

# CENTIFOLIA

## ACTIONS FRANÇAISES VALUE

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice CAC 40 calculé dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

### Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	557,77
Actif net (m€)	806
Nombre de lignes actions	37
Capitalisation moyenne (md€)	47
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	10,0x
Price to Book 2025	1,1x
VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	4,8x
DN/EBITDA 2025	1,0x
Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup>	9,33%
Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>	4,19%

Facset, consensus des analystes au 29/05/2026. 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 31/05/2016 au 29/05/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ CENTIFOLIA (Part C) Performance cumulée ▼ Indicateur de référence<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>CAC 40 NR

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 C	+12,79	+12,61	+9,46	+6,02	+7,53
Indicateur de référence	+8,07	+7,37	+7,38	+8,54	+7,43
Part C - volatilité	11,93	12,64	14,04	16,54	17,14
Indicateur de référence - volatilité	14,11	14,41	16,50	17,84	21,00

### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	+3,49	+11,36	+12,79	+42,76	+57,12	+79,46
Indicateur de référence	+1,98	+2,11	+8,07	+23,77	+42,76	+126,95

### Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part C	+20,04	-0,61	+14,78	-1,48	+19,35	-13,97	+15,31	-17,19	+14,38	+4,64
Indicateur de référence	+13,32	+0,17	+19,26	-7,37	+31,07	-5,57	+29,24	-8,88	+11,69	+7,67

### 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	0,85	0,77	0,54	0,31
Tracking Error	6,68%	6,61%	7,44%	6,69%
Coef. corrélation	0,88	0,89	0,89	0,93
Ratio d'information	0,67	0,79	0,28	-0,38
Bêta	0,75	0,78	0,76	0,86

**Principaux risques :** risque actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque en perte de capital, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables, risque de durabilité

## Principales positions\*

	Poids
BNP PARIBAS (4,1)	9,22%
TOTALENERGIES SE (3,8)	8,48%
SANOFI (4,9)	6,26%
SOCIETE GENERALE SA (3,9)	6,22%
AXA SA (5,1)	5,89%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	4,64%
PUBLICIS GROUPE (4,5)	3,63%
MICHELIN (CGDE) (7,3)	3,20%
BOUYGUES SA (5,3)	2,80%
DASSAULT AVIATION SA (3,1)	2,65%
	<b>52,99%</b>

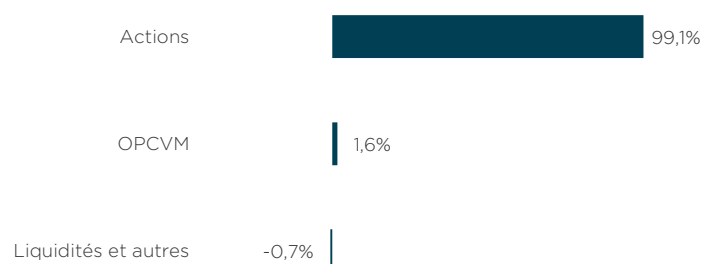
## Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

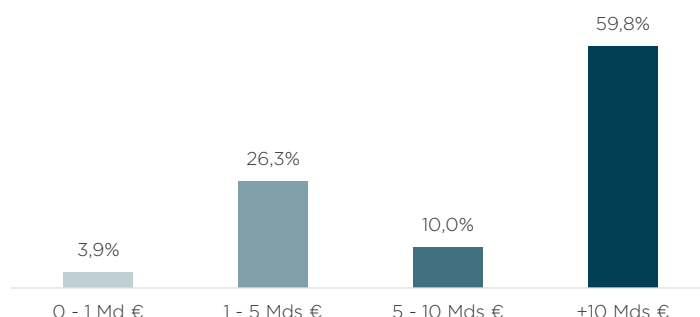
Meilleures	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV	2,56%	+0,86%
BNP PARIBAS	9,22%	+0,62%
SOCIETE GENERALE SA	6,22%	+0,30%
VIVENDI SE	1,66%	+0,27%
TELEPERFORMANCE	1,52%	+0,26%

