


Nom du fonds - ISIN	EUROSE C - FR0007051040	 <b>Top 25</b> <b>VL 380,24 EUR</b> <b>(12/02/2018)</b>
Société de gestion	DNCA Finance	
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe	
Gérant du fonds	Jean-Charles Mériaux, Philippe Champigneulle, Damien Lanternier. 12/02/2018	

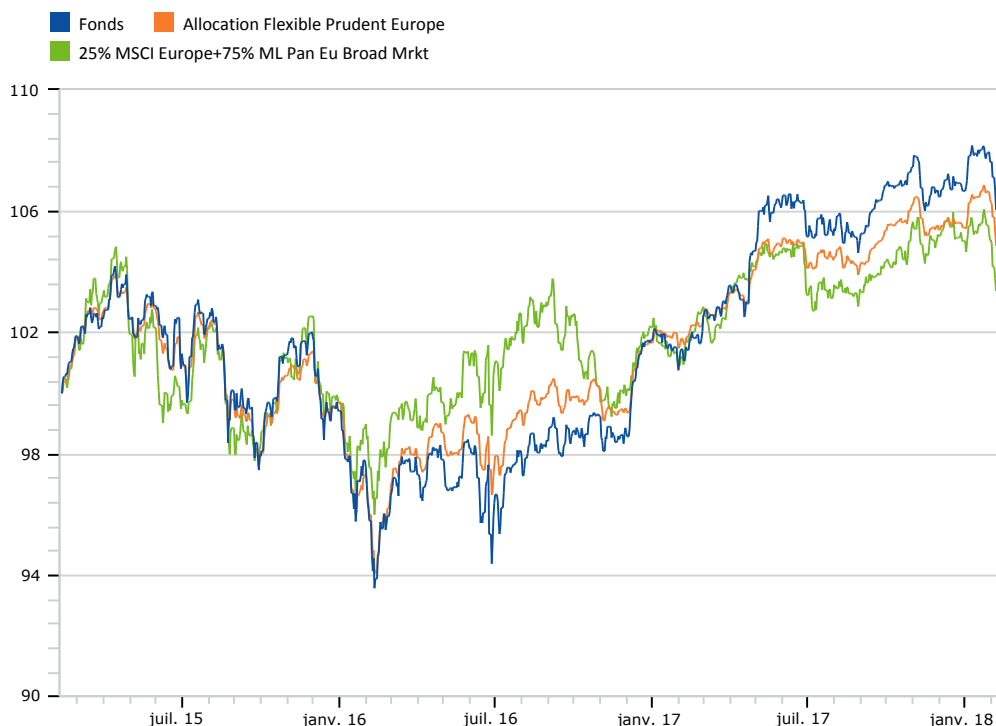
### L'objectif Nortia

Eurose est un fonds diversifié dont l'objectif est d'améliorer la rentabilité d'un placement prudent grâce à une gestion active des actifs de la zone euro. L'objectif est de surperformer l'indice de référence composé de 20% de l'Eurostoxx 50 et de 80% de l'Euro MTS. Le fonds pourra investir au minimum à 50% en obligations et titres de créances (de type Investment grade), au maximum à 50% en actions de la Zone euro, et au maximum à 10% en OPCVM. Le fonds préférera des sociétés de grandes ou moyennes capitalisations de type value.. 12/02/2018

### L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

En 2017, DNCA Eurose a conservé son avance sur sa catégorie (performance de 4.81% contre 3.73%), grâce à une exposition actions élevée durant ces six derniers mois (35% en août 2017 et 32% en janvier 2018). Depuis le mois de septembre, les liquidités ont été augmentées avec de nouvelles souscriptions non réinvesties (12% vs 7%) et ce, dans l'attente des prévisions de résultats du 4e trimestre et d'un éventuel repli du marché. Si, ces derniers jours, le scénario semble se réaliser plus vite que prévu, l'équipe de gestion qualifie cette correction de saine. En effet, l'augmentation des taux américains dans une économie mondiale en accélération n'a entraîné, pour le moment, qu'un effacement du fort démarrage de ce début d'année. Le positionnement d'Eurose n'a donc, fondamentalement, pas changé. Le fonds tire profit d'une croissance mondiale harmonieuse entre les zones, ainsi que d'une dynamique plus forte en zone euro qu'aux États-Unis. L'exposition obligataire (51%) conserve un positionnement prudent, avec une maturité courte (2.9 ans) et une sensibilité faible (1.79). Si ce choix entraîne une baisse de rendement (0.57%), il permet de rester serein en cas de remontée de taux plus forte que prévue. À ce titre, les gérants resteront vigilants face aux tensions salariales aux États-Unis. En parallèle, l'exposition aux obligations indexées à l'inflation sur les pays périphérique (15%) a été renforcée sur l'Italie. Enfin, la recherche de rendement a conduit l'équipe à participer à de nouvelles émissions (comme sur British American Tobacco cet été), à renforcer le haut rendement (moins de 7%) et les convertibles (3.9%). Côté actions (32%), le portefeuille, composé d'une quarantaine de titres, a connu peu de changements ces derniers mois. Des prises de profit en juillet ont réduit l'exposition aux télécoms (sur Orange et sur Belgium Telecom). Le portefeuille a intégré la société Carmila, société foncière des magasins Carrefour, dès son introduction en bourse en juillet dernier, tandis que le regain de volatilité en août a permis un renforcement des expositions d'Air France et de Zodiac. Avec une performance annualisée trois ans de 2.75% et une volatilité de 5.34%, Eurose atteint ses objectifs de préservation du capital et de génération de rendement, quel que soit le contexte macro-économique. Parmi les fonds les plus détenus sur nos contrats, ce fonds flexible prudent nous semble toujours tenir le cap pour traverser ce contexte de normalisation des politiques monétaires.. 12/02/2018

