

“Un fonds flexible prudent...”

Eurose est un fonds flexible prudent qui représente une alternative aux supports obligataires. Ce fonds investi en Euro n'intervient pas sur les produits dérivés.

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire visant une faible volatilité de la valeur liquidative, le fonds peut être investi en actions, obligations corporate, d'État, convertibles, immobilier et produits monétaires.

Le fonds est investi majoritairement sur les produits obligataires dans le but de profiter du rendement relativement attractif offert par les obligations « corporate » (émises par les entreprises) dans un environnement persistant de taux bas.

La construction du portefeuille est équilibrée entre d'une part les titres à taux fixes et d'autre part les obligations à taux variables ou indexés sur l'inflation et la trésorerie. La sensibilité globale du portefeuille obligataire reste modérée afin de remplir l'objectif d'une volatilité maîtrisée de la valeur liquidative. La gestion active privilégie les valeurs offrant des rendements élevés alliés à une bonne visibilité sur leurs cash flows. L'exposition totale au risque actions peut être portée à 50% incluant 20% de valeurs immobilières. Dans la pratique cette part n'a jamais dépassée 20% de l'actif et s'établit aujourd'hui autour des 20% avec des titres offrant des dividendes élevés. Cette flexibilité nous permet de sécuriser les investissements en période troublée et de capter la performance d'actions à fort rendement comme aujourd'hui.

L'équipe de gestion



Jean-Charles Mériaux

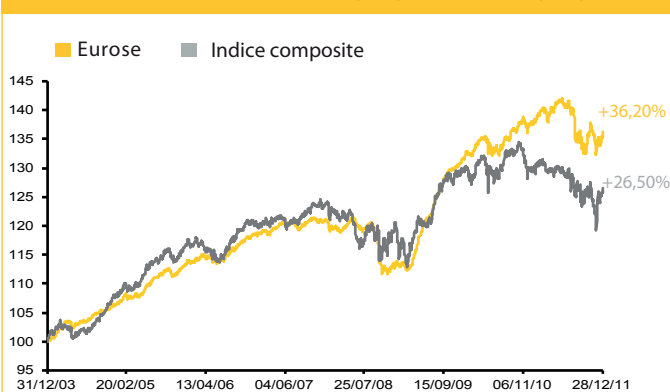
possède une expérience de plus de 20 ans dans la gestion d'actifs commencée en 1987 chez Oddo. Il a rejoint DNCA Finance en Octobre 2002 et gère avec succès le fonds phare de la maison, Centifolia, depuis cette date. En Octobre 2003, il a ajouté à son périmètre la gestion du fonds Eurose. Il utilise sa très bonne connaissance des émetteurs français acquise au travers de son expérience de gérant actions sur Centifolia et, avant cela, sur d'autres fonds actions notamment chez LCF Rothschild.



Philippe Champigneulle

Depuis 2009, le fonds bénéficie de l'expertise de Philippe Champigneulle, qui détient plus de 25 ans d'expérience notamment dans la gestion obligataire. Ce renforcement de l'équipe est selon nous approprié au regard de la croissance des actifs.

Performance du fonds du 31/12/2003 au 31/12/2011



Latitude d'investissement sur quatre classes d'actifs



Performances¹ du fonds calculées sur 1, 3 et 5 ans glissants arrêtées au 31/12/2011 (en %)

		1 an	3 ans	5 ans	Volatilité sur 3 ans
Eurose (part C)	Performance globale	- 0,91	+ 20,31	+ 14,94	3,98
	Performance Annualisée		+ 6,27	+ 2,78	
Indice de référence **	Performance globale	- 2,14	+ 5,87	+ 5,35	5,98
	Performance Annualisée		+ 1,89	+ 1,03	

** Composite (80% Euro MTS Global - 20% DJ Eurostxxx 50)

* Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.

