

Le fonds préféré de Lilly Goezu, Amphiko

FICHE

- **Code ISIN:**
LU0870553459
- **Frais annuels (2015):** 2,56%.
- **Frais d'entrée:**
Max 3,00%.
- **Risque:**
1 2 3 4 5 6 7

DNCA INVEST EUROPE GROWTH

DNCA Invest Europe Growth a gagné des places dans notre sélection suite aux excellents résultats obtenus dans la catégorie des actions européennes. L'objectif du fonds – obtenir un meilleur rendement que l'indice EuroStoxx 600NR – a été atteint chaque année depuis son lancement en 2012. Le fonds investit dans des actions de croissance européennes de toutes tailles. C'est un fonds qui montre de fortes convictions en termes de sélection des actions: les dix principales positions représentent près de 50% du portefeuille.

Les trois gestionnaires, expérimentés à l'international, investissent eux-mêmes dans le fonds, ce qui inspire confiance. Le fonds n'est pas lié à un benchmark et n'utilise pas de produits dérivés. Les gestionnaires sont de véritables «stock pickers», qui opèrent leur sélection sur la base de 8 critères que chaque action doit rencontrer. Le premier critère est une évaluation du futur en Like-for-Like, avec une croissance du chiffre d'affaires d'au moins 5% par an. Deuxième critère: l'entreprise doit être active dans des secteurs qui présentent un seuil d'accès très élevé.

Le fonds est constitué exclusivement sur la base d'analyses fondamentales approfondies des actions et ne prend pas en compte les indicateurs macroéconomiques. Il est donc crucial que les valorisations

soient acceptables. La création de valeur et l'amélioration attendue de la rentabilité sont d'autres facteurs importants, auxquels s'ajoute la nécessité d'un bilan solide et d'un cash flow suffisant. Last but not least, la qualité des dirigeants et la mise en œuvre de la stratégie sont primordiales. DNCA Invest Europe Growth est aujourd'hui un investissement intéressant destiné aux profils dynamiques. Les valorisations en Europe sont actuellement plus attrayantes qu'aux Etats-Unis et la croissance des bénéficiaires des entreprises devrait s'accélérer.



Lilly Goezu.

© DRIES LUYTEN

PUBLICITÉ

CE QU'EN PENSE LA RÉDACTION

Le fonds DNCA Invest Europe Growth existe depuis moins de cinq ans et n'est donc pas encore évalué sur la base du système des Couronnes de l'Echo (méthodologie: lecho.be/couronnes). Au cours des trois derniers exercices, il a fait beaucoup mieux que la moyenne des fonds d'actions européennes et semble avoir tiré son épingle du jeu au cours des premières semaines de janvier. Il faut malgré

tout souligner le niveau élevé des frais facturés par le fonds. À 2,56% par an, ils sont parmi les élevés dans cette catégorie. Il faut par ailleurs tenir compte d'une commission de performance établie sur la base du rendement excédentaire par rapport à l'indice de référence. Deux des trois gestionnaires sont à la barre depuis la création du fonds, ce qui lui confère une certaine stabilité.

PVM