NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

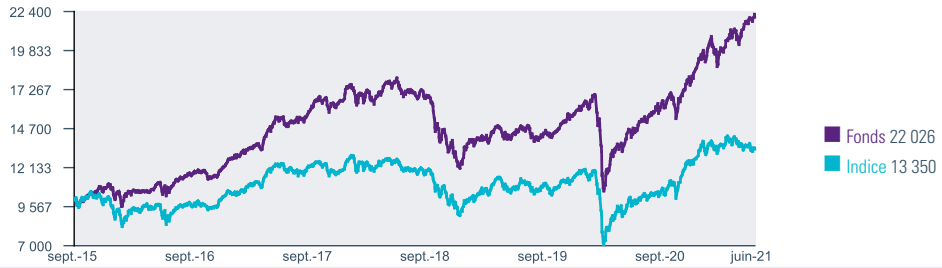
REPORTING MENSUEL

# DNCA ACTIONS EURO PME

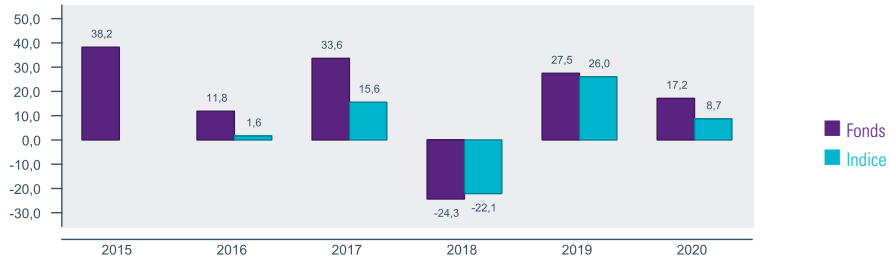
## JUIN 2021

## CLASSE D'ACTIONS : R/C (EUR)

### CROISSANCE DE 10 000 (EUR)




### PERFORMANCE ANNUELLE %




| PERFORMANCE | Fonds % | Indice % |
|---|---|---|
| 1 mois | 1,97 | -1,79 |
| 3 mois | 9,63 | -2,73 |
| Début année | 17,80 | 4,49 |
| 1 an | 50,37 | 35,84 |
| 3 ans | 28,59 | 10,09 |
| 5 ans | 104,93 | 50,09 |
| Depuis la création | 120,26 | 33,50 |

| INDICATEURS DE RISQUE | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Volatilité du fonds | 15,56 | 24,24 | 20,09 |
| Volatilité de l'indice | 18,46 | 26,86 | 22,28 |
| Tracking error | 8,98 | 8,29 | 7,19 |
| Ratio de Sharpe du fonds * | 3,27 | 0,38 | 0,79 |
| Ratio d'Information | 1,62 | 0,66 | 0,97 |
| Alpha | 18,45 | 5,51 | 7,44 |
| Bêta | 0,74 | 0,86 | 0,85 |
| $R^2$ | 0,76 | 0,91 | 0,90 |

* Taux sans risque : Performance de l'EONIA capitalisé annualisée sur la période

| PERFORMANCE ANNUALISÉE (fin de mois) | Fonds % | Indice % |
|---|---|---|
| 3 ans | 8,74 | 3,25 |
| 5 ans | 15,43 | 8,46 |
| Depuis la création | 14,60 | 5,11 |

LES PERFORMANCES INDIQUÉES SONT REPRÉSENTATIVES DES PERFORMANCES PASSÉES ET NE SONT PAS UNE GARANTIE DES RÉSULTATS FUTURS. Certaines performances plus récentes peuvent ressortir inférieures ou supérieures. La valeur du capital et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont calculées sur la base de la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, et sont nettes de tous les frais applicables au fonds, mais ne comprennent pas les commissions de vente, les taxes ou les frais de l'agent payeur, et supposent que les dividendes éventuels sont réinvestis. Si ces commissions avaient été prises en compte, les rendements auraient été inférieurs. La performance d'autres classes d'actions sera supérieure ou inférieure en fonction des écarts entre les commissions et les frais d'entrée. Pendant les périodes où certaines classes d'actions ne sont pas souscrites ou pas encore créées (les « classes d'actions inactives »), la performance est calculée en utilisant la performance réelle d'une classe d'actions active du fonds jugée par la société de gestion comme possédant les caractéristiques les plus proches de la classe d'actions inactive concernée, en l'ajustant en fonction des écarts entre les TER (ratios des frais totaux), puis en convertissant le cas échéant la valeur d'inventaire nette de la classe d'actions active dans la devise de cotation de la classe d'actions inactive. La performance ainsi présentée pour la classe d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.
Veuillez lire les notes complémentaires fournies en fin de document pour prendre connaissance d'informations importantes.

