

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

DNCA RENDEMENT SUD 2017 - Part I - EUR

ISIN : FR0011309731

Ce fonds est géré par DNCA FINANCE

Objectifs et politique d'investissement

Caractéristiques essentielles de la gestion :

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Le fonds recherche une performance supérieure aux obligations émises par l'Etat français en Euro à échéance 2017, sur un horizon de placement de 5 ans à compter de la date de création jusqu'au 31/12/2017. Sa rentabilité sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital due à la fluctuation des taux d'intérêt.

A titre indicatif, l'OAT France 4,25% à échéance 25/10/2017 offre en date du 16/08/2012 un taux de rendement actuariel de 1,015%.

Le taux de rendement actuariel d'une obligation est le taux de rendement réel de l'obligation pour un investisseur qui la conserve jusqu'à son remboursement et en partant du principe qu'il réinvestit les intérêts du même taux actuariel.

La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations convertibles ou échangeables, obligations classiques) essentiellement émis par des émetteurs privés, ayant une échéance d'au plus 6 mois après le 31/12/2017 et dont la fourchette de sensibilité globale est comprise entre 0 et 5. La stratégie ne se limite pas à du portage d'obligations mais, à l'intérieur des limites de sensibilité définies, des arbitrages seront effectués en fonction notamment de l'évolution de la qualité des émetteurs et des nouvelles opportunités de marché. La gestion du fonds repose donc essentiellement sur la connaissance approfondie de l'équipe de gestion du bilan des entreprises sélectionnées.

L'univers d'investissement est le suivant : obligations et autres titres de créances négociables émis en Euro par des entités du secteur public ou privé, dont les émetteurs finaux ("Ultimate issuer") sont majoritairement domiciliés dans pays de l'Europe du sud (Italie, Grèce, Espagne, Portugal) et pour le reste dans les pays de l'Union européenne ou de l'OCDE jusqu'à 100% de l'actif net tout en gardant la possibilité de détenir jusqu'à 10% de l'actif net en titres hors Union européenne ou hors OCDE; obligations convertibles ou échangeables jusqu'à 30% de l'actif net; dépôts jusqu'à 20% de l'actif net; OPCVM monétaires et obligataires jusqu'à 10% de l'actif net.

Les titres de qualité "Investment Grade", c'est à dire de notation supérieure à A-3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon Standard & Poor's par exemple ou jugée équivalente par la société de gestion, représentent à tout moment 30% de l'actif net.

Les titres n'appartenant pas à cette catégorie c'est à dire les titres spéculatifs ou non notés peuvent représenter jusqu'à 70% de l'actif net.

Au plus tard le 01/06/2017, le fonds sera géré en monétaire en référence au taux moyen de marché monétaire Euro (EONIA). Le fonds optera alors, après agrément de l'AMF, soit pour une nouvelle stratégie d'investissement, soit pour la dissolution, soit fera l'objet d'une fusion avec un autre OPCVM.

Zone d'investissement : Majoritairement pays de l'Europe du Sud, pays de l'Union européenne et OCDE.

Autres informations importantes :

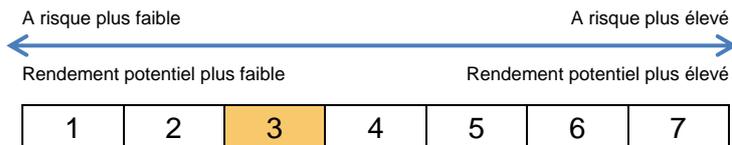
Les revenus sont capitalisés

Période de souscription : le fonds sera fermé à la souscription le 30 septembre 2013 à 12h30. En cas de baisse des rendements actuariels des titres en portefeuille de 1,20%, il sera mis fin à la période de souscription. Le rachat des parts/actions peut être demandé chaque jour à cours inconnu.

Durée de placement recommandée :

Placement diversifié obligataire d'une durée minimum de placement recommandée allant jusqu'à la dernière VL calculée le 31/12/2017.

Profil de risque et de rendement



Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds/compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni d'aucune protection en capital.

Risques importants non pris en compte par cet indicateur :

Risque de crédit : en cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser. En outre, le fonds peut être exposé à des titres spéculatifs ou non notés pouvant représenter un risque élevé de baisse de la valeur liquidative du fonds et de perte en capital.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents (titres spéculatifs), qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat/vente.

La survenance de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	1,00%
Frais de sortie	0,00%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certains cas, l'investisseur paie moins.

Vous pouvez obtenir auprès de votre conseiller financier ou auprès de l'établissement auquel vous transmettez votre ordre, le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

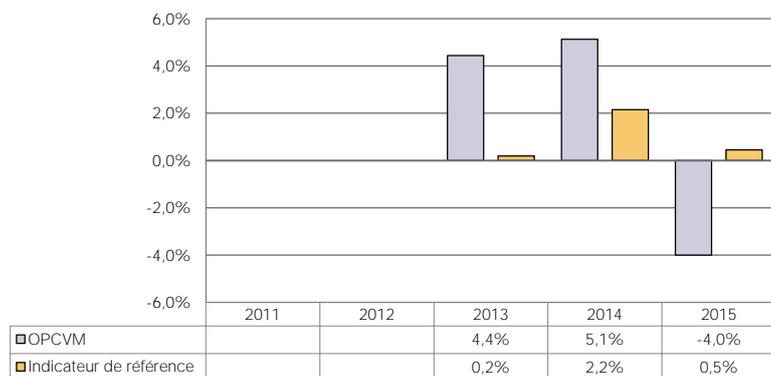
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	0,71%

Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos le 31 décembre 2015. Ce pourcentage peut varier d'un exercice à l'autre. Ils ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion.

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	0,05% 10% T.T.C de la performance positive au-delà de 5,5% de performance annuelle

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la page 7 de la dernière version du prospectus disponible sur le site internet <http://www.dnca-investments.com>.

Performances passées



Tous les frais sont inclus dans les calculs de performance.

Le lancement de la part/l'action présentée dans ce document a eu lieu en septembre 2012.

La devise de présentation des performances est la suivante : EUR.

Les performances passées ne sont pas celles du futur. L'indicateur de référence est présenté dividendes réinvestis.

Informations pratiques

Dépositaire : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), 6 avenue de Provence, F-75009 Paris

L'ensemble des documents réglementaires (prospectus, DICI, rapports annuels et semi-annuels) sont disponibles gratuitement au siège social de la société de gestion (19 Place Vendôme / F-75001 Paris / téléphone : +33-158625500) et sur son site internet: <http://www.dnca-investments.com>.

De même, les dernières valeurs liquidatives sont accessibles sur le site internet de la société de gestion. Les informations relatives aux modalités pratiques des souscriptions et des rachats sont disponibles auprès de l'établissement qui reçoit habituellement vos ordres, ou auprès de l'établissement centralisateur principal : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), 6 avenue de Provence F-75009 Paris / téléphone : +33-153488173 / Fax : +33-149742755.

La législation fiscale du pays d'enregistrement du fonds pourrait avoir une incidence sur l'imposition individuelle de l'investisseur. La responsabilité de DNCA FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur les autres catégories de parts : DNCA FINANCE (cf. coordonnées ci-dessus). : Part C : Tous souscripteurs Part D : Tous souscripteurs Part I : Tout investisseur "institutionnel" (personne morale souscrivant pour son compte propre ou pour le compte d'un client géré, y compris les "family office").

DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
DNCA FINANCE est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 11/02/2016.