

DNCA ACTIONS EURO PME

ACTIONS ZONE EURO PETITES CAPITALISATIONS

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM consiste à surperformer l'indice MSCI EMU MICRO NR calculé dividendes réinvestis, 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 et non en fonction du secteur auquel elles appartiennent) tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables, permettant ainsi de privilégier les valeurs offrant, selon la société de gestion, les meilleures perspectives de croissance.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

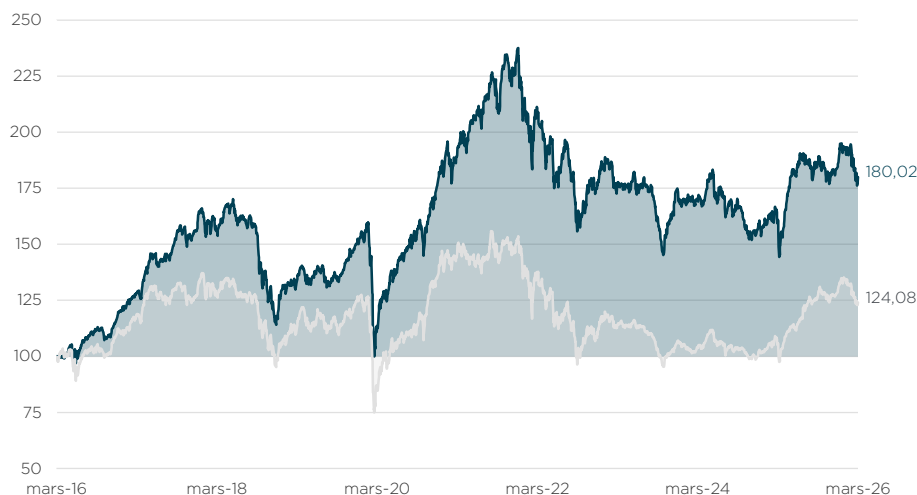
Valeur liquidative (€)	2 476,33
Actif net (m€)	417
Nombre de lignes actions	85
Capitalisation moyenne (md€)	2
Price to Earning Ratio 2026 ^e	14,8x
Price to Book 2025	2,2x
VE/EBITDA 2026 ^e	7,6x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	4,80%
Rend. du dividende 2025 ^e	2,16%

Facset, consensus des analystes au 31/03/2026. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance base 100 (du 31/03/2016 au 31/03/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA ACTIONS EURO PME (Part R Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾)



⁽¹⁾MSCI EMU Micro Cap (NR) EUR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part R	+13,14	+0,49	-1,03	+6,05	+8,13
Indicateur de référence	+18,19	+2,82	-3,14	+2,18	+1,94
Part R - volatilité	15,86	13,56	15,84	15,88	15,82
Indicateur de référence - volatilité	11,71	9,48	14,76	16,60	17,00

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-7,45	-3,27	+13,14	+1,47	-5,03	+80,01
Indicateur de référence	-6,31	-4,58	+18,19	+8,72	-14,77	+24,07

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Class R (EUR)	+18,11	-9,89	-0,77	-25,79	+34,61	+17,15	+27,48	-24,33	+33,64	+11,84
Indicateur de référence	+29,63	-6,03	-2,61	-28,10	+12,49	+8,69	+26,01	-22,12	+15,56	+1,65

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,70	-0,18	-0,18	0,33
Tracking Error	8,18%	7,33%	7,98%	7,60%
Coef. corrélation	0,87	0,86	0,87	0,89
Ratio d'information	-0,62	-0,32	0,27	0,51
Bêta	1,17	1,22	0,93	0,85

Principaux risques : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque en perte de capital, risque de taux, risque de crédit, risque de liquidité, risque de change, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
EXAIL TECHNOLOGIES (6,0)	4,81%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	3,80%
LU-VE SPA (5,0)	3,68%
EXOSENS SAS (4,0)	2,65%
CENERGY HOLDINGS SA (4,6)	2,59%
VIRBAC SA (5,4)	2,58%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R (6,1)	2,28%
ACERINOX SA (4,3)	2,16%
TECNICAS REUNIDAS SA (3,6)	2,00%
GREENERGY RENOVABLES (5,8)	1,90%
	28,46%

