



ACTIONS

DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND

Accédez au potentiel de croissance des petites entreprises cotées européennes

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

DNCA
INVESTMENTS

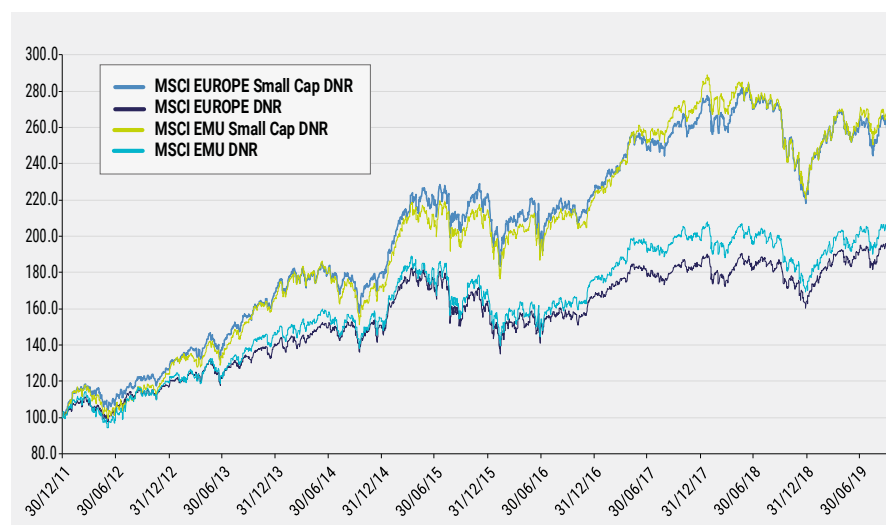
DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND

- Un fonds actions investi dans les petites et moyennes entreprises européennes (PME)
- Une sélection de sociétés jugées dynamiques et flexibles par DNCA, souvent leaders sur leur segment de marché
- Une connaissance pointue des PME par une équipe expérimentée

ACCÉDEZ À UN SEGMENT D'ENTREPRISES CHOISIES POUR LEUR POTENTIEL DE CROISSANCE

Les petites et les moyennes entreprises présentent de nombreux atouts. En contrepartie d'un risque qui peut être plus élevé que celui lié à l'investissement dans des grandes entreprises, elles affichent des performances supérieures sur un horizon de long terme. Leur taille les rend plus réactives pour s'adapter aux conditions de marché changeantes et plus flexibles pour exploiter de nouvelles sources de croissance. DNCA Europe Smaller Companies Fund combine les atouts des petites et moyennes entreprises et constitue ainsi une opportunité de diversification par rapport à un portefeuille actions classique, qui privilégie plutôt les grandes sociétés.

DEPUIS 2011, LES PETITES CAPITALISATIONS ONT SURPERFORMÉ LES GRANDES CAPITALISATIONS EN EUROPE



Source : Factset, données du 01/01/2011 au 31/03/2019

POINT D'ATTENTION DNCA Europe Smaller Companies Fund permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée de 5 ans. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Natixis Investment managers International.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

BÉNÉFICIEZ DE L'EXPÉRIENCE D'UNE ÉQUIPE DÉDIÉE

L'équipe de gérants de DNCA Europe Smaller Companies Fund est spécialisée dans les actions de petites et moyennes capitalisations. Le marché des petites et moyennes capitalisations est vaste et ces entreprises sont moins suivies par les analystes que les plus grandes entreprises. Une bonne sélection de petites et moyennes capitalisations attractives nécessite de l'expérience et un travail de recherche et d'analyse approfondi. Cela implique une bonne connaissance des sociétés et de leurs risques associés (titres plus volatils, moins liquides). Dans ce contexte, la spécialisation et l'expérience sont des atouts majeurs !

DIVERSIFIEZ VOTRE PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT SUR LES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES EUROPÉENNES

Avec DNCA Europe Smaller Companies Fund, vous accédez à un univers d'entreprises dont la capitalisation boursière est généralement comprise entre 300 millions et 8 milliards d'euros. Ces sociétés interviennent dans de multiples secteurs d'activité, sur des segments de marché souvent très spécialisés. Jugées innovantes par nos équipes, elles peuvent potentiellement mettre leur savoir-faire spécifique au service des grandes entreprises.

2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND



Thierry CUYPERS



Olivier MINAUD



Daniel DOURMAP

Pourquoi investir sur des petites et moyennes entreprises ?

” Nous investissons majoritairement dans des petites et moyennes entreprises européennes cotées en bourse et ayant une capitalisation boursière comprise entre 300 millions d’euros et 8 milliards d’euros. Leurs dirigeants sont souvent également actionnaires (entreprises familiales) et s’impliquent fortement dans la stratégie mise en œuvre pour créer de la valeur dans la durée, et non pas uniquement en se focalisant sur la prochaine publication de résultats. Les entreprises de taille petite ou moyenne ont des perspectives de croissance élevées. Ce sont des partenaires de choix pour des grandes entreprises à la recherche d’expertises spécifiques, d’excellence et de flexibilité. Elles représentent, en outre, des cibles potentielles d’acquisition, peuvent avoir accès à de nouvelles sources de financement et prennent part au développement de leur secteur d’activité. Ainsi, leur valeur boursière est susceptible de s’apprécier. En choisissant les « small caps », vous accédez à des entreprises sectoriellement très diversifiées, présentes sur des thèmes porteurs, tels que le vieillissement de la population, les innovations technologiques, l’économie digitale...”

