèle s'appuie sur l'analyse financière fondamentale. Le mandat de l'équipe de gestion est simple. Il consiste à **identifier des sociétés à même de surperformer, soit leur secteur d'activité, soit les indices de marché**. Une fois ce travail effectué, les gérants achètent les titres des sociétés identifiées, et vendent en face (à titre de couverture) soit des futures sur indices* de marchés, soit des futures sur indices sectoriels. Dès lors, la performance se construit sur le fait que **les titres de ces sociétés performant mieux que les indices qui ont été mis en face**, c'est-à-dire qu'elles montent plus ou baissent moins.

Au final, même si l'équipe a la possibilité d'avoir un léger biais directionnel limité à 30 % des encours gérés, **l'essentiel de la performance du fonds se construit sur le choix valeurs et non sur la direction des marchés**.

PERFORMANCES ET VOLATILITÉS⁽²⁾

Le fonds Aréas Patrimoine, géré par DNCA Finance, est un fonds nourricier du compartiment MIURI de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA INVEST. L'objectif de gestion du fonds Aréas Patrimoine est donc identique à celui du compartiment maître DNCA INVEST MIURI.

Les performances passées ci-dessous sont celles de DNCA INVEST MIURI (part B) et sont données à titre purement indicatif. Elles ne préjugent en rien des performances futures et ne sauraient constituer en aucune manière un engagement de la part de DNCA Finance ou Aréas Vie.

		Perf. 1 an	Volatilité 1 an	Perf. 5 ans	Volatilité 5 ans	Perf. depuis création ⁽⁴⁾	Volatilité depuis création ⁽⁴⁾
Aréas Patrimoine	CUMULÉES ANNUALISÉES	Le fonds ayant été lancé il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.					
DNCA Invest Miuri (Part B)	CUMULÉES ANNUALISÉES	+3,42 %	2,68 %	+24,33 % +4,50 %	3,58 %	+25,34 % +4,20 %	3,60 %
EONIA Capitalisé⁽³⁾	CUMULÉES ANNUALISÉES	-0,35 %	0,00 %	-0,37 % -0,07 %	0,03 %	-0,16 % -0,03 %	0,03 %

Le fonds présente un risque de perte en capital.

⁽¹⁾ Il s'agit du point de vue de l'équipe de gestion. Informations pouvant évoluer dans le temps.

⁽²⁾ Les performances passées ne présagent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Performances nettes de frais de gestion. Les performances sont calculées par DNCA Finance. Données au 30.06.2017. Source : DNCA Finance.

⁽³⁾ L'indice EONIA est l'indicateur de référence du compartiment MIURI.

⁽⁴⁾ Date de création de DNCA Invest Miuri (part B) : 14.12.2011

Fonctionnement du fonds

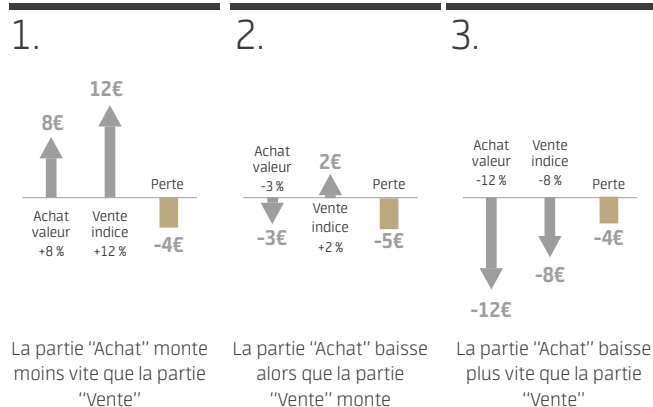
Aréas Patrimoine

Exemple : les gérants identifient un potentiel de surperformance sur le titre "Peugeot", par rapport à l'indice de marché ou par rapport au secteur d'activité "Automobile".

Les gérants vont alors acheter le titre "Peugeot" et vendre en face, à titre de couverture, soit l'indice de marché CAC 40 (s'il s'agit d'une conviction absolue*), soit l'indice sectoriel "Automobile" (s'il s'agit d'une conviction relative*).

