DNCA INVEST
EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE

Objectif de gestion

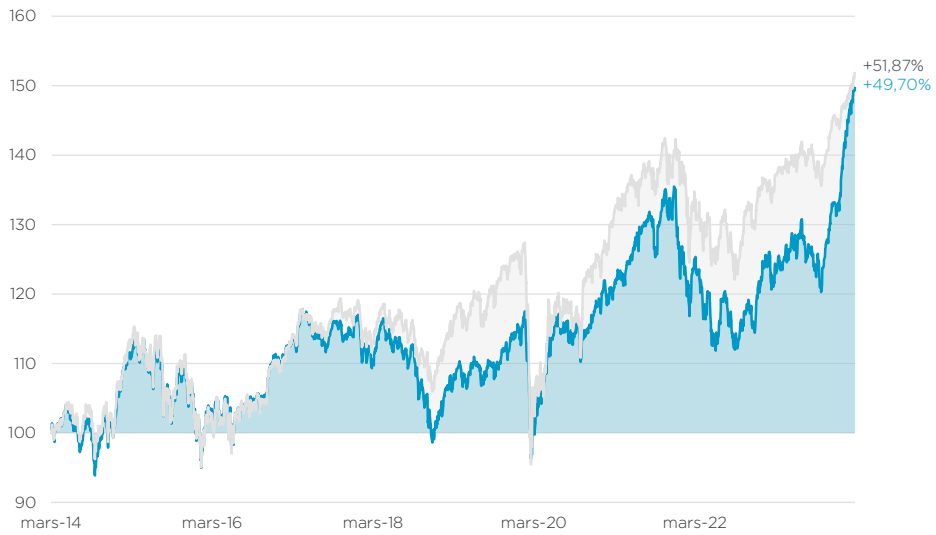
Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	207,52
Actif net (m€)	681
Nombre de lignes actions	37
Price to Earning Ratio 2024e	17,1x
Price to Book 2023	3,3x
VE/EBITDA 2024e	11,1x
DN/EBITDA 2023	0,2x
Rend. du free cash-flow 2024e	4,26%
Rend. du dividende 2023e	1,81%
Nombre d'émetteurs	38
Sensibilité moyenne	3,53
Maturité moyenne (années)	4,17
Taux actuariel moyen	4,04%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 31/03/2014 au 28/03/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A	+20,33	+9,79	+6,95	+4,12	+4,58
Indicateur de référence	+10,73	+6,99	+5,70	+4,27	+3,82
Part A - volatilité	8,12	9,32	9,94	9,75	10,67
Indicateur de référence - volatilité	5,20	7,74	11,89	11,25	12,83

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part A	+2,94	+12,53	+20,33	+20,48	+39,93	+49,70
Indicateur de référence	+2,22	+4,44	+10,73	+14,43	+31,97	+51,88

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part A	+16,24	-15,05	+14,77	+3,43	+12,98	-11,74	+3,41	+2,99	+5,71	+3,97
Indicateur de référence	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+4,69	+4,19

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

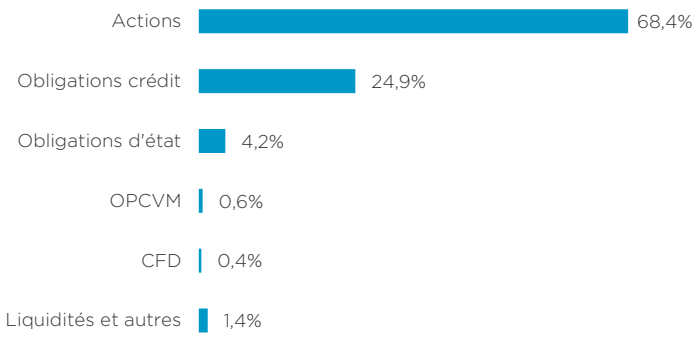
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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
Tracking error	4,51%	5,48%	6,87%	5,41%
Coef. corrélation	0,86	0,83	0,82	0,88
Bêta	1,34	0,84	0,68	0,76