Notation Morningstar™ ★★★★★

Scores Lipper Overall Rating

PRÉSERVATION DU CAPITAL	5
PERFORMANCES RÉGULIÈRES	5
PERFORMANCE ABSOLUE	5

EUROPERFORMANCE +++++h

Notations relevées au 31/12/2011

■ Processus

Eurose est un fonds dont le portefeuille est construit autour de quatre classes d'actifs. L'allocation entre ces classes est très prudente et, sans être véritablement formalisée, repose sur le contrôle de la volatilité du portefeuille et l'expérience des gérants. Pour la partie actions, l'équipe de gestion suit un style de gestion clairement « value », appliqué avec une grande discipline. Il existe une forte cohérence entre la poche actions et la partie obligations du fonds. Les gérants mènent en effet des analyses sur les entreprises à la fois du point de vue de l'actionnaire et du créancier. Ils sélectionnent les titres obligataires sur la qualité du bilan de l'émetteur. Ils privilégient dans la mesure du possible les titres s'échangeant sous leur valeur nominale et les arbitre lors du rattrapage de cette décote. Dans une optique de diversification, la part obligations est investie dans 70 à 80 titres et chaque émetteur ne représente pas plus de 3% des actifs du fonds. Le gérant ne gère pas activement la durée du portefeuille comme source de performance.

■ La gestion du risque

Dans ce fonds diversifié prudent, la gestion du risque passe par une optimisation permanente du couple rendement / risque sur les quatre classes d'actifs.

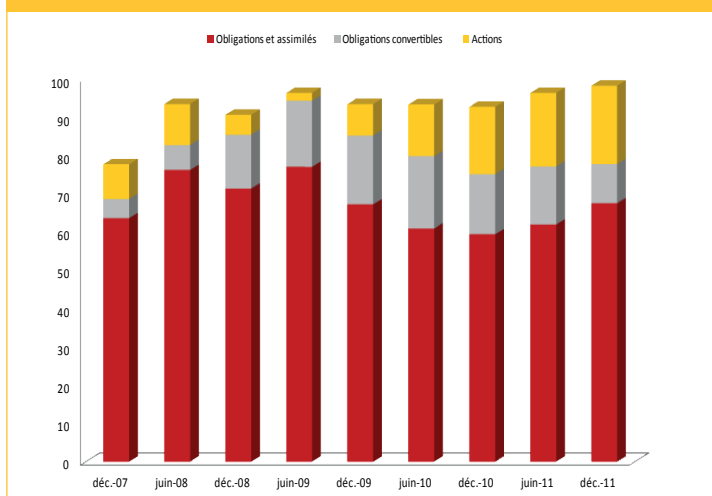
Pas de risque de change sur ce fonds exclusivement investi en Euro.

Le pilotage du fonds en binôme assure une meilleure gestion du risque.

■ Rappel du risque

Risque lié à la gestion discrétionnaire / risque actions / risque de taux... pour plus de détails, se référer au prospectus disponible sur notre site internet : www.dncafinance.com.

Évolution de l'allocation depuis 2007
arrêtée au 31/12/2011



Principales caractéristiques du fonds

- NOM : Eurose
- CODE ISIN : FR0007051040
- GÉRANTS : Jean Charles MERIAUX
Philippe CHAMPIGNEULLE
- DATE DE LANCEMENT : 17 novembre 2000
- REPRISE DE LA GESTION : 1^{er} septembre 2003
- VALORISATION QUOTIDIENNE
- INVESTISSEMENT MINIMUM : 1 Part minimum
- AFFECTATION DES RÉSULTATS : Capitalisation
- HORIZON DE PLACEMENT : Supérieur à 2 ans
- INDICE DE COMPARAISON: Indice Composite (80% Euro-MTS Global et 20% DJ Euro Stoxx 50)
- DEVISE : Euro
- FRAIS DE GESTION : 1,40% TTC

Pour souscrire

FCP

Vous retrouverez nos fonds :

- Soit sur les principales plateformes d'assurance vie ou bancaires
- Soit en adressant vos ordres de souscription ou de rachat (avant 12h30) :
au CM-CIC SECURITIES - 6, avenue de Provence 75009 Paris
à Stéphanie MARCIANO : • Tél : 01.45.96.79.48 • Fax : 01.45.96.77.23

Contacts Distribution

Anne de Genouillac : +33 (0)1 58 62 55 07
Thomas d'Hauteville : +33 (0)1 58 62 54 97
Alexandre de La Raitrie : +33 (0)1 58 62 54 89
Benjamin Leneutre : +33 (0)1 58 62 57 22

Contacts Institutionnels

Thomas Péan : +33 (0)1 58 62 55 12
Isabelle Renault : +33 (0)1 58 62 57 13

Contact Suisse

Willem Kampschoer : +33 (0)1 58 62 54 83