

FRUCTI FRANCE SMALL ET MID CAP



Objectif de gestion

L'OPCVM est nourricier de l'action MC de la SICAV DNCA ACTIONS SMALL & MIDCAP FRANCE. L'objectif de cet OPCVM est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif de l'OPCVM est d'offrir à l'investisseur une performance supérieure à l'indice CAC Mid & Small (C) dividendes nets réinvestis, en euros, en investissant dans une sélection d'actions cotées sur le marché français de petites et moyennes capitalisations au moment de l'investissement, et répondant à des critères d'investissement socialement responsables, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	180,33
Actif net (m€)	38
Nombre de lignes actions	66
Capitalisation moyenne (md€)	4

Performance (du 30/11/2011 au 30/11/2021)

FRUCTI FRANCE SMALL ET MID CAP (Part R) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾CAC Mid & Small Net Return 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 R	+14,73	+8,78	+6,76	+10,77	+1,68
Indicateur de référence	+18,38	+8,40	+7,84	+12,13	+6,60
Part R - volatilité	11,96	19,45	16,66	15,94	25,58
Indicateur de référence - volatilité	11,79	19,81	16,83	15,95	18,74

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part R	-3,41	+11,92	+14,73	+28,71	+38,66	+178,04	+80,34
Indicateur de référence	-4,60	+14,25	+18,38	+27,37	+45,81	+214,20	+857,13

Performances calendaires (%)

	2019	2018	2017	2016
Part R	+23,52	-23,00	+21,38	+6,63
Indicateur de référence	+21,27	-20,22	+23,80	+9,08

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.

Principaux risques :

	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	1,27	0,47	0,43
Tracking error	3,69%	3,77%	3,10%
Coef. corrélation	0,95	0,98	0,98
Ratio d'information	-0,99	0,10	-0,35
Bêta	0,97	0,96	0,97

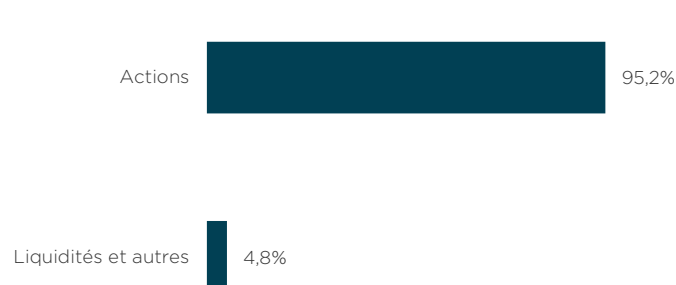
Principales positions⁺

	Poids
S.O.I.T.E.C. (4,7)	4,97%
SPIE SA (4,7)	3,53%
IPSOS (4,4)	3,19%
REXEL SA (5,8)	2,93%
SEB SA (8,5)	2,83%
AMUNDI SA (6,3)	2,81%
SOPRA STERIA GROUP (4,6)	2,44%
ALTEN SA (5,6)	2,37%
DASSAULT AVIATION SA (3,2)	2,36%
SCOR SE (6,3)	2,25%
	29,68%