### Historique base 100 du 12/02/2015 au 12/02/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-0,93 %	-1,10 %
Perf. 2017	4,81 %	3,73 %
Perf. 2016	2,36 %	2,01 %
Perf. 2015	2,85 %	2,88 %
Perf. 2014	4,23 %	3,74 %
Perf. 2013	10,86 %	6,31 %
Volatilité 3 ans	5,34 %	4,35 %

Avec Vous

**Céline LEURENT**  
Responsable Analyste Financière  
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92  
cleurent@nortia.fr

**Jérôme LIVRAN, CFA**  
Directeur Financier  
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41  
jlivran@nortia.fr

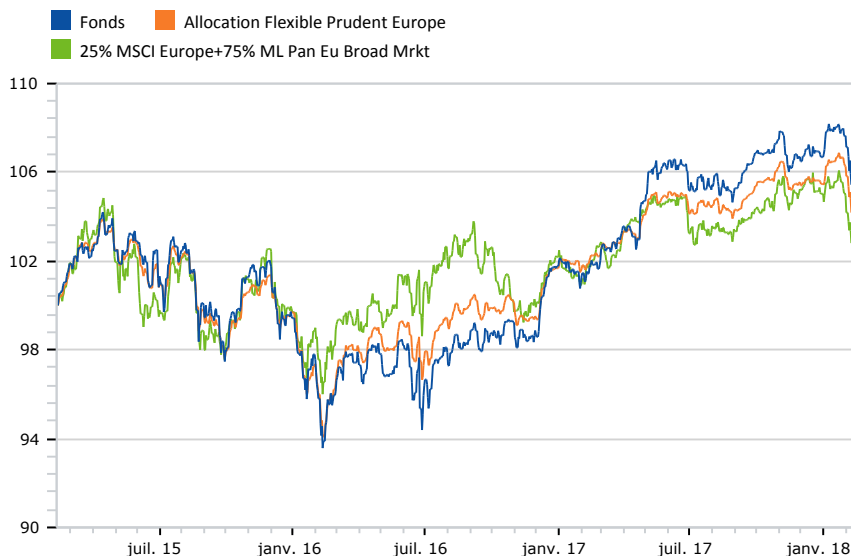
**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	EUROSE C
Société de gestion	DNCA Finance
Code ISIN	FR0007051040
Classification AMF	
Indice de référence	20% EUROSTOXX 50 Net Return;80% EURO MTS Global
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI Europe+75% ML Pan Eu Broad Mrkt

VL 380,24 EUR  
(12/02/2018)

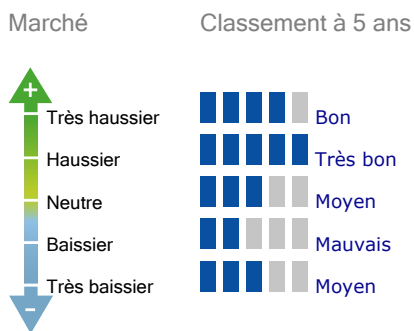
### Historique base 100 du 12/02/2015 au 12/02/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 12/02/2018</b>		
Perf. veille	0,23 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	-1,98 %	-2,03 %
Perf. 1er janvier	-0,93 %	-1,10 %
Perf. 1 an	4,19 %	2,38 %
Perf. 3 ans	5,28 %	4,14 %
Perf. 5 ans	25,87 %	18,06 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2017	4,81 %	3,73 %
Perf. 2016	2,36 %	2,01 %
Perf. 2015	2,85 %	2,88 %
<b>Données 3 ans au 31/01/2018</b>		
Perf. ann.	2,75 %	2,18 %
Volatilité	5,34 %	4,35 %
Sharpe	0,57	0,56

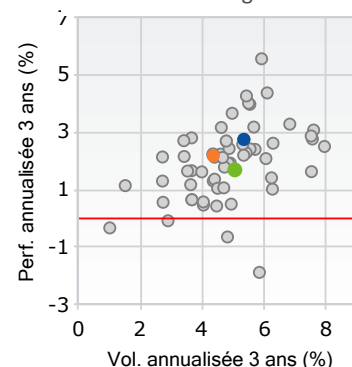
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	38 / 76	2
3 mois	34 / 76	2
6 mois	23 / 76	2
YTD	27 / 76	2
1 an	9 / 76	1
3 ans	18 / 69	1
5 ans	8 / 60	1

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,75 %	
Surperf. ann.	1,06 %	
Ecart de suivi	3,83 %	
Ratio d'info	0,28	
Beta	0,77	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	5,34 % Mauvais
Perte max	-10,19 % Moyen
DSR	3,63 % Mauvais
Beta bais.	0,61 Moyen
VAR	-1,21 % Mauvais

### Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,4 %
Surperformance	Néant
Courants	1,4 %
<b>Actif au 12/02/2018</b>	
Actif net de la part	4 329 M EUR
Actif net global	4 410 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	2,58 %
Gérant	Gestion collégiale

### Profil de risque DICI

