



LA FINANCIERE DE L'ECHEQUIER



## DNP CONVICTIONS

UN FONDS D'ALLOCATION D'ACTIFS  
Profil Diversifié - Flexible

AVRIL 2018 (données au 30/04/2018)

## Objectif d'investissement

Sur un univers toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques, la gestion vise à profiter du potentiel des marchés porteurs et à limiter les risques de perte en se désensibilisant des marchés mal orientés.

## Points clés

Actif du fonds	22 728 417 €
Valeur de la part R	115,59 €
Date de création	06/11/2013
Domiciliation du fonds	France
Forme juridique	FCP
Nom de la catégorie Morningstar	EUR Flexible Allocation - Global
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Profil de risque et de rendement	1 2 3 4 5 6 7
Indice de référence	25% EuroStoxx 50 TR + 25% MSCI World TR + 50% Eonia capitalisé
Devise de référence	€
Eligibilité PEA	Non

## Codes d'identification

Code ISIN	FR0011558741
Code Bloomberg	DNPCONV FP Equity

## Commission et frais

Frais de gestion maximum	2,00% TTC
Frais de surperformance	Néant
Droits d'entrée maximum	5% max
Droits de sortie maximum	Néant
Souscription initiale minimum	1 part

## Informations supplémentaires

Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Heure limite de souscription/rachat	12h
Règlement/Livraison	J+3 ouvrés

## Les gérants

Clément INBONA  
Gérant PrincipalAlexis BIENVENU  
Co-gérant

## Commentaire de gestion

Le mois d'avril fut mitigé sur les marchés mondiaux : généralement bon pour les actions, plutôt mauvais pour les obligations.

Dans l'univers actions, la palme revient à l'Europe : l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) progresse de près de 6%. Les autres grands indices évoluent de façon plus atone : le S&amp;P 500 (en USD) gagne seulement 0,4%, et le MSCI World 1,3% (en USD).

Dans l'univers obligataire, le problème est américain : le rendement des obligations gouvernementales à 10 ans est passé d'environ 2,75% à plus de 3%, ce qui constitue un point haut depuis fin 2013. Les obligations allemandes, point de référence pour l'Europe, souffrent également, mais dans une moindre mesure, car l'inflation reste très faible de ce côté de l'Atlantique.

Côté devise, le dollar a arrêté de se déprécier en avril, puisqu'il a monté de 1.6% face à l'euro et de 3.5% face à un panier de devises pondéré par les échanges commerciaux.

L'allocation du fonds DNP Convictions lui a permis de bien profiter de ces mouvements de marchés car il a une exposition majoritaire en actions européennes (50% sur 72% d'actions au total), une sensibilité quasi-nulle aux taux d'intérêt et une sensibilité au dollar de 15%.

## Performances

## Performances annualisées

Données en %	1 mois	YTD	1 an	3 ans		
	Perf	Perf	Perf.	Vol.**	Perf.	Vol.**
DNP CONVICTIONS	2,25	-1,03	-0,10	7,04	0,29	7,11
Indicateur de référence	2,17	0,29	1,00	5,50	1,96	8,61
Moyenne de la catégorie*	1,47	-1,25	0,29	5,30	-0,02	6,44