Moins bonnes	Poids	Contribution
TOTALENERGIES SE	8,48%	-0,47%
VIRIDIEN	1,87%	-0,30%
SANOFI	6,26%	-0,03%
TECHNIP ENERGIES NV	1,01%	-0,01%
CAPGEMINI SE	1,83%	-0,01%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par capitalisation



## Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	15,4%	9,1%
Énergie	11,4%	8,4%
Médias	9,4%	1,1%
Assurance	9,3%	4,0%
Bâtiment et matériaux de	7,4%	6,5%
Technologie	6,6%	3,6%
Santé	6,3%	8,3%
Biens et services industriels	6,1%	23,5%
Produits et services de	5,6%	15,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	4,8%	2,9%
Automobiles et équipementiers	4,7%	2,3%
Distribution	3,9%	-
Chimie	2,0%	5,6%
Immobilier	1,9%	0,7%
Télécommunications	1,9%	1,7%
Ressources de base	1,3%	1,4%
Magasins de soin personnel, de	1,2%	0,6%
OPCVM	1,6%	N/A
Liquidités et autres	0,7%	N/A

## Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	96,5%	97,2%
Pays-Bas	2,6%	2,8%
OPCVM	1,6%	N/A
Liquidités et autres	0,7%	N/A

## Principaux mouvements\*

Entrées : TECHNIP ENERGIES NV (3,6)

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

Les marchés européens ont poursuivi leur rebond au cours du mois, malgré un environnement géopolitique et monétaire toujours complexe. Le Stoxx Europe 600 a progressé de +2,4%, le CAC 40 de +0.8%.

L'évolution de la situation au Moyen-Orient est restée le principal facteur directeur du mois. Les investisseurs ont progressivement intégré la possibilité d'une désescalade autour du détroit d'Ormuz, permettant un recul marqué des prix de l'énergie. Le Brent a ainsi chuté de -19% sur le mois.

Aux États-Unis, les fondamentaux économiques demeurent solides. Les indicateurs avancés d'activité restent en territoire d'expansion, avec des indices ISM supérieurs à 50. Le marché du travail continue également de faire preuve de résilience. En revanche, l'inflation demeure élevée, l'indicateur PCE, privilégié par la Réserve fédérale, s'établit à +3,8%. Dans ce contexte, les anticipations d'assouplissement monétaire ont continué d'être repoussées et les marchés envisagent désormais un maintien prolongé des taux à des niveaux restrictifs.

En Europe, l'environnement macroéconomique apparaît plus fragile. Le PMI composite s'établit à 47,5, son plus bas niveau depuis trois ans. Malgré ce ralentissement, l'inflation est remontée à 3,0%, conduisant plusieurs membres de la BCE à adopter un discours plus restrictif. Le marché anticipe désormais un cycle monétaire moins accommodant, renforçant les craintes de stagflation sur la région.

Sur le plan sectoriel, la technologie a signé la meilleure performance du mois avec une hausse de +11,5%, soutenue par des publications solides dans les semi-conducteurs et par la poursuite des investissements liés à l'intelligence artificielle. Les secteurs les plus sensibles au cycle économique ont également bénéficié de la détente du pétrole. Les valeurs de Voyages & Loisirs ont progressé de +9,5%, profitant d'une amélioration des perspectives de coûts de carburant et d'un regain d'appétit pour le risque. Les Matériaux ont gagné +8,7%, soutenus par le rebond des métaux industriels, avec notamment une hausse du cuivre de +6,8% et de l'aluminium de +5,2% sur le mois.

À l'inverse, l'énergie a reculé de -7,0%, tandis que les Utilities ont abandonné -5,6%, pénalisées par la remontée des anticipations de taux. Les valeurs de consommation de base ont également été délaissées dans un contexte de rotation vers les secteurs cycliques.

Enfin, la saison de résultats a confirmé la bonne tenue des bénéfices des entreprises. En Europe, les publications du Stoxx 600 ont dépassé les attentes de 5,1% en moyenne et les prévisions de croissance des bénéfices par action pour 2026 ont été relevées à +13,8%, contre +13,1% précédemment. Cette dynamique bénéficiaire continue de soutenir les marchés malgré un environnement macroéconomique plus incertain.