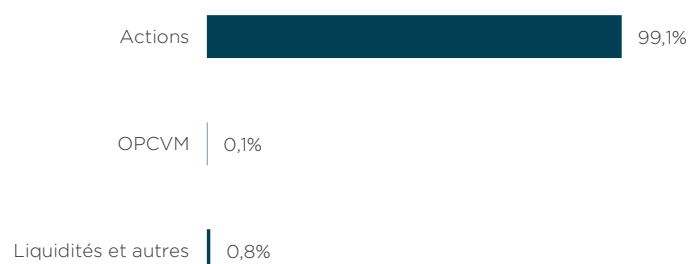
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

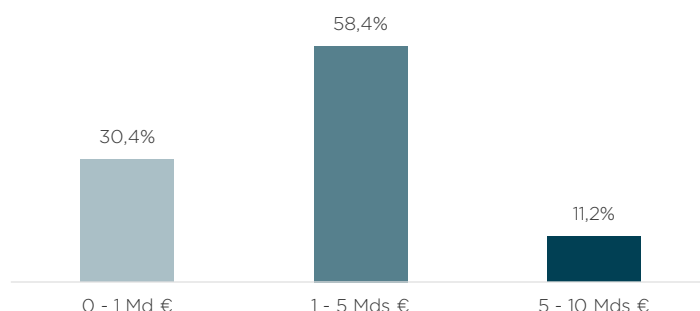
Meilleures	Poids	Contribution
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,54%	+0,23%
SOL SPA	1,61%	+0,19%
SIDETRADE	0,66%	+0,18%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,80%	+0,18%
EQUASENS	1,28%	+0,15%

Moins bonnes	Poids	Contribution
JOST WERKE SE	1,56%	-0,51%
CENERGY HOLDINGS SA	2,59%	-0,39%
TECNICAS REUNIDAS SA	2,00%	-0,38%
KONTRON AG	1,53%	-0,35%
MERSEN	1,38%	-0,33%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	24,5%	16,0%
Technologie	15,2%	12,8%
Santé	13,9%	8,9%
Bâtiment et matériaux de	8,5%	4,5%
Énergie	6,8%	3,5%
Produits et services de	5,8%	3,9%
Distribution	3,1%	2,7%
Services aux collectivités	2,8%	2,6%
Voyages et loisirs	2,7%	1,8%
Médias	2,7%	2,3%
Chimie	2,6%	1,7%
Automobiles et équipementiers	2,2%	1,5%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,2%	6,9%
Ressources de base	2,2%	3,1%
Immobilier	1,3%	7,9%
Banques	1,3%	7,0%
Services financiers	0,7%	8,8%
Télécommunications	0,5%	2,6%
OPCVM	0,1%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	38,7%	20,6%
Italie	20,3%	11,9%
Allemagne	14,7%	23,6%
Espagne	10,7%	8,0%
Grèce	4,6%	-
Belgique	3,1%	9,2%
Pays-Bas	2,7%	6,3%
Finlande	2,4%	14,0%
Autriche	1,1%	3,5%
Irlande	0,9%	1,7%
OPCVM	0,1%	N/A
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Synthèse de la conjoncture économique influençant les décisions de gestion

L'indice MSCI Emu Small Cap clôture en baisse de -8,1% en mars. Les marchés financiers ont nettement reculé dans un contexte de regain de tensions géopolitiques. Les offensives israéliennes et américaines en Iran ont conduit au blocage du détroit d'Ormuz, par lequel transitent 20% de la production pétrolière mondiale. Cette situation a entraîné une hausse de plus de 60% du baril de pétrole. Dans ce contexte, les inquiétudes concernant un retour de l'inflation et les perspectives d'un ralentissement de la croissance se sont intensifiées, les investisseurs redoutant les effets de la hausse des coûts énergétiques. L'issue et le calendrier d'une résolution du conflit restent très incertains, malgré des discussions engagées par les différents protagonistes pour mettre fin aux combats et permettre la réouverture du détroit.

Enfin, à ce stade, les banques centrales ont laissé leurs taux inchangés, même si elles se sont montrées plus prudentes sur l'inflation et les perspectives de croissance.