## SPÉCIFICITÉS DU FONDS

### Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de l'OPCVM consiste à surperformer les marchés européens des petites et moyennes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire, sur une durée de placement minimale recommandée supérieure à 5 ans, en privilégiant une politique de stock picking (c'est-à-dire une sélection des titres de sociétés cotées en fonction de leurs caractéristiques propres), permettant ainsi de privilégier les valeurs offrant les meilleures perspectives de croissance.
L'univers d'investissement de l'OPCVM rend impropre l'utilisation d'un indicateur de référence pour la construction du portefeuille. En effet, il n'existe aucun indice représentatif de l'univers d'investissement.
Cependant, la performance de l'OPCVM peut être comparée a posteriori avec l'indicateur de référence composite suivant : 50% MSCI EMU SMALL CAP DNR +50% CAC PME DNR en euros.

### Rating Morningstar TM

★★★★ | 31/05/2021

### Catégorie Morningstar TM

Eurozone Small-Cap Equity

### Indice de comparaison

50,00% MSCI EMU SMALL CAP NET TOTAL RETURN EUR INDEX
50,00% CAC PME (C) DNR €

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | |
|---|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement |
| Classification AMF | Actions de pays de la zone euro |
| Création de la classe d'actions | 28/08/2014 |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne |
| Dépositaire | CACEIS BANK |
| Devise | EUR |
| Heure limite de centralisation | 12:30 CET J |
| Actif net | EURm 249,4 |
| Horizon d'investissement recommandé | > 5 ans |
| Type d'investisseur | Particulier |

## CLASSES D'ACTIONS DISPONIBLES

| Classe d'actions | ISIN | Bloomberg |
|---|---|---|
| R/C (EUR) | FR0011891506 | NATEPME FP |

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible — Risque plus élevé
*Rendement généralement inférieur — Rendement généralement supérieur*

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

La catégorie de l'indicateur synthétique de risque et de rendement repose sur des données historiques.
En raison de sa politique d'investissement, le fonds est exposé principalement aux risques suivants :
- Risque perte de capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque lié aux sociétés de petites et moyennes entreprises
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de liquidités
- Risque de change

Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située à la fin du présent document.

DNCA INVESTMENTS

# DNCA Actions Euro PME

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2021

| ALLOCATION D'ACTIFS | Fonds % |
|---|---|
| Actions | 98,0 |
| Liquidités | 2,0 |
| Total | 100,0 |

| 5 PREMIÈRES LIGNES | Fonds % |
|---|---|
| SOITEC FP EUR | 4,2 |
| SESA SPA IM EUR | 4,2 |
| PHARMAGEST FP EUR | 3,6 |
| REPLY SPA IM EUR | 3,4 |
| STEICO | 3,0 |
| Total | 18,4 |
| Nombre de lignes en portefeuille | 78 |

| RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION | Fonds % |
|---|---|
| < 200 Millions USD | 2,1 |
| 200 à 500 Millions USD | 16,6 |
| 500 Millions à 2 Mrds USD | 48,5 |
| > 2 Mrds USD | 30,7 |
| Trésorerie | 2,0 |

| RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE PAR PAYS | Fonds % |
|---|---|
| France | 39,5 |
| Italie | 24,3 |
| Allemagne | 16,9 |
| Finlande | 5,3 |
| Pays-Bas | 4,7 |
| Espagne | 2,7 |
| Belgique | 2,3 |
| Autriche | 1,2 |
| Portugal | 1,1 |
| Trésorerie | 2,0 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | Fonds % |
|---|---|
| Technologies de l'information | 36,5 |
| Industrie | 24,1 |
| Santé | 15,8 |
| Consommation discrétionnaire | 7,0 |
| Finance | 6,2 |
| Matériaux | 3,1 |
| Biens de consommation de base | 2,8 |
| Services aux collectivités | 1,3 |
| Services de communication | 1,2 |
| Trésorerie | 2,0 |

Nomenclature MSCI

## CLASSE D'ACTIONS : R/C (EUR)

### FRAIS ET CODES

| | |
|---|---|
| Frais globaux | 2,00% |
| Commission de souscription max | 3,00% |
| Commission de rachat max | - |
| Minimum d'investissement | - |
| VL (30/06/2021) | 2 858,47 EUR |

### GESTION

Société de gestion
DNCA FINANCE

DNCA Investments* est reconnue pour sa gestion de convictions. Elle rassemble des spécialistes expérimentés qui mettent en oeuvre une approche patrimoniale de la gestion au service d'investisseurs privés et institutionnels. DNCA propose une gamme de fonds organisée autour de 5 expertises : taux, performance absolue, diversifiés, actions et ISR.

* DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

| | |
|---|---|
| Siège social | Paris |
| Fondé | 1998 |
| Actifs sous gestion (milliards) | US $ 31.6 / € 26.9 (31/03/2021) |

Gérants de portefeuille

Daniel Dourmap est un Gérant-Analyste actions spécialisé dans les Petites Capitalisations. Il est lead gérant DNCA Actions Euro PME, DNCA Actions S&M Cap France et DNCA S&M Cap Euro. Il est co-gérant DNCA Europe Smaller Companies Fund et egalement membre des équipes de gestion DNCA Actions Euro, Fructi Actions France et Ecureuil Investissements. Il a débuté sa carrière en 1986 et a plus de 30 ans d'expérience (Assurance Banque Populaire, Ostrum AM, DNCA Finance). Daniel est titulaire d'un DESS en gestion financière, diplômé de l'institut bancaire ITB et du CFAF. Il est également membre de la Société Française des Analystes Financiers (SFAF).

Thierry Cuypers est Gérant-Analyste actions. Il est responsable de l'équipe Petites Capitalisations depuis 2008. Il est gérant principal de DNCA Europe Smaller Companies Fund et co-gérant de DNCA Actions S&M Cap Euro et DNCA Actions Euro PME. Il a débuté sa carrière en 1985 et a plus de 30 ans d'expérience (groupe BASF, groupe Caisse des Dépôts et Consignations, CDC gestion, Ixis AM, Natixis AM, Ostrum AM, DNCA Finance). Thierry est diplômé de l'Institut Supérieur de Gestion (ISG) de Paris et du CFAF.

En raison d'une gestion dynamique, les caractéristiques des portefeuilles sont susceptibles de changer. Toute référence à des titres ou à des secteurs d'activité spécifiques ne doit pas être considérée comme une recommandation

**INFORMATIONS**
**Questions sur le prospectus**
E-mail ClientServicing_Requirements@natixis.com

**Calcul des performances durant les périodes d'inactivité de la classe (si applicable)**

Pour les périodes pendant lesquelles certaines catégories d'actions n'ont pas été souscrites ou n'ont pas encore été créées (les « catégories d'actions inactives »), la performance est imputée en fonction de la performance réelle de la catégorie d'actions du fonds que la société de gestion a déterminé avoir les caractéristiques les plus proches de celles de cette catégorie d'actions inactive et en l'ajustant sur la base de la différence des ratios de frais et, le cas échéant, en convertissant la valeur liquidative de la catégorie d'actions active dans la monnaie de cotation de la catégorie d'actions inactive. La performance présentée pour cette catégorie d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

**Profil de risque**

L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un OPCVM par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur règlementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée de l'OPCVM calculé à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de SRRI indiqué dans ce document est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

**Croissance d'une somme de 10 000**

Le graphique compare la croissance de 10 000 dans un fonds avec celle d'un indice. Les rendements totaux ne sont pas ajustés pour tenir compte des frais de vente ou des effets de l'impôt, mais ils sont ajustés pour tenir compte des frais courants réels du fonds et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. S'ils étaient ajustés, les frais de vente réduiraient la performance présentée. L'indice est portefeuille non géré de valeurs mobilières spécifiées et il ne peut pas faire l'objet d'un investissement direct. L'indice ne tient pas compte des dépenses initiales ni courantes. Le portefeuille d'un fonds peut différer considérablement des titres de l'indice. Cet indice est choisi par le gestionnaire du fonds.

**Statistiques sur le portefeuille**

Volatilité
Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Tracking Error
Mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence.

Ratio d'information
Indicateur de la surperformance dégagée par le gérant (par rapport à son indice de référence), compte tenu du risque supplémentaire pris par le gérant par rapport à ce même indice (Tracking Error du fonds). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Ratio de sharpe
Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds.

Bêta
Mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence.

Alpha
Surperformance d'un fonds par rapport à son indice de référence, exprimée en pourcentage. C'est un indicateur de la capacité du gérant à créer de la valeur, hors effet de marché. Ainsi, plus l'alpha est élevé, meilleures sont les performances du fonds par rapport à celles de son indice de référence.