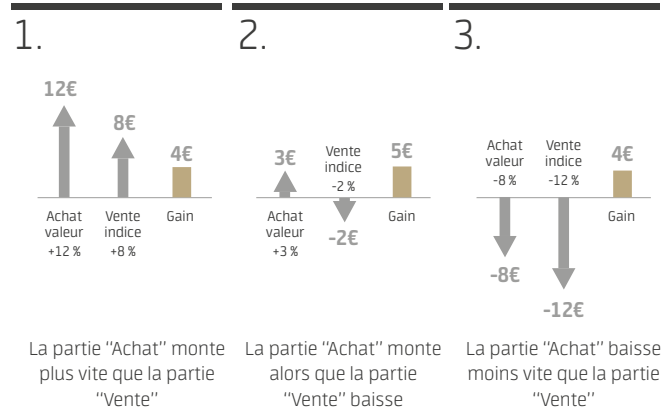
TROIS SCÉNARIOS DÉFAVORABLES

Hypothèse d'un investissement de 100€



TROIS SCÉNARIOS FAVORABLES

Hypothèse d'un investissement de 100€



La somme des titres achetés (partie longue*) diminuée de l'ensemble des titres vendus (partie courte* ou short*) représente l'**exposition nette du fonds*** (exposition aux marchés actions européens). **Cette exposition varie entre -30 % et +30 %.** De ce fait, la direction des marchés n'a qu'un impact marginal et la performance du fonds provient essentiellement de la qualité des choix des valeurs effectués par l'équipe de gestion.

RISQUES

- ▷ Risque actions
- ▷ Risque de crédit
- ▷ Risque lié à la gestion discrétionnaire
- ▷ Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- ▷ Risque de contrepartie
- ▷ Risque de perte en capital

AVANTAGES

- ▷ Gestion de stock-picking* et de conviction
- ▷ Objectif de performance positive et régulière
- ▷ Objectif de volatilité inférieure à 5 %
- ▷ Performance peu dépendante de la direction des marchés
- ▷ Valorisation et connaissance des sociétés au cœur du modèle
- ▷ Gestion potentiellement attractive dans l'environnement actuel

* Lexique

Biais directionnel : exposition aux marchés actions.

Future sur indice : produit dérivé - contrat à terme permettant d'acheter ou vendre un indice boursier. Dans le cadre d'Aréas Patrimoine, les futures sur indice sont vendus à des fins de couverture du portefeuille, et répliquent la performance inverse de l'indice boursier.

Position longue : consiste à détenir des titres ; l'investisseur est confiant que les titres qu'il achète vont lui rapporter un profit.

Partie longue : constituée par l'ensemble des positions longues.

Position courte ou short : consiste à être vendeur des titres ; l'investisseur anticipe une baisse du cours des titres.

Partie courte ou short : constituée par l'ensemble des positions courtes.

Exposition brute : partie longue + partie courte.

Exposition nette : partie longue - partie courte.

Conviction absolue : les gérants identifient des sociétés ou des secteurs d'activité décotés (dévalorisés) et présentant un potentiel de revalorisation élevé et à même de surperformer leurs indices de marché (CAC 40, EUROSTOXX 50, DAX).

Conviction relative : les gérants identifient une incohérence relative de valorisation entre une société et son secteur d'activité. Par exemple, ils ne comprennent pas à un moment donné la décote d'une société par rapport à son secteur d'activité, alors même que les perspectives de croissance des résultats sont similaires.

Stock-picking : stratégie boursière qui consiste à essayer de trouver au sein d'un marché les actions qui vont le mieux performer. Le stock-picking repose sur une analyse stratégique et financière des sociétés.

Caractéristiques du fonds

Aréas Patrimoine

- Une approche de type performance absolue cherchant à délivrer une **performance annuelle positive et décorrélée des marchés**
- Une gestion **patrimoniale et défensive** visant à générer du rendement avec une **volatilité modérée et inférieure à 5 % par an**
- Une philosophie de type « **neutre au marché** » avec une **exposition aux marchés actions limitée à 30 %**
- Une gestion de conviction plaçant la **valorisation** et la **connaissance des entreprises au coeur du processus d'investissement**
- Un fonds essentiellement investi sur les **larges et moyennes capitalisations boursières** de l'**Espace Économique Européen** et de la **Suisse**

OBJECTIF DE GESTION*

L'objectif est de réaliser une performance positive chaque année et supérieure au taux sans risque, représenté par le taux EONIA. Cette performance est recherchée en y associant une volatilité annuelle inférieure à 5 %.