Au sein de l'indice, les secteurs les plus performants sont l'Energie (+5%), soutenue par la forte hausse du prix du baril du pétrole, consécutive au blocage du détroit d'Ormuz ; les Services aux Collectivités (-3%) dont le profil défensif reste recherché dans un environnement incertain et les Biens de Consommation de Base (-3%) qui pourraient profiter de l'inflation.

A l'inverse, l'Immobilier (-13%) chute dans le sillage de la remontée des taux longs tandis que les secteurs cycliques comme les Matériaux (-11%) et l'Industrie (-10%) corrigent fortement, en lien avec le risque accru de ralentissement de l'activité industrielle.

Décisions prises pendant la période

Au cours du mois de mars, nous avons initié une position dans Corbion (ingrédients alimentaires), la baisse des prix du sucre constituant un soutien pour les marges et dans la mesure où la société pourrait céder sa participation dans la joint-venture avec TotalEnergies cette année. Nous avons également investi dans Ariston Holding (système de chauffage) dont l'exposition à l'Allemagne et la stabilisation du marché de la construction en Europe constituent des soutiens potentiels. Nous avons par ailleurs participé à l'introduction en bourse de Vincorion (défense), une société allemande spécialisée dans les générateurs pour les missiles Patriot et les systèmes d'alimentation électrique pour les chars.

Nous continuons de construire notre position dans Medincell (biotech), qui a reçu l'aval des autorités sanitaires américaines pour l'autorisation d'un nouveau médicament. Nous avons renforcé Piraeus Bank, la banque grecque ayant fortement corrigé face aux incertitudes macroéconomiques malgré des fondamentaux globalement inchangés ; ainsi que Ottobock (fabricant de prothèses) à la suite des bons résultats annuels et Lottomatica Group (jeux sportifs en ligne) dont le profil défensif demeure attractif.

A l'inverse, nous avons allégé Exosens (défense) et Sol SpA (chimie de spécialité) pour prendre des bénéfices, tout comme Cenergy Holdings (fabricant de câbles et de tubes en acier) et Süss MicroTec (équipement pour semi-conducteurs) dont les positions ont été réajustées à leur poids cible.

Nous avons réduit TFF (tonnellerie) en raison du manque de visibilité dans le secteur et de la faible consommation dans l'activité Bourbon. Enfin, nous avons cédé Dürr (ingénierie mécanique), la reprise de l'activité n'étant pas aussi forte que prévu.

Explication de la performance

La performance mensuelle s'établit à : -7,45% à comparer à l'indice MSCI Emu MicroCap : -6,31%, soit une performance relative de -114 pb.

Le fonds a profité de la hausse Lottomatica Group (+21%) qui bénéficie de perspectives encourageantes pour 2026 et a annoncé un programme de rachat d'actions ; celle de Gaztransport & Technigaz (+6%) qui pourrait être soutenue à moyen terme par le besoin de nouvelles capacités de GNL dans des régions plus stables que le Moyen Orient ; celle de Sol SpA (+14%) dont les contrats indexés protègent contre la hausse des coûts énergétiques.

Par ailleurs, Equasens (+13%) rassure le marché avec des résultats en ligne alors que le pic d'investissements semble être derrière eux et Sidetrade (+40%) a fait l'état d'une amélioration de la dynamique commerciale et d'une hausse de la rentabilité, portée par les abonnements pour sa plateforme de gestion de trésorerie.

A l'inverse, Cenergy Holdings (-14%) enregistre un repli après une forte performance depuis le début de l'année. Les investisseurs ont procédé à des prises de profits après la publication d'une guidance 2026 jugée prudente et un quatrième trimestre légèrement inférieur aux attentes. Jost Werke (-26%), valeur cyclique, a souffert des craintes liées à la hausse des coûts et au ralentissement potentiel de l'activité industrielle dans le cadre du conflit au Moyen-Orient, comme l'atteste la guidance très prudente donnée par le management. Tecnicas Reunidas (-18%) a été pénalisé par le risque de perturbations opérationnelles sur ses projets au Moyen-Orient, susceptibles de décaler une partie des revenus dans le temps. Kontron (-20%) poursuit sa transition vers des activités à plus forte marge, ce repositionnement pesant à court terme sur les revenus, comme l'illustrent les derniers résultats marqués par un recul du chiffre d'affaires. Mersen (-20%) a publié un résultat net en retrait, lié à une dépréciation d'actifs résultant des turbulences observées dans le secteur des semi-conducteurs et sur le marché des véhicules électriques, avec une reprise attendue en 2026.

