

Nom du fonds - ISIN	EUROSE C - FR0007051040	★ Top 25 VL 378,28 EUR (26/04/2019)
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'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

**Trajectoire.** Après une année 2018 décevante pour Eurose, comme pour la quasi-totalité des fonds flexibles prudents, il traverse l'année 2019 en conservant un positionnement pro-actions et prudent sur les obligations. Jean Charles Mériaux est serein face à des perspectives de rebonds satisfaisantes. En effet, le portefeuille génère actuellement un rendement du dividende de 3,3 %, il profite d'une décote actions favorable ainsi que d'une amélioration du rendement obligataire (1,4 % YTD vs 0,5 % début 2018).

**Ligne de mire.** Limitée à 35 % maximum dans le fonds, l'exposition actions demeure actuellement proche des 30 %, et étant donnée les niveaux de valorisations attractifs, l'appréciation des positions détenues pourra alors naturellement faire évoluer l'exposition sans que la gestion n'initie d'acte de renforcement. A titre indicatif, le price earning ratio du fonds est de 12,7 % contre 13,8 % pour l'Eurostoxx 50, tandis que le ratio valeur de l'entreprise/EBITDA ressort à 5,6 % vs 9,10 % pour l'indice.

Le rendement de la poche obligataire n'est pas en reste, et s'est également amélioré tout en restant investi sur des titres investment grade (43,6 %). Depuis la fin 2018, les gérants ont su saisir des opportunités d'investissement dont la valorisation s'était dégradée. Les obligations Illiade, émises en 2017, font figure d'exemple : émises en avril 2017, ces obligations 3,5 ans proposaient un coupon de 0,625 %. DNCA n'était alors pas rentré, estimant ce rendement insuffisant. Depuis, la dégradation de la valorisation initiée en août dernier a permis aux gérants de bénéficier d'un coupon de 1,5 %. Concernant les obligations souveraines (14 %), le portefeuille est essentiellement tourné vers des titres indexés sur l'inflation. Au global, la poche affiche une maturité à 2,8 pour un rendement espéré de 1,52 % et une sensibilité à 1,6

**Impact.** En présentant une performance annualisée trois ans de 1,92 % et une volatilité de 4,68 % (vs 1,65 % pour sa catégorie et une volatilité de 3,77 %), Eurose tient toujours ses promesses. Il offre une solution attractive à proposer à vos clients, à la recherche d'un premier pas de diversification de leur portefeuille, en sortie du fonds euros par exemple.

Historique base 100 du 26/04/2016 au 26/04/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	5,29 %	5,33 %
Perf. 2018	-6,40 %	-6,62 %
Perf. 2017	4,81 %	4,01 %
Perf. 2016	2,36 %	2,17 %
Perf. 2015	2,85 %	3,14 %
Perf. 2014	4,23 %	4,18 %
Volatilité 3 ans	4,68 %	3,77 %

[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

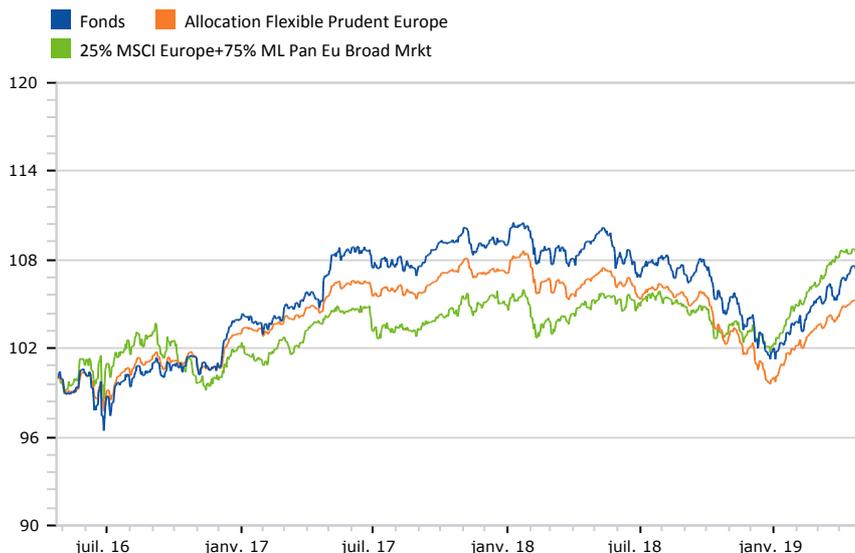
**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### 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 378,28 EUR  
(26/04/2019)

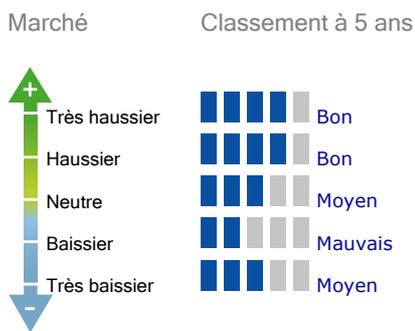
### Historique base 100 du 26/04/2016 au 26/04/2019



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 26/04/2019</b>		
Perf. veille	0,15 %	-0,04 %
Perf. 4 semaines	1,70 %	1,15 %
Perf. 1er janvier	5,29 %	5,33 %
Perf. 1 an	-1,72 %	-1,24 %
Perf. 3 ans	7,26 %	5,40 %
Perf. 5 ans	9,41 %	9,64 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2018	-6,40 %	-6,62 %
Perf. 2017	4,81 %	4,01 %
Perf. 2016	2,36 %	2,17 %
<b>Données 3 ans au 31/03/2019</b>		
Perf. ann.	1,92 %	1,65 %
Volatilité	4,68 %	3,77 %
Sharpe	0,49	0,53

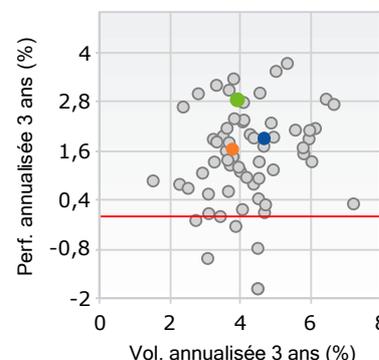
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	65 / 85	4
3 mois	50 / 85	3
6 mois	55 / 82	3
YTD	52 / 85	3
1 an	53 / 79	3
3 ans	27 / 73	2
5 ans	29 / 62	2

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	1,92 %	
Surperf. ann.	-0,94 %	
Ecart de suivi	3,21 %	
Ratio d'info	-0,29	
Beta	0,88	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,68 % Mauvais
Perte max	-8,37 % Moyen
DSR	3,15 % Mauvais
Beta bais.	0,64 Moyen
VAR	-1,08 % Moyen

### Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	1 %
Rachat	Néant
Gestion	1,4 %
Surperformance	Néant
Courants	1,4 %
<b>Actif au 25/04/2019</b>	
Actif net de la part	4 140 M EUR
Actif net global	4 242 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-0,92 %
Gérant	Gestion collégiale

### Profil de risque DICI