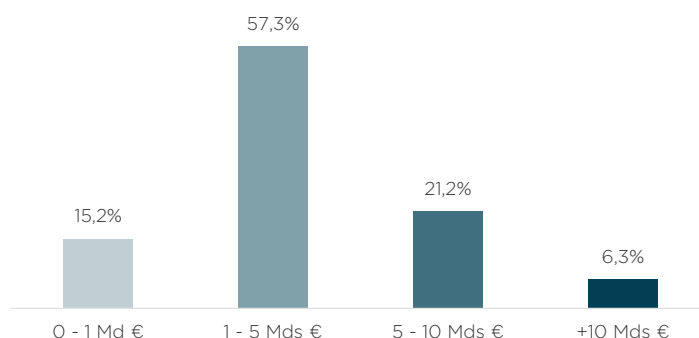
Contribution à la performance du mois

Meilleures	Poids	Contribution
VALNEVA SE	2,00%	+0,57%
REMY COINTREAU	1,72%	+0,23%
SPIE SA	3,53%	+0,19%
ALTEN SA	2,37%	+0,10%
ID LOGISTICS GROUP	1,23%	+0,08%
Moins bonnes	Poids	Contribution
ELIS SA	2,23%	-0,36%
APERAM	1,36%	-0,25%
AURES TECHNOLOGIES	0,72%	-0,22%
EURAZEO SE	1,84%	-0,20%
SOPRA STERIA GROUP	2,44%	-0,19%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	18,8%	11,6%
Biens et services industriels	16,0%	16,6%
Santé	9,0%	8,3%
Services financiers	9,0%	8,0%
Produits et services de	7,6%	7,8%
Médias	5,5%	4,8%
Énergie	4,8%	4,5%
Bâtiment et matériaux de	4,8%	3,2%
Télécommunications	3,4%	3,1%
Services aux collectivités	2,9%	2,7%
Immobilier	2,6%	6,4%
Assurance	2,2%	6,0%
Distribution	1,9%	2,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,7%	3,7%
Automobiles et équipementiers	1,6%	1,0%
Chimie	1,4%	0,2%
Matières premières	1,4%	4,0%
Voyages et loisirs	0,5%	4,3%
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	92,7%	95,3%
Luxembourg	1,8%	2,4%
Belgique	0,7%	0,8%
Liquidités et autres	4,8%	N/A

Principaux mouvements⁺

Entrées : FORSEE POWER PROM, MEDINCELL SA et VERALLIA (5,9)

Sorties : FAURECIA (5,3), FOCUS HOME INTERACTIVE (2,6) et WORLDLINE SA (4,7)

Commentaire de gestion

Ce novembre, la baisse de l'indice CAC small&mid cap (-4,6%) a effacé le gain du mois dernier, malgré les bonnes publications des résultats des entreprises. Le marché a été impacté par l'anticipation de futurs resserrements monétaires dans le monde développé, en raison de l'accélération de l'inflation. Surtout, l'annonce d'un nouveau variant « Omnicron » (encore très peu documenté) a accéléré la baisse des actions avec des craintes de reconfinement comme dans d'autres pays d'Europe.

Dans ce contexte chahuté, les défensives ont mieux résisté : la consommation de base (+8%), la santé (-1%), la technologie (-1%). Les secteurs cycliques ont été les plus affectés : les produits de base (-11%), l'énergie (-7%), l'industrie (-6%), la consommation cyclique (-6%).

Dans la technologie, nous avons vendu Worldline, qui tarde à céder l'activité terminaux. Nous avons allégé Sartorius Stedim, Ipsen Valvena et renforcé Medincell (biotech, développement d'un médicament injectable contre la schizophrénie). Dans l'industrie, nous avons pris des profits sur Spie, Mersen. Au sein des équipementiers automobile, nous avons allégé Faurecia et renforcé Plastic Omnium. Dans les financières, nous avons allégé Rothschild et Nexity. Nous avons cédé Focus et renforcé Trigano après une publication très positive.

La performance de novembre s'établit à : -3,41% à comparer avec la performance de l'indice : -4,6%

Les meilleures contributions positives ont été obtenues sur Valneva (succès du vaccin anti- covid, +45%), Spie (+5%), Rothschild (-0.9%), Assystem (annonces sur le nucléaire en France +14%), Robertet (+5%).

Les moins bonnes contributions proviennent de Aurès (-28%), Pharmagest (-10%), Voltaia (-12%), Catana (-11%), Tikehau (-7%).

Les banques centrales vont devoir jongler entre le risque inflationniste et le risque de ralentissement économique causé par le Covid. Nous continuons à penser que les taux longs ne monteront pas beaucoup. Ce contexte reste favorable aux valeurs de croissance.

Les difficultés actuelles (Covid, approvisionnement compliqué, coûts en hausse, difficulté d'augmenter les prix de vente) vont permettre de trier les sociétés qui sont réellement de qualité : elles contrôlent bien leur chaîne d'approvisionnement, elles ont le pouvoir de monter leurs prix. C'est celles que nous sélectionnons depuis des années.

Moins de croissance économique ne signifie pas récession, donc il nous semble trop tôt pour vendre les valeurs industrielles ; les petites capitalisations devraient par conséquent garder leurs avantages structurels (plus de croissance, de réactivité, d'innovation) face aux larges capitalisations.

Achévé de rédiger le 09/12/2021.



Daniel
Dourmap



Valerie
Lefebvre

Informations administratives

Nom : Fructi France Small Et Mid Cap
Code AMF (Part R) :
Classification SFDR : Art.6
Date de création : 04/08/1986
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : CAC Mid & Small Net Return Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
 Daniel DOURMAP
 Valerie LEFEBVRE

Minimum d'investissement : 0 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,20%
Frais courants au 31/12/2020 : -
Commission de surperformance : -
Dépositaire : CACEIS Bank
Règlement / Livraison :
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. 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.

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