Perspectives et stratégies à mettre en place

Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient alimentent les incertitudes autour du maintien d'un environnement de taux bas et d'une inflation maîtrisée en Europe. Le fonds suit une approche d'investissement disciplinée, axée sur des sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation de grande qualité, disposant de positions concurrentielles solides, de bilans robustes et de moteurs de croissance durables.

Achévé de rédiger le 10/04/2026.



Daniel
Dourmap



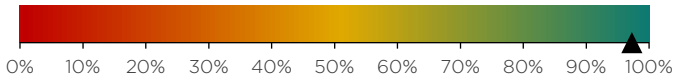
Don
Fitzgerald, CFA



Vinzent
Sperling, CFA

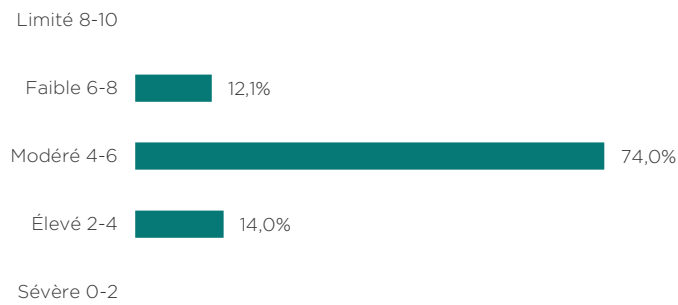
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,2%)

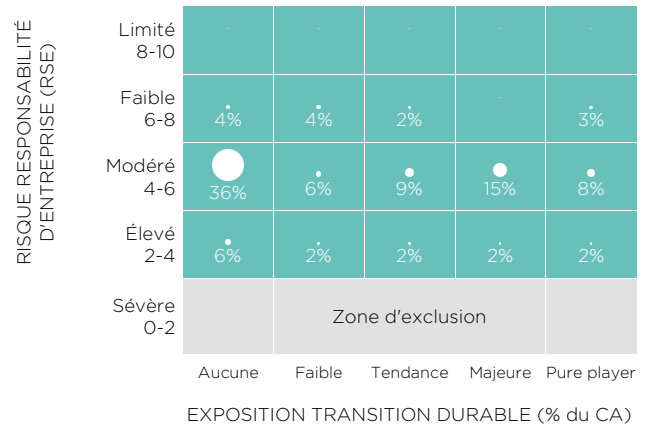


Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

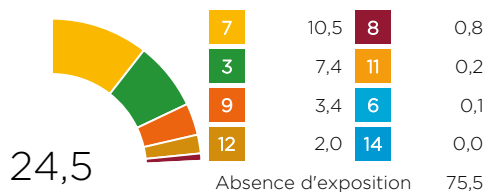
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