Sur ce marché très spécifique, comment gérez-vous les risques associés aux Petites et Moyennes Capitalisations ?

” Les risques associés aux investissements dans les petites et moyennes capitalisations sont principalement liés au risque de liquidité des titres. En contrepartie d’un potentiel de performance plus important, leur taille peut les rendre moins liquides, plus difficiles à vendre sur le marché, surtout dans les phases de retournement de marché. En effet, plus une entreprise a une capitalisation boursière importante, plus la liquidité de son titre est importante, rendant la cession plus aisée, y compris dans un contexte de marchés difficiles. Pour apporter une plus grande liquidité des titres dans le portefeuille, nous respectons des critères stricts d’investissement en termes de nombre d’entreprises sélectionnées, de montant maximal investi dans chaque entreprise, et également, de diversification sectorielle et géographique. ”

OBJECTIF DE GESTION

L’objectif d’investissement du Fonds DNCA Europe Smaller Companies Fund est d’offrir une croissance du capital à long terme. L’indice de référence n’a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales et sociales telles que promues par le fonds.

EN SAVOIR +

La **volatilité** d’un Fonds est l’ampleur des variations, à la hausse comme à la baisse, de sa valeur boursière, sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours boursier varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

PROFIL DE RISQUE

DNCA Europe Smaller Companies Fund n’est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le fonds est soumis aux risques suivants : risque actions, risque lié aux sociétés à petites capitalisations, risque de croissance/ rendement : les investissements axés sur la croissance, risque de taux de change, risque de concentration géographique, risque lié aux investissements axés sur des considérations ESG. Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Natixis Investment Managers International sur simple demande.

Indicateur de risque et de rendement* : 1 2 3 4 5 **6** 7

Ce classement sur l’échelle de l’indicateur synthétique de risque et de rendement s’explique par l’allocation du Fonds aux marchés d’actions.

* 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 Fonds par rapport au risque qu’il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s’appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. L’échelle de risque et de rendement indiquée sur le document est celle en vigueur à la date de rédaction du présent document.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l’auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

EN SAVOIR +

	Action R	Action I
Société de gestion	Natixis Investment Managers International	
Gestionnaire financier par délégation	DNCA Finance	
Nature juridique	Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis International Funds	
Risque de perte en capital	Oui	
Classification AMF	Actions Internationales	
Nourricier	Non	
Durée de placement recommandée	5 ans	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	MSCI Europe Small Cap Index. Indice de référence boursier calculé comme la moyenne arithmétique pondérée des capitalisations flottantes d'un échantillon de 459 actions représentatives des petites capitalisations de 11 pays de la zone Euro. L'indice intègre les dividendes. Il est disponible sur le site internet www.msci.com . L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales et sociales telles que promues par le fonds.	
Date de création	23/02/1996	
Code ISIN	LU0064070138	LU0095827381
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
Frais d'entrée⁽¹⁾ maximum	4 % acquis au réseau distributeur	
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	2,20% TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés sur le dernier exercice (décembre 2020) : 2,20 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). • dont rétrocession au réseau distributeur : 1,29 % TTC de l'actif net * Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre	1,20% TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants* réellement prélevés sur le dernier exercice (Décembre 2020) : 1,20 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). • dont rétrocession au réseau distributeur : 0,19 % TTC de l'actif net * Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre
Modalités de souscription et de rachat	Un dix-millième de part	
Souscription minimale initiale	1000 €	100 000 €
Valeur liquidative d'origine	100 €	
Commission de surperformance	Néant	
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	13h30	
Échelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7	

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.

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent. – (2) 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 Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Natixis Investment Managers International. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Natixis Investment Managers International à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Veuillez vous référer au prospectus et au site internet du gérant financier pour plus d'information sur la méthodologie d'évaluation ESG du fonds. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le Fonds cité dans ce document est agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (autorité de tutelle luxembourgeoise) et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Ce Fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DIC/DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DIC/DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Vous devez prendre connaissance du DIC/DICI préalablement à la souscription. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. L'attention des investisseurs est attirée sur les risques de conflits d'intérêts potentiels pouvant exister du fait des liens capitalistiques existants entre le Groupe BPCE et les entités mentionnées ci-dessous. Document non contractuel. La politique de vote et d'engagement est disponible via le lien suivant : www.dnca-investments.com. Achievé de rédiger en juin 2020, actualisé en novembre 2022.

DNCA Europe Smaller Companies Fund est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Natixis International Funds, gérée par Natixis Investment Managers International (délégataire : DNCA Finance).

DNCA Investments, une marque commerciale de DNCA Finance.

DNCA Finance - Société en commandite simple au capital de 1 634 319,43 euros - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000 – Siège social : 19, Place Vendôme, 75001 Paris. Conseiller en investissement non-indépendant au sens de la Directive MIFID 2. www.dnca-investments.com.

Natixis Investment Managers International - Société anonyme au capital de 66 854 931,24 euros – 329 450 738 RCS Paris – Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris – www.im.natixis.com

BPCE - Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 180 478 270 €. Siège social: 50, avenue Pierre-Mendès-France – 75201 Paris Cedex 13 – RCS Paris 493 455 042. BPCE, intermédiaire d'assurance inscrit à l'ORIAS sous le n° 08045100.