**Morningstar Rating et Catégorie Morningstar**

Notation et catégorie Morningstar
© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (« Informations ») contenues dans ce document (1) incluent des informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement, (4) sont fournies uniquement à des fins d'information (5) ne sont pas garanties être exhaustives, exactes ou à jour et (6) sont tirées des données publiées du fonds à diverses dates. Les Informations vous sont fournies à vos propres risques. Morningstar n'est pas responsable des décisions de négoce, des dommages ou des autres pertes liées aux Informations ou à leur usage. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez pas de décision d'investissement autrement que sur le conseil d'un conseiller en investissement professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter comme diminuer. Les notations Morningstar s'appliquent aux fonds ayant un historique d'au moins 3 ans. Elles tiennent compte des commissions de souscription, du rendement sans risque et de l'écart type pour calculer pour chaque fond son ratio de rendement ajusté en fonction du risque (Morningstar Risk Adjust Return ou MRAR). Les fonds sont ensuite classés en ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pour cent reçoivent 5 étoiles, les 22,5 % suivants 4 étoiles, les 35 % suivants 3 étoiles, les 22,5 % suivants 2 étoiles, les derniers 10 % reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés dans 180 catégories européennes.

**Risques spécifiques**

Les risques spécifiques associés à l'investissement dans le fonds sont ceux liés aux éléments suivants :
- Risque perte de capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de liquidité
- Risque de change
- Risque lié aux sociétés de petites et moyennes entreprises
- Risque de gestion discrétionnaire

**Indice de comparaison**

La politique d'investissement repose sur une gestion active. Le gérant choisit librement les titres qui composent le portefeuille sans se référer à un Indicateur de Référence.

Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.
DNCA Finance, filiale de Natixis Investment Managers, est un gérant d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (N° GP 00-030).
La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. Le fonds ne peut pas être vendu dans toutes les juridictions ; l'autorité de tutelle locale peut limiter l'offre et la vente de ses actions exclusivement à certains types d'investisseurs.
Le traitement fiscal de la détention, de l'acquisition et de la cession des actions ou parts du fonds dépend du statut ou du traitement fiscal de chaque investisseur, et peut changer. Veuillez consulter votre conseiller financier si vous avez des questions. Il est de la responsabilité de votre conseiller financier de s'assurer que l'offre et la vente des actions du fonds sont conformes aux lois nationales en vigueur. Le présent document n'est fourni qu'à titre d'information. Les thèmes et processus d'investissement, ainsi que les participations et les caractéristiques du portefeuille, sont valides à la date indiquée et peuvent être modifiés. Les références faites à un classement, une note ou une récompense ne sont pas une garantie des performances futures et fluctuent au fil du temps.
Le présent document n'est pas un prospectus et ne constitue pas une offre d'actions. Les informations du présent document peuvent être ponctuellement mises à jour et peuvent être différentes des informations des versions antérieures ou futures du présent document.
Pour de plus amples informations concernant ce fonds, y compris les frais, dépenses et risques, veuillez contacter votre conseiller financier pour obtenir gratuitement un prospectus complet, un document « Informations clés pour l'investisseur », une copie des Statuts, les rapports semestriels et annuels et/ou d' autres documents et traductions inhérents à votre juridiction. Pour identifier un conseiller financier dans votre juridiction, veuillez contacter ClientServicingAM@natixis.com.

Si le fonds est enregistré dans votre juridiction, ces documents sont également disponibles gratuitement dans les bureaux de Natixis Investment Managers International (www.im.natixis.com) et des agents payeurs/représentants indiqués ci-après. Allemagne : CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland Angleterre : SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON, 9th Floor Exchange House 12 Primrose Street, EC2A 2EG Londres UK Autriche : RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Autriche Belgique : CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320 B-1000 Bruxelles France : CACEIS Bank France, 1-3, Place Valhubert 75013 PARIS
Italie : STATE STREET Bank S.P.A., Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano
ALL FUNDS Bank S.A, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano
Luxembourg : CACEIS BANK Luxembourg, 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du luxembourg
Pays-Bas : CACEIS Netherlands N.V., De Ruyterkade 6-i 1013 AA Amsterdam
Singapour : Natixis Investment Managers Singapour Limited, One Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989 ; Principal place of business: 1 Robinson Road #20-02 AIA Tower Singapore 048542 Suisse : RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8048 Zurich
**En France:** Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.
**Au Luxembourg**: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
**En Belgique**: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruxelles, Belgium.
**En Suisse** : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Distribué aux clients professionnels dans le centre financier international de Dubaï (DIFC) par Natixis Investment Managers Middle East, succursale de Natixis Investment Managers UK Limited, société réglementée par la DFSA. Les produits et services financiers associés ne sont proposés qu'aux personnes disposant d'une expérience et de connaissances financières suffisantes pour intervenir sur les marchés financiers du DIFC et appartenant à la catégorie des « clients professionnels » définie par la DFSA.
**À Singapour** : Fourni par Natixis Investment Managers Singapore Limited (nom enregistré sous le n° 199801044D) uniquement aux distributeurs de fonds et investisseurs institutionnels.
Utilisation approuvée au Royaume-Uni par Natixis Investment Managers UK Limited (One Carter Lane, London EC4R 2YA), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.