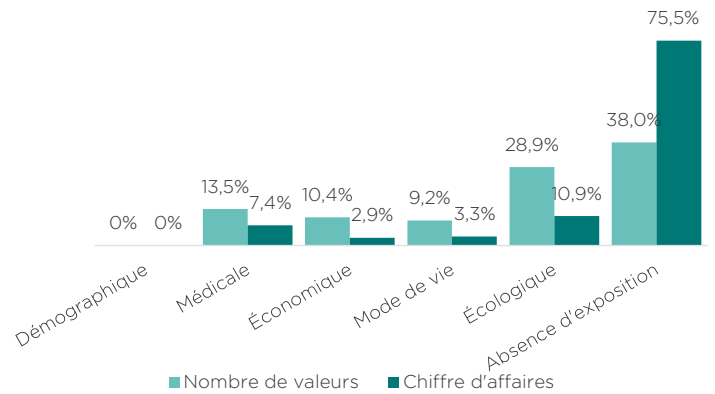
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités réduites. 11. Villes et communautés durables. 12. Consommation et production responsables. 13. Lutte contre les changements climatiques. 14. Vie aquatique. 15. Vie terrestre. 16. Paix, justice et institutions efficaces. 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Universe		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	78%	5 625			
		31/12/2025	75%	3 050		
		31/12/2024	62%	4 558		
		29/12/2023	71%	4 670	15%	4
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	78%	5 816			
		31/12/2025	75%	4 239		
		31/12/2024	62%	2 795		
		29/12/2023	71%	2 595	15%	3
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	79%	154 096			
		31/12/2025	75%	156 418		
		31/12/2024	62%	95 701		
		29/12/2023	71%	72 246	15%	163
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	79%	165 512			
		31/12/2025	76%	163 707		
		31/12/2024	69%	103 054		
		29/12/2023	68%	73 343	15%	167
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	79%	11 441			
		31/12/2025	76%	7 289		
		31/12/2024	69%	7 353		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	78%	400			
		31/12/2025	75%	405		
		31/12/2024	62%	293	25%	997
		29/12/2023	68%	233	15%	115
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	78%	681			
		31/12/2025	75%	721		
		31/12/2024	64%	703	10%	680
		29/12/2023	71%	580	19%	664
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		83%	0%			
		31/12/2025	71%	0%		
		31/12/2024	62%	0%	10%	0%
		29/12/2023	4%	0%	0%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		76%	81,2%			
		31/12/2025	73%	83,7%		
		31/12/2024	66%	84,1%	15%	75,8%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		2%	94,0%			
		31/12/2025	1%	98,5%		
		31/12/2024	1%	31,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	76%	0,2			
		31/12/2025	71%	0,2		
		31/12/2024	64%	0,2	10%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		79%	0,0%			
		31/12/2025	75%	0,0%		
		31/12/2024	62%	0,0%	10%	0,0%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0			
		31/12/2025	2%	0		
		31/12/2024	0%	0	0%	0
		29/12/2023	0%	0	0%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	82%	2,1			
		31/12/2025	71%	1,5		
		31/12/2024	60%	2,3	10%	0,1
		29/12/2023	33%	0,2	3%	0,1
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		85%	0,0%			
		31/12/2025	77%	0,0%		
		31/12/2024	68%	0,0%	10%	0,0%
		29/12/2023	74%	0,0%	15%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		85%	0,0%			
		31/12/2025	75%	0,0%		
		31/12/2024	64%	0,0%	10%	0,0%
		29/12/2023	73%	0,4%	15%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		70%	11,7%			
		31/12/2025	53%	13,2%		
		31/12/2024	20%	11,2%	5%	11,0%
		29/12/2023	8%	9,5%	1%	-0,1%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		85%	39,1%			
		31/12/2025	76%	39,1%		
		31/12/2024	64%	39,9%	10%	35,7%
		29/12/2023	74%	40,2%	15%	39,1%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		85%	0,0%			
		31/12/2025	81%	0,0%		
		31/12/2024	68%	0,0%	10%	0,0%
		29/12/2023	74%	0,0%	15%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	47%	204			
		31/12/2025	38%	136		

	31/12/2024	36%	358	4%	42 104
	29/12/2023	5%	4	0%	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		0%	0,0%		
	31/12/2025	0%	0,0%		
	31/12/2024	3%	0,2%	0%	0,8%
	29/12/2023	5%	0,0%	0%	
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		76%	0,0%		
	31/12/2025	75%	0,1%		
	31/12/2024	64%	0,0%	10%	0,0%
	29/12/2023	33%	0,4%	4%	0,0%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA Actions Euro Pme
Code ISIN (Part R) : FR0011891506
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 28/08/2014
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds : France
Forme juridique : FCP
Type de fonds : OPCVM
Indicateur de référence : MSCI EMU Micro Cap (NR) EUR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : CACEIS Bank
Cut off : 12:30 PM Paris time
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :

Daniel DOURMAP
 Don FITZGERALD, CFA
 Vinzent SPERLING, CFA

Frais

Minimum d'investissement : 0.00010 part
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion : 2%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/03/2025 : 2%
Coûts de transaction : 0,11%
Commissions liées aux résultats : Aucune

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. A 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.

Rend. du dividende. 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.

Volatilité. Mesure des fluctuations de valeur d'un actif autour de sa valeur moyenne. Elle se calcule mathématiquement par l'écart-type des rentabilités de l'actif. La volatilité constitue un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

DNCA ACTIONS EURO PME, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet produit promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Nous vous précisons que la décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques de celui-ci ainsi que l'ensemble de ses objectifs tels que décrits dans le prospectus.

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.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

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