

DNCA ACTIONS SMALL & MID CAP EURO



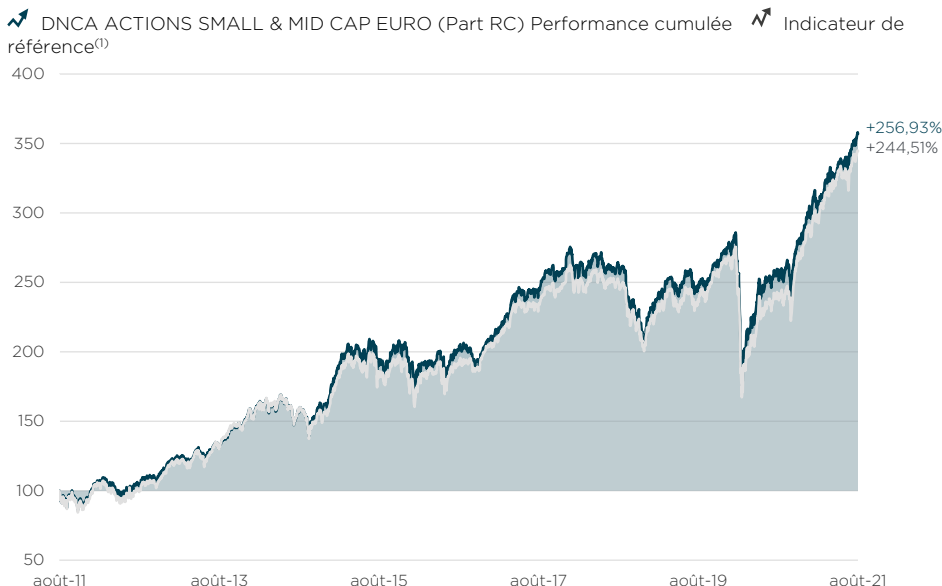
Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est d'offrir à l'investisseur une performance supérieure à l'indice MSCI EMU Small Cap sur une durée de placement minimum recommandée de 5 ans.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	497,91
Actif net (m€)	416
Nombre de lignes actions	70
Capitalisation moyenne (md€)	4

Performance (du 31/08/2011 au 31/08/2021)



⁽¹⁾MSCI Small Cap Net Total Return EUR Index. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part RC	+39,03	+10,82	+12,17	+13,57	+13,53
Indicateur de référence	+43,41	+11,22	+12,53	+13,17	+13,49
Part RC - volatilité	14,41	19,08	16,24	17,00	18,24
Indicateur de référence - volatilité	14,21	18,91	15,96	16,88	17,94

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part RC	+3,40	+23,18	+39,03	+36,09	+77,53	+256,93	+397,81
Indicateur de référence	+3,51	+23,75	+43,41	+37,60	+80,40	+244,51	+395,31

Performances calendaires (%)

	2020	2019
Part RC	+7,07	+28,08
Indicateur de référence	+5,45	+28,21

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	2,74	0,59	0,77
Tracking error	5,01%	4,20%	3,65%
Coef. corrélation	0,94	0,98	0,97
Ratio d'information	-0,87	-0,10	-0,10
Bêta	0,95	0,98	0,99

Principaux risques : Risque actions, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de liquidité, risque de taux, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque fiscal, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation

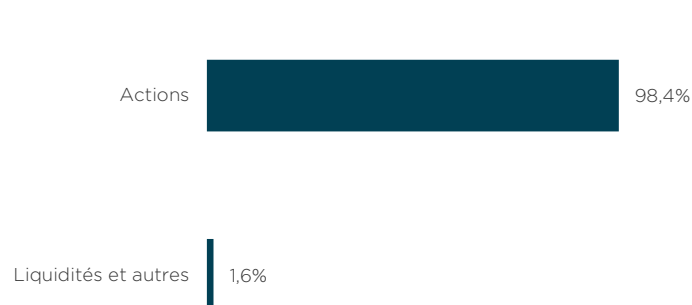
Principales positions⁺

	Poids
IMCD NV (5,8)	3,56%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES (5,1)	2,57%
AALBERTS NV (3,8)	2,33%
METSO OUTOTEC OYJ (6,3)	2,30%
ASR NEDERLAND NV (3,9)	2,29%
SOPRA STERIA GROUP (4,6)	2,28%
D'IETEREN GROUP (4,6)	2,24%
DUERR AG (3,5)	2,24%
REPLY SPA (5,9)	2,14%
ARCADIS NV (3,9)	2,14%
	24,09%

