NORTIA INGÉNIERIE FINANCIÈRE

UN FONDS DANS LE VISEUR...

powered by Quantalys

Nom du fonds - ISIN	Renaissance Europe C - FR0000295230	Top 25
Société de gestion	Comgest SA	VL 176,45 EUR
Catégorie Quantalys	Actions Europe Growth	(14/11/2019)
Gérant du fonds	Laurent Dobler, Arnaud Cosserat, Franz Weis. 30/03/2018	

L'objectif Nortia

Trajectoire. Avec l'érosion des rendements obligataires, les actions apparaissent comme la classe d'actif à privilégier pour générer du rendement. A titre d'exemple, la prime de risque sur le périmètre des actions européennes est estimée à 8 % actuellement, contre 5 % historiquement. Renaissance Europe a pour but d'aller chercher ce surplus de rendement, via la sélection de sociétés de qualité, capables d'obtenir une croissance long terme régulière avec un risque maitrisé.

Impact. L'application de cette stratégie permet au fonds de réaliser une très bonne année 2019, avec une performance* YTD de 28,6 % (vs 24 % pour sa catégorie**). Ceci repose sur la qualité du stock picking des gérants, qui se positionnent sur des valeurs solides moins affectées par le cycle économique. Pour cela, ils ont identifié deux thématiques : la santé (24,1 %) et la technologie (18,4 %). Ainsi, la 1ère position du fonds est désormais Essilor Luxottica (5,7 % de l'actif), leader mondial de la fabrication et distribution d'équipements d'optique ophtalmique. Cette valeur historique, détenue depuis 20 ans en portefeuille, a confirmé son intention d'acquérir GrandVision, principal distributeur d'optique en Europe. Ce rapprochement va lui permettre de compléter sa distribution en Europe et d'accélérer son intégration verticale. On trouve également Novo Nordisk, l'un des leaders de l'innovation dans le traitement du diabète. La société a bénéficié d'une bonne croissance de ses ventes, avec une progression de son chiffre d'affaires de 6 %. De plus, le groupe vient de recevoir une première approbation de la Food and Drug Administration (FDA) concernant un traitement par voie oral pour les diabètes de type 2. Ceci laisse entrevoir certaines perspectives de croissance. Par ailleurs, les valeurs du secteur de la santé permettent une exposition plus défensive, dans le contexte actuel d'incertitude sur la croissance mondiale. Côté technologie, on peut citer ASML (3 % de l'actif), intégrée voici un an et demi. Pour finir, le fonds sera positionné sur des valeurs de consommation non cycliques (18 %), afin de renforcer sa décorrélation vis-à-vis du marché. On peut citer les positions détenues sur Unilever (4 %) ou Heineken (4,6 %), 3e brasseur mondial ; la société néerlandaise a vu son chiffre d'affaires croître au 3e trimestre de 8 % en glissement annuel, dépassant le consensus établi par les analystes. Au global, le portefeuille est concentré sur 38 titres et présentent un taux de rotation assez faible historiquement. Des prises de profit partielles en cours d'année ont néanmoins permis le renforcement d'autres valeurs détenues en portefeuille, qui présentaient des multiples de valorisation plus raisonnables.

Ligne de mire. Grâce à son positionnement sur des titres que Comgest estime moins sensibles au cycle économique, Renaissance Europe est à utiliser, selon nous, en cœur de portefeuille. Le fonds a délivré une performance annualisée* sur 5 ans de 9,7 %, proche de sa moyenne long terme, pour une volatilité de 13,3 % (vs 7,6 % et 12,5 % respectivement pour sa catégorie**).