*objectif non garanti

Nom	Aréas Patrimoine
Code ISIN	FR0013278330
Forme de l'OPCVM	Fonds commun de placement (FCP) de droit français
OPCVM Nourricier	Le FCP est nourricier du compartiment MIURI de la SICAV de droit luxembourgeois DNCA INVEST
Société de gestion	DNCA Finance
Date de lancement	01/10/2017
Domiciliation	France
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement recommandée	De 2 à 5 ans
Valorisation	Hebdomadaire chaque vendredi
Indicateur de référence	EONIA Capitalisé
Devise	Euro
Frais de gestion de l'unité de compte (prélevés trimestriellement)	0,80 % annuels
Frais courants (frais de gestion et de fonctionnement du fonds)	1,90 % annuels maximum

Avertissement : En raison de la nature même du contrat, Aréas Vie garantit le nombre de parts d'unités de compte mais non leur valeur qui peut varier à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers. C'est donc l'adhérent qui supporte les variations de ces valeurs. Ainsi, en cas de moins-values, l'investissement subira une perte de capital dès lors qu'un rachat ou un arbitrage sera effectué. Toutefois, une garantie plancher peut permettre, dans les cas et selon les modalités prévus par les conditions générales, en cas de décès aux bénéficiaires de percevoir les sommes investies, déduction faite des rachats, avances et frais.

Les performances mentionnées sont nettes de frais de gestion et brutes de prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Toutes les informations concernant le fonctionnement du contrat, l'ensemble des frais et l'orientation de gestion sont précisées aux conditions générales du contrat complétées de l'annexe « Orientations de gestion Aréas Vie » préalablement remises à la souscription du contrat. Par ailleurs, le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) de chaque fonds, visé par l'Autorité des Marchés Financiers, est disponible depuis le site www.areas.fr ainsi que sur simple demande auprès de votre agent général Aréas Assurances.

La souscription peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays (notamment dans le cadre de la lutte contre la fraude fiscale, de la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme).

Ce document constitue une présentation simplifiée. En revanche, il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être ni reproduit, ni diffusé, ni communiqué, en toute ou partie, sans autorisation préalable d'Aréas Vie.

DNCA FINANCE, Maison d'Épargne et de Valeur

- ▷ Une société de gestion fondée en 2000, reconnue pour sa **gestion active, fondamentale et patrimoniale**
- ▷ Une **gamme investie** sur les principaux marchés d'actions et d'obligations **pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels**
- ▷ Une **implantation** et une **distribution européennes**
- ▷ Filiale de Natixis Global Asset Management – Groupe BPCE



21,6 Mds €
d'encours



107 collaborateurs
dont **30** gérants & analystes



26 fonds
taux, performance absolue,
diversifiés et actions

Données au 30/06/2017

L'ÉQUIPE DE GESTION D'ARÉAS PATRIMOINE



CYRIL FREU



MATHIEU PICARD



BORIS BOURDET

Le fonds Aréas Patrimoine est géré par Cyril Freu, Directeur Adjoint de la Gestion de DNCA Finance, et Mathieu Picard, Gérant. Ce sont d'anciens analystes financiers reconnus avec respectivement 20 ans et 15 ans d'expérience. Ils sont épaulés au quotidien par Boris Bourdet, à l'analyse.

Conformément à leur ADN, l'analyse financière fondamentale des sociétés européennes et leurs niveaux de valorisation sont au cœur de leurs décisions d'investissement.

Cette équipe de gestion partage la même philosophie d'investissement et surtout le même souci du client. Le savoir-faire reconnu de cette équipe leur permet de viser des objectifs de performance et de volatilité ambitieux.

“ Notre philosophie d'investissement :
Patience, Prudence, Persévérance. ”

ARÉAS ASSURANCES, EN QUELQUES MOTS

Aréas Assurances, groupe indépendant issu de sociétés d'assurance mutuelles dont la plus ancienne a été fondée en 1825, constitue le **7^e réseau d'agents généraux d'assurances** de France avec près de **500 points de vente**.

Nous proposons aux particuliers et aux entreprises une gamme complète de garanties d'assurance en protection des biens, en protection des personnes et en protection financière.

Nous appliquons depuis nos origines **une politique de proximité et de service** auprès de nos sociétaires. Celle-ci est portée par l'action quotidienne de **1 300 salariés, agents généraux et collaborateurs** dans toute la France.

Votre agent général est votre interlocuteur privilégié pour votre épargne, votre prévoyance et votre retraite, selon vos besoins et votre profession. Il est aussi en mesure de vous proposer un ensemble de solutions personnalisées tant pour vous et votre famille que pour protéger vos biens, qu'il s'agisse de votre automobile ou de votre habitation.

Votre agent général est un professionnel de l'assurance à votre disposition. Rencontrez-le et faites lui part de vos attentes. Fort de son expérience, il s'attache à définir avec vous la réponse la mieux adaptée à votre situation personnelle et à vos objectifs.