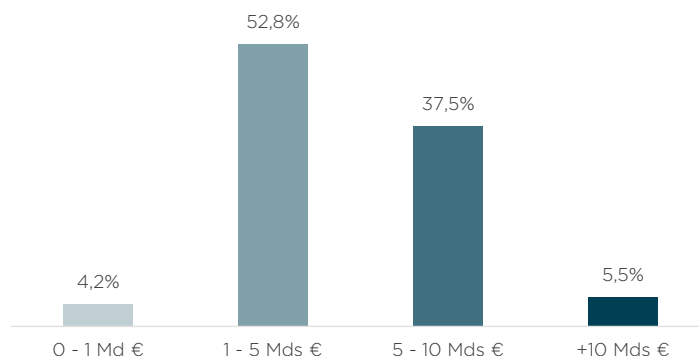
Contribution à la performance du mois

Meilleures	Poids	Contribution
IMCD NV	3,56%	+0,46%
ASR NEDERLAND NV	2,29%	+0,30%
DERMAPHARM HOLDING SE	1,96%	+0,29%
REPLY SPA	2,14%	+0,26%
ARCADIS NV	2,14%	+0,24%
Moins bonnes	Poids	Contribution
FLATEXDEGIRO AG	1,18%	-0,20%
METSO OUTOTEC OYJ	2,30%	-0,14%
NOKIAN RENKAAT OYJ	0,95%	-0,10%
NORMA GROUP SE	1,76%	-0,08%
VALMET OYJ	2,08%	-0,07%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	28,5%	19,3%
Technologie	12,0%	9,4%
Bâtiment et matériaux de	9,1%	6,8%
Santé	7,6%	5,9%
Produits et services de	6,1%	4,3%
Services financiers	5,5%	6,0%
Médias	4,6%	3,3%
Automobiles et équipementiers	4,4%	2,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,7%	2,2%
Chimie	3,6%	3,7%
Distribution	3,0%	2,3%
Immobilier	2,5%	10,2%
Assurance	2,3%	2,7%
Services aux collectivités	1,7%	4,4%
Magasins de soin personnel, de	1,2%	1,7%
Banques	1,0%	6,1%
Énergie	0,9%	2,1%
Voyages et loisirs	0,8%	1,5%
Liquidités et autres	1,6%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	20,1%	13,8%
Allemagne	19,7%	22,4%
Pays-Bas	19,5%	12,6%
Italie	11,0%	14,0%
Finlande	10,6%	8,7%
Belgique	5,8%	8,1%
Espagne	4,5%	9,0%
Irlande	3,3%	3,7%
Autriche	1,8%	4,5%
Luxembourg	1,2%	2,3%
Pologne	1,0%	-
Liquidités et autres	1,6%	N/A

Principaux mouvements⁺

In : LABORATORIOS FARMACEUTICOS R (6,3)

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

L'indice MSCI EMU small cap (+3.51%) a encore repoussé ses plus hauts annuels et historiques en août. La première quinzaine a été haussière, aidée par les bons résultats publiés : 60% des sociétés européennes ont publié des trimestriels supérieurs aux attentes (contre 40% historiquement) et ce dépassement a été de 10% en moyenne, ce qui est considérable. Ensuite, les indices se sont repliés quelques jours, car les indicateurs économiques avancés ne s'améliorent plus en Europe et en Chine. Mais le mois s'est terminé en hausse, suite au discours accommodant du président de la Réserve Fédérale US le 27/08.