Depuis le début de l'année, Centifolia progresse de 11,36%, contre 2,11% pour le CAC 40 NR. Dans la hausse du mois de mai, le fonds surperforme son indice de référence avec une performance de 3,49% contre 1,98%.

La performance a été portée par STMicroelectronics (+28%), soutenue par des révisions continues de ses bénéfices. Vivendi (+18%), Teleperformance (+17%), Sopra Steria (+12%) et Canal+ (+11%) ont également été des contributeurs positifs. À l'inverse, Viridien (-17%) a pâti de la baisse des prix du pétrole et de résultats plus faibles qu'anticipés sur le premier trimestre.

L'évolution de l'inflation, les perspectives de politique monétaire ainsi que les développements géopolitiques au Moyen-Orient demeureront les principaux déterminants de la performance des marchés dans les prochains mois. Le marché actions continue de considérer les effets du conflit en Iran comme transitoires. Dans ce contexte, nous conservons une approche prudente tout en profitant des phases de volatilité pour renforcer certains dossiers parmi les plus pénalisés. Centifolia reste fidèle à sa philosophie d'investissement, privilégiant des sociétés génératrices de cash, dotées de bilans solides et présentant des valorisations attractives. Le fonds affiche ainsi un PER 2026 de 10,0x, contre 14,6x pour le CAC 40.

Achévé de rédiger le 05/06/2026.



Boris  
Radondy, CFA



Julie  
Arav



Isaac  
Chebar



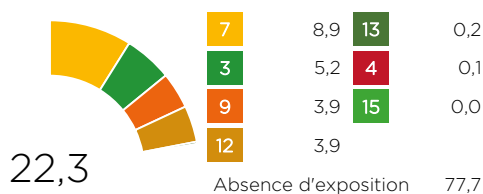
Maxime  
Genevois, CFA

**Analyse extra-financière interne**

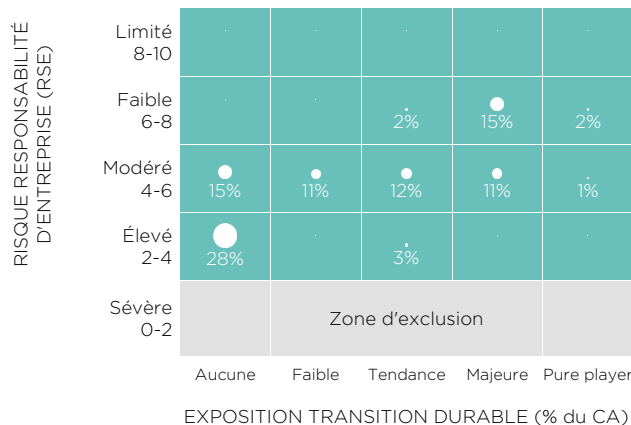
**Taux de couverture ABA<sup>+</sup>: 98,4%**

**Note Responsabilité moyenne : 4,8/10**

**Exposition aux ODD<sup>(3)</sup>  
(% de chiffre d'affaires)**



**Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>**



**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](#).

<sup>(1)</sup> 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....

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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".

## Informations administratives

**Nom :** Centifolia  
**Code ISIN (Part C (EUR)) :**  
FR0007076930  
**Politique de distribution :** capitalisation  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 04/10/2002  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Pays de domiciliation du fonds :** France  
**Forme juridique :** FCP  
**Type de fonds :** OPCVM  
**Indicateur de référence :** CAC 40 NR  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance  
**Pays de domiciliation de la société de gestion :** France  
**Dépositaire :** CIC  
**Cut off :** 12:30 PM Paris time  
**Règlement / Livraison :** T+2

**Equipe de gestion :**  
Boris RADONDY, CFA  
Julie ARAV  
Isaac CHEBAR  
Maxime GENEVOIS, CFA

**Éligible à l'assurance vie :** Oui  
**Éligible au PEA :** Oui

**Frais**  
**Minimum d'investissement :** 0,00010 part  
**Coûts d'entrée :** 2% max  
**Coûts de sortie :** -  
**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 2,45%  
**Coûts de transaction :** 0,01%  
**Commissions liées aux résultats :**  
0,56%.Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : CAC 40 NR . Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

## 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](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

CENTIFOLIA, 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 GPO0-030 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://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](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.