

Nom du fonds - ISIN CENTIFOLIA C - FR0007076930
Société de gestion DNCA Finance
Catégorie Quantalys Actions France
Gérant du fonds Jean-Charles Mériaux, Damien Lanternier, Marie-Claire Mainka, Adrien Le Clainche. 12/11/2018

★ **Top 25**
VL **341,18 EUR**
(12/11/2018)

L'objectif Nortia

Centifolia est un fonds « actions françaises » qui vise à surperformer l'indice CAC 40 dividendes réinvestis. Sa gestion se base sur une stratégie de « stock picking » comprenant au minimum 75% d'actions de sociétés de l'UE dont au minimum 60% basées en France. Le fonds possède une approche résolument « value » et sélectionne des entreprises bénéficiant d'une structure financière solide et d'une grande qualité de management.. 12/11/2018

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

En 2018, DNCA Centifolia marque le pas, dans une année où les valeurs values connaissent une décote historique par rapport aux valeurs de croissance (-10% environ). En effet , c'est la première fois depuis la création du fonds que l'équipe de gestion constate une telle décote sur les ratios de valorisation du portefeuille (VE/EBITDA : 5,4 pour le fonds vs 8,9 pour le CAC 40 et 7,1 en moyenne de long terme de l'indice de référence), alors même que les résultats publiés sont plutôt bons. Malgré le contexte, le fonds a conservé son exposition concentrée sur des valeurs décotées (40 valeurs, dont les 10 premières représentent la moitié de l'actif net) et dont la visibilité à moyen terme est bonne. Ce dernier a connu peu de changements cette année. Il s'appuie toujours sur un socle défensif basé sur la santé, les télécommunications, l'agroalimentaire et les médias. Depuis septembre, cette poche a légèrement été réduite au profit des valeurs cycliques, même si l'équipe de gestion reste prudente. Elle estime qu'il est encore trop tôt pour que la rotation sectorielle se matérialise. Certains renforcements ont ainsi été réalisés comme sur BNP Paribas ou sur Total. Les gérants apprécient le niveau de valorisation attractif de la société pétrolière, en complément d'une distribution du dividende stable depuis 35 ans. Au final, la décote actuelle offerte par les anomalies de marché, illustre une réserve de valeur d'environ 37%. « Prudence, Patience, Persévérance », la maxime de l'équipe de gestion qui explique le succès de Centifolia depuis 2002, semble bel et bien être toujours d'actualité.. 12/11/2018

Historique base 100 du 12/11/2015 au 12/11/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-9,90 %	-7,73 %
Perf. 2017	14,38 %	12,46 %
Perf. 2016	4,64 %	5,46 %
Perf. 2015	13,26 %	13,29 %
Perf. 2014	6,33 %	1,97 %
Perf. 2013	23,77 %	22,22 %
Volatilité 3 ans	14,04 %	14,07 %

[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

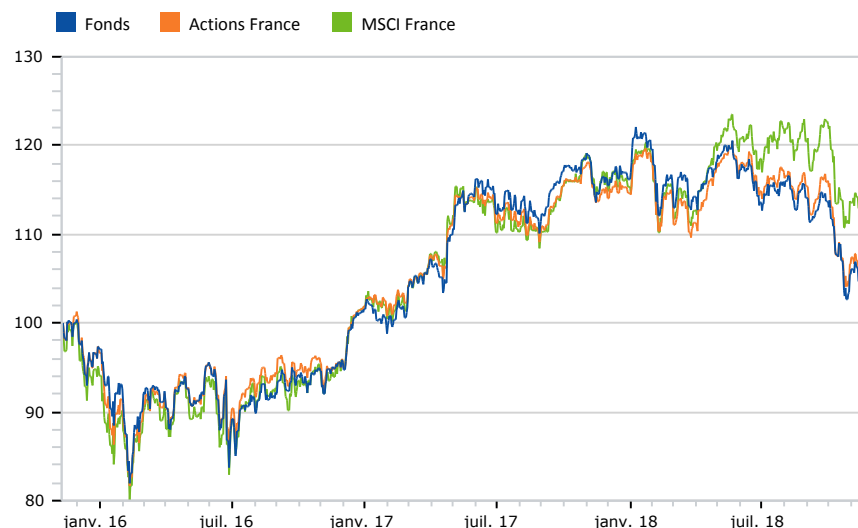
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	CENTIFOLIA C
Société de gestion	DNCA Finance
Code ISIN	FR0007076930
Classification AMF	Actions françaises
Indice de référence	CAC 40 Net Return
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions France
Indice de réf. Quantalys	MSCI France

VL 341,18 EUR
(12/11/2018)

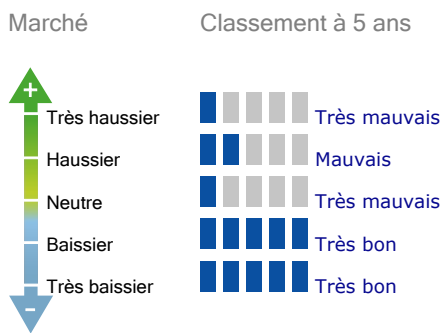
Historique base 100 du 12/11/2015 au 12/11/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 12/11/2018		
Perf. veille	-1,48 %	-0,01 %
Perf. 4 semaines	-2,59 %	-1,58 %
Perf. 1er janvier	-9,90 %	-7,73 %
Perf. 1 an	-9,49 %	-8,23 %
Perf. 3 ans	5,81 %	6,69 %
Perf. 5 ans	30,46 %	28,09 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	14,38 %	12,46 %
Perf. 2016	4,64 %	5,46 %
Perf. 2015	13,26 %	13,29 %
Données 3 ans au 31/10/2018		
Perf. ann.	1,97 %	2,41 %
Volatilité	14,04 %	14,07 %
Sharpe	0,16	0,20

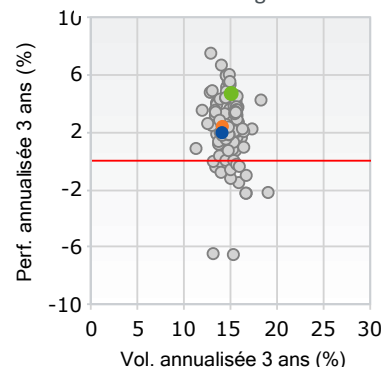
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	47 / 114	2
3 mois	70 / 114	3
6 mois	83 / 113	3
YTD	85 / 113	3
1 an	86 / 112	4
3 ans	69 / 107	3
5 ans	41 / 103	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	1,97 %	
Surperf. ann.	-2,72 %	
Ecart de suivi	5,72 %	
Ratio d'info	-0,48	
Beta	0,86	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	14,04 % Bon
Perte max	-19,11 % Bon
DSR	9,96 % Très bon
Beta bais.	0,86 Très bon
VAR	-3,04 % Très bon

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	2,39 %
Surperformance	Néant
Courants	2,49 %
Actif au 12/11/2018	
Actif net de la part	1 480 M EUR
Actif net global	1 549 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-9,67 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

