

Nom du fonds - ISIN	EUROSE C - FR0007051040	★ Top 25 VL 371,53 EUR (05/11/2018)
Société de gestion	DNCA Finance	
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe	
Gérant du fonds	Jean-Charles Mériaux, Philippe Champigneulle, Damien Lanternier. 02/11/2018	

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.. 02/11/2018

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

Depuis le début de l'année, DNCA Eurose réalise une performance négative dans un environnement plus volatile (-3.46% vs -3.89% pour sa catégorie). Pour l'équipe de gestion, le retour des anticipations d'inflation, la désynchronisation de la croissance mondiale et la persistance des tensions géopolitiques justifient une exposition mesurée aux actions et un positionnement obligataire prudent (respectivement 31.5% et 57%). Dans le détail, la poche obligataire présente une sensibilité taux faible (1.71) et conserve une maturité courte (inférieure à 3 ans). Elle se compose d'obligations à taux fixes, à taux variables, d'obligations souveraines indexées à l'inflation et d'hybrides corporates (respectivement 24%, 10.7%, 12.20% et 5.4%). Si cette stratégie diminue nécessairement le rendement actuariel de Eurose (1.5%), les gérants sont satisfaits de ce positionnement : à court terme, il protège le fonds d'une baisse de valorisations provoquée par la remontée des taux ; tandis qu'à moyen terme il profitera des tombées d'échéances pour renforcer la poche obligataire sur des échéances plus longues et avec de meilleurs rendements (50% du portefeuille arrive à maturité en 2020). Côté actions, les gérants privilégient les titres values décotés et qui offrent des perspectives de rendement attractives (rendement de la poche action : +3.2%). La sélection se concentre sur les secteurs de la technologie, sur les valeurs financières et également sur les médias avec Bouygues par exemple. Malgré le récent profit warning sur le groupe industriel français, les gérants maintiennent la position (environ 1%). Le titre affiche un rendement estimé de 50% à 18 mois, grâce à un carnet de commande étoffée dans le cadre du Grand Paris. Dans l'attente d'un environnement économique plus stable et prometteur, l'actuel sous-régime des moteurs de performance participent à la réduction des risques de court terme, sans toutefois compromettre les perspectives de rendement sur son horizon de placement recommandé. Avec une performance annualisée de 2.43% pour sa catégorie, DNCA Eurose reste une solution diversifiée sensée pour vos clients risquophiles.. 02/11/2018

Historique base 100 du 05/11/2015 au 05/11/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-3,20 %	-3,86 %
Perf. 2017	4,81 %	3,75 %
Perf. 2016	2,36 %	2,01 %
Perf. 2015	2,85 %	2,92 %
Perf. 2014	4,23 %	3,81 %
Perf. 2013	10,86 %	6,23 %
Volatilité 3 ans	5,09 %	4,18 %

[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

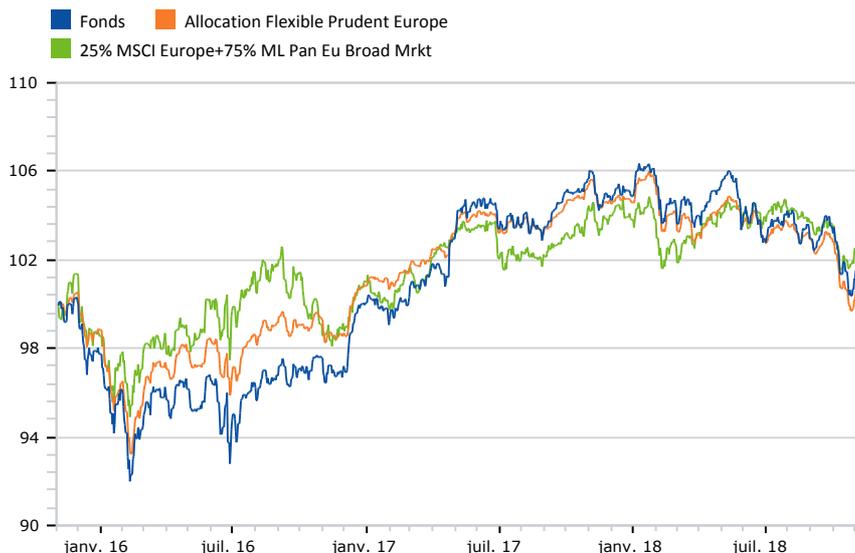
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	EUROSE C
Société de gestion	DNCA Finance
Code ISIN	FR0007051040
Classification AMF	Sans catégorie 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 371,53 EUR
(05/11/2018)

Historique base 100 du 05/11/2015 au 05/11/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 05/11/2018		
Perf. veille	0,00 %	0 %
Perf. 4 semaines	-0,92 %	-1,39 %
Perf. 1er janvier	-3,20 %	-3,86 %
Perf. 1 an	-4,22 %	-4,78 %
Perf. 3 ans	1,57 %	0,56 %
Perf. 5 ans	11,82 %	9,20 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	4,81 %	3,75 %
Perf. 2016	2,36 %	2,01 %
Perf. 2015	2,85 %	2,92 %
Données 3 ans au 31/10/2018		
Perf. ann.	0,53 %	0,16 %
Volatilité	5,09 %	4,18 %
Sharpe	0,17	0,12

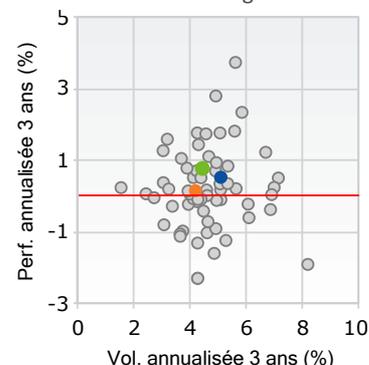
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	35 / 78	2
3 mois	30 / 77	2
6 mois	44 / 75	3
YTD	30 / 75	2
1 an	34 / 75	2
3 ans	20 / 71	2
5 ans	15 / 58	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	0,53 %	
Surperf. ann.	-0,24 %	
Ecart de suivi	3,31 %	
Ratio d'info	-0,07	
Beta	0,88	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	5,09 % Mauvais
Perte max	-8,28 % Mauvais
DSR	3,68 % Mauvais
Beta bais.	0,77 Mauvais
VAR	-1,21 % Moyen

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,4 %
Surperformance	Néant
Courants	1,4 %

Profil de risque DICI



Actif au 05/11/2018

Actif net de la part	4 440 M EUR
Actif net global	4 559 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-4,95 %

Gérant Gestion collégiale