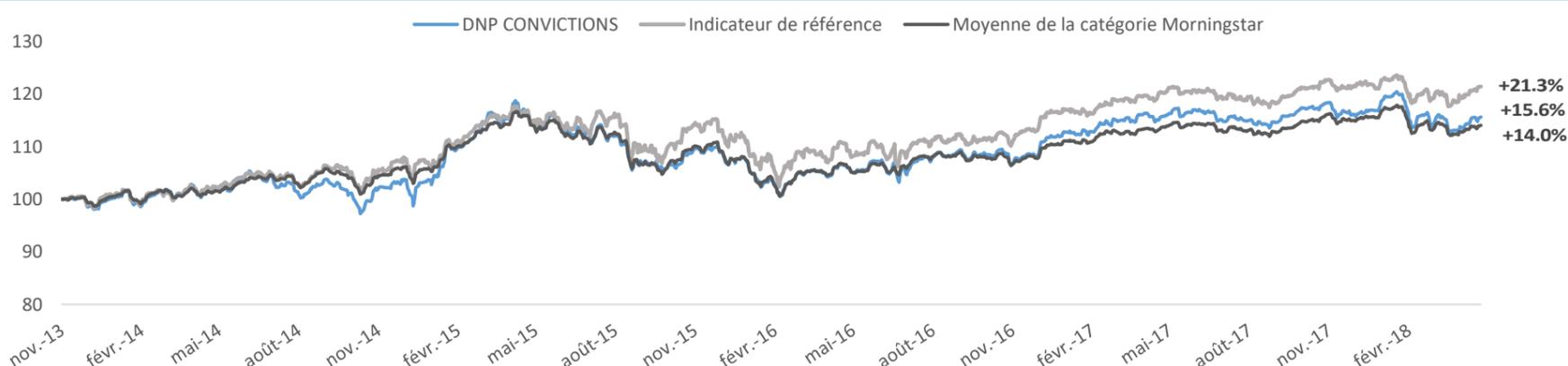
## Performances annuelles

Données en %	2017	2016	2015	2014
DNP CONVICTIONS	4,44	3,61	4,42	3,31
Indicateur de référence	4,04	3,86	4,70	5,95
Moyenne de la catégorie*	4,67	2,10	2,18	5,31

\* Catégorie Morningstar : EAA OE EUR Flexible Allocation - Global (en retenant une seule part par fonds)

\*\* Volatilité calculée sur un pas hebdomadaire

## Evolution de la performance du fonds depuis création



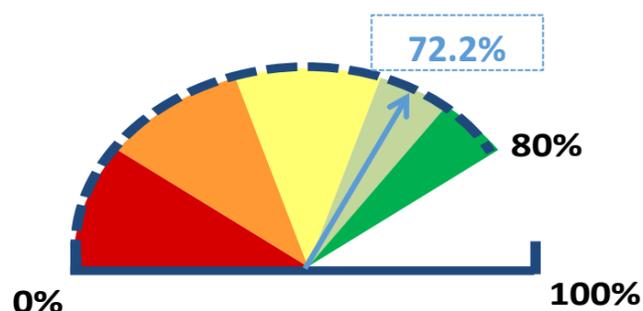


LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

# DNP CONVICTIONS

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

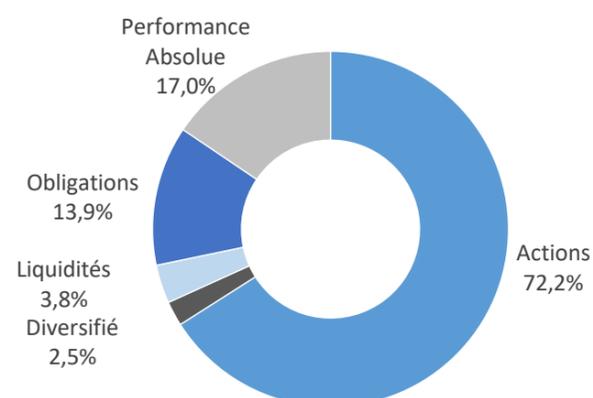
### Baromètre de l'exposition\* actions



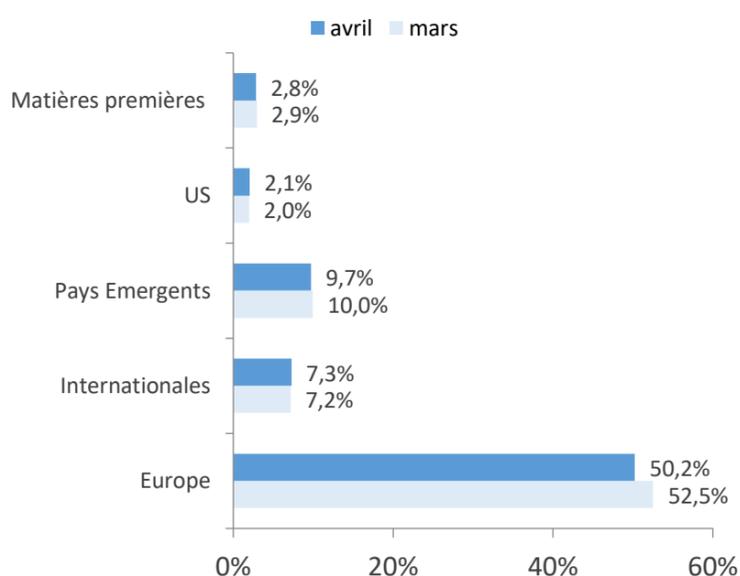
### Evolution par rapport au mois précédent : ↗

\* Le fonds peut être exposé à des futures sur indices et peut détenir des options afin d'augmenter ou de diminuer l'exposition aux actions.