Historique base 100 du 14/11/2016 au 14/11/2019

Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	29,69 %	24,71 %
Perf. 2018	-5,38 %	-11,63 %
Perf. 2017	12,49 %	12,96 %
Perf. 2016	-3,15 %	-1,68 %
Perf. 2015	15,47 %	16,49 %
Perf. 2014	8,17 %	7,20 %
Volatilité 3 ans	11,64 %	10,75 %

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

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2019 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/10/2019.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

Renaissance Europe C

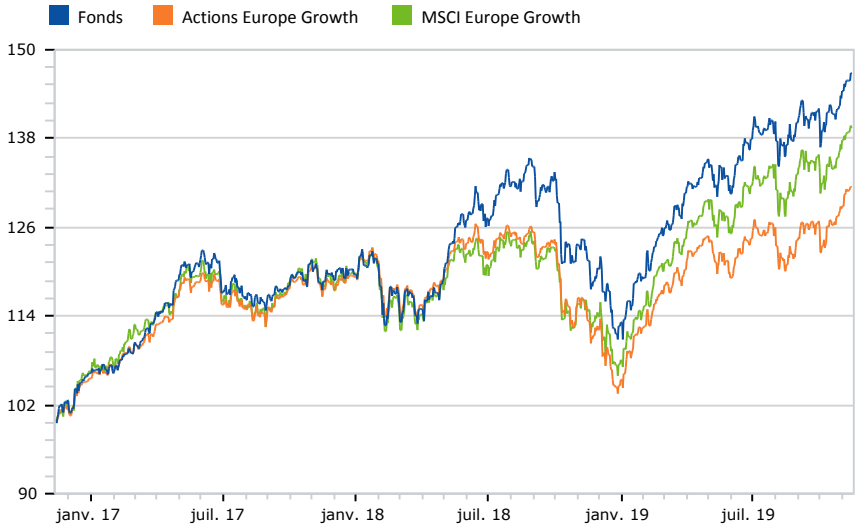
powered by Quantalys

Fiche d'identité

Nom du fonds	Renaissance Europe C
Société de gestion	Comgest SA
Code ISIN	FR0000295230
Classification AMF	Actions internationales
Indice de référence	MSCI Europe
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Europe Growth
Indice de réf. Quantalys	MSCI Europe Growth

VL 176,45 EUR
(14/11/2019)

Historique base 100 du 14/11/2016 au 14/11/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 14/11/2019		
Perf. veille	-0,07 %	0,15 %
Perf. 4 semaines	3,17 %	3,60 %
Perf. 1er janvier	29,69 %	24,71 %
Perf. 1 an	19,61 %	14,47 %
Perf. 3 ans	47,42 %	31,64 %
Perf. 5 ans	61,75 %	47,45 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-5,38 %	-11,63 %
Perf. 2017	12,49 %	12,96 %
Perf. 2016	-3,15 %	-1,68 %
Données 3 ans au 31/10/2019		
Perf. ann.	11,85 %	8,25 %
Volatilité	11,64 %	10,75 %
Sharpe	1,05	0,80

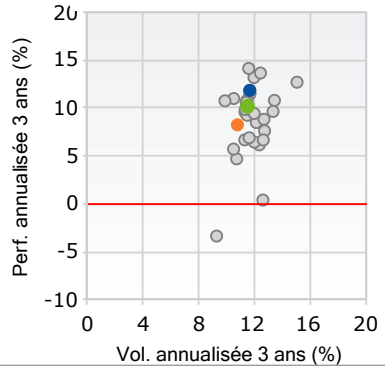
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très bon
Haussier	Bon
Neutre	Très mauvais
Baissier	Bon
Très baissier	Très mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	28 / 40	3
3 mois	21 / 40	3
6 mois	5 / 40	1
YTD	6 / 40	1
1 an	7 / 36	1
3 ans	5 / 34	1
5 ans	7 / 29	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans		Faible – Fort
Perf. ann.	11,85 %	
Surperf. ann.	1,67 %	
Ecart de suivi	4,23 %	
Ratio d'info	0,39	
Beta	0,95	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans		Par rapport à la cat
Volatilité	11,64 %	Moyen
Perte max	-18,10 %	Bon
DSR	8,23 %	Bon
Beta bais.	1,09	Très mauvais
VAR	-2,70 %	Bon

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	**5**	6	7	A risque plus élevé

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Oui / Non
Autre	ISR
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,75 %
Surperformance	Néant
Courants	1,84 %
Actif au 14/11/2019	
Actif net de la part	2 025 M EUR
Actif net global	2 903 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	9,53 %
Gérant	Gestion collégiale

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2019 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/10/2019.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.