Les meilleurs secteurs du mois pour notre indice de référence ont été l'énergie (+7.67%), la santé (+7.61%), les financières (+7.11%) et la technologie (+6.69%) ; les moins bons ont été la consommation durable (-0.03%) et les produits de base (+0.86%). Les craintes causées par le variant delta du Covid ont fait remonter les valeurs « confinement » au détriment des valeurs « réouverture ».

Nous avons pris des bénéfices sur Hellofresh dont la capitalisation dépasse 16 milliards d'euros et sur laquelle nous n'avons plus d'upside ; sur Interpump, dont l'upside devient nul, sauf en cas d'acquisition ; nous avons réduit Fluidra, sur laquelle l'upside est limité et dont l'actionnaire Rhône capital pourrait réduire sa participation.

Nous sommes revenus à l'achat sur Aramis (ventes en ligne de véhicules, 25% d'upside), dont l'IPO n'a pas été saluée malgré de bons résultats publiés ensuite.

Nous avons renforcé ALD (location longue durée de véhicules) après de très bons résultats trimestriels. La baisse du cours sur une possible acquisition nous semble prématurée et nous avons 33% d'upside.

En fin de mois nous avons acheté ROVI (laboratoire pharmaceutique espagnol) en profitant de sa forte baisse due à un défaut dans leur activité de remplissage des seringues pour le vaccin Moderna. Cette activité est marginale, tandis que Rovi va lancer en 2022 un important traitement contre la schizophrénie.

Performance d'août : 3,4% et 3,51%, soit une performance relative de -10 pb.

Performance depuis le début de l'année : 23,18% et 23,75%, soit une performance relative de -57 pb.

Il n'y a pas eu d'effet style marquant ce mois-ci. Cependant, notre surpondération en technologie et notre sous pondération en produits de base et immobilier ont été favorables, bien que la sous pondération en financière ait été défavorable.

Les 10 meilleures contributions positives ont été Dermapharm (+17%), IMCD (+14%), Reply (+13%), Arcadis (+12%), ASR Ned (+14%), Puuilo (+13%), TKH (+16%), Hellofresh (+15%), Sanlorenzo (+12%), Hypoport (+15%) et Faurecia (+9%).

Les 10 moins bonnes contributions ont été Flatex (-14%, bons résultats mais le marché craint une régulation du secteur), Metso (-5%), Norma (-4%), D'leteren (-2%), Valmet (-3%), ALD (-4%), Wienerberger (-4%), Sixt (-5%), Beneteau (-5%) et Fila (-2%).

Les taux longs devraient rester longtemps très bas car la hausse de l'inflation ne semble pas durable pour les banques centrales qui maintiennent donc une politique monétaire très accommodante. Ce contexte est favorable aux valeurs de croissance.

La reprise économique qui s'annonce après les vaccinations est une bonne nouvelle pour les actions, et en particulier les indices de petites capitalisations qui sont plus sensibles au cycle que les grandes. Nous continuerons donc à surpondérer les valeurs bénéficiant de la reprise économique : technologie et biens d'équipement notamment.

Achévé de rédiger le 13/09/2021.



Thierry
Cuypers



Daniel
Dourmap

Informations administratives

Nom : DNCA Actions Small & Mid Cap Euro
Code ISIN (Part RC) : FR0010666560
Classification SFDR : Art.6
Date de création : 07/01/2009
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI Small Cap Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Thierry CUYPERS
 Daniel DOURMAP

Minimum d'investissement : 100 EUR

Frais de souscription : -

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 2%

Frais courants au 31/12/2020 : -

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice :

Dépositaire : CACEIS Bank

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:30 Paris time

Mentions légales

Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Les informations sont fournies à titre indicatif, peuvent faire l'objet de changement et de fluctuations constantes, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans avis préalable.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - email: dnca@dnca-investments.com - Site intranet dédié aux indépendants. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. À l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Rendement du div. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

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.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés 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.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers
19, place Vendôme - 75001 Paris
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10
email : dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com