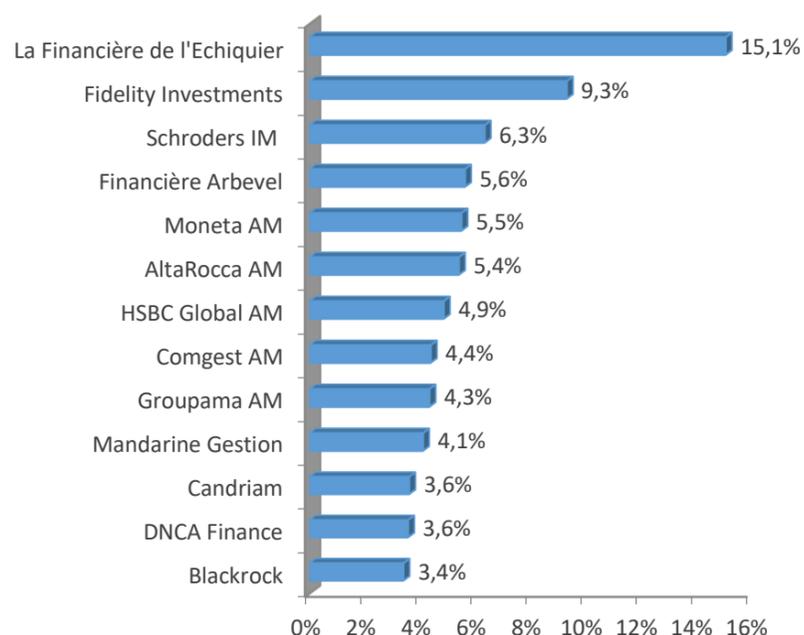
### Composition : répartition par classe d'actifs



### Répartition thématique de la poche actions



### Répartition par société de gestion (Top 10)



### 5 premières lignes du portefeuille

Fonds	Catégorie	Société de gestion	Poids
ECHIQUEUR AGENOR	Actions	La Financière de l'Echiquier	5,7%
Pluvalca France Small Caps	Actions	Financière Arbevel	5,6%
ALTARocca HYBRID BONDS	Obligations	AltaRocca AM	5,5%
Moneta Multi Caps	Actions	Moneta AM	5,4%
ECHIQUEUR VALUE-H	Actions	La Financière de l'Echiquier	5,0%

### Analyse des risques

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7,04	7,11
Volatilité de l'indice	5,50	8,61
Perte max sur 1 mois	-2,62	-4,43
Meilleure performance sur 1 moi	2,25	3,60

### Contributions à la performance mensuelle\*

Instrument	Contribution
<b>Portefeuille</b>	<b>2,42%</b>
Actions	2,32%
Disponibilités et devises	0,01%
Obligataires	-0,03%
Performance Absolue	0,12%

\* Performance brute

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

La présente publication vous est communiquée à titre purement indicatif et ne constitue :

- ♦ ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers
- ♦ ni un conseil en investissement ou placement financier.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'avant toute décision d'investissement, celui-ci doit obligatoirement prendre connaissance de la dernière version du Document d'Information Clés pour l'Investisseur (DICI) et du prospectus afin de mesurer de manière détaillée les risques encourus. Ces documents sont disponibles auprès de La Financière de l'Echiquier et sur le site Internet [www.lfde.com](http://www.lfde.com)

[client\\_service@lfde.com](mailto:client_service@lfde.com)

S.A. AU CAPITAL DE 10 000 000 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004.

La Financière de l'Echiquier

53 avenue d'Iéna - 75116 Paris

+33 1 47 23 90 90