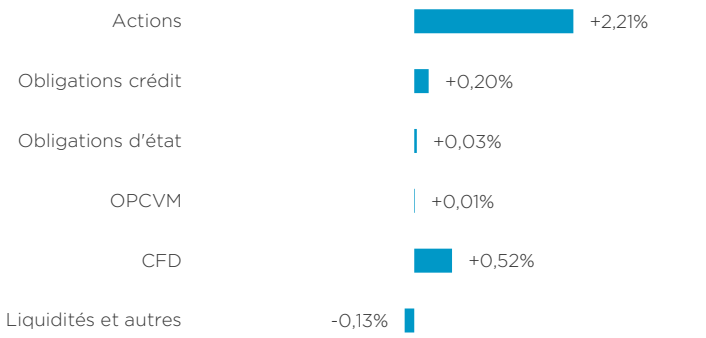
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	15,7%	3,6%
Biens et services industriels	15,6%	6,5%
Technologie	11,5%	8,9%
Produits et services de	9,7%	2,4%
Automobiles et équipementiers	8,8%	1,3%
Bâtiment et matériaux de	7,2%	1,2%
Santé	5,9%	6,9%
Chimie	5,1%	1,1%
Obligations d'État	4,2%	50,0%
Énergie	3,2%	2,6%
Médias	2,5%	0,8%
Distribution	2,1%	1,7%
Voyages et loisirs	1,6%	0,7%
Matières premières	1,2%	0,9%
Assurance	1,0%	2,2%
Services financiers	0,9%	2,0%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	2,5%
Télécommunications	0,8%	1,2%
Magasins de soin personnel, de	-	1,1%
Immobilier	-	0,8%
Services aux collectivités	-	1,6%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	1,4%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	32,1%	17,7%
France	29,3%	25,8%
Pays-Bas	12,3%	2,9%
Italie	8,5%	14,5%
Danemark	4,6%	1,6%
Allemagne	3,3%	11,8%
Espagne	2,6%	9,2%
Belgique	1,9%	0,4%
Hongrie	1,0%	-
Autriche	0,7%	0,1%
Grèce	0,7%	-
Finlande	0,5%	0,3%
Suède	0,4%	1,5%
Irlande	0,1%	0,3%
Japon	0,1%	1,5%
Royaume-Uni	0,0%	6,2%
Suisse	0,0%	4,4%
Autres pays	-	1,9%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	1,4%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	22,25%	4,26	3,82	4,01%	34
Obligations taux variable	6,82%	3,88	2,58	4,14%	7
Total	**29,07%**	**4,17**	**3,53**	**4,04%**	**41**

Principaux mouvements*

Entrées : Athene Global Funding 1.13% 2025 (5), CFD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA - Societe Generale SA (3,5), CFD TOYOTA MOTOR CORP - Goldman Sachs International, EATON CORP PLC, Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Hungary Government International Bond 4% 2029, Orano SA 4% 2030 (4,4), RALPH LAUREN CORP et THALES SA (5,4)

Sorties : Assa Abloy AB 3.88% 2030 (5,7), CFD - DHL GROUP - SOCIETE GENERALE (3,5), CFD SIEMENS AG - Société Générale SA (3,5), Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 2028, Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028 (5,2) et Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027

*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.

Portefeuille action (68,4%)

Principales positions+

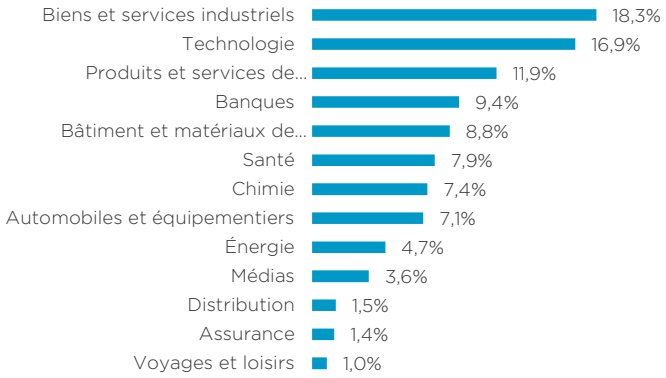
	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,99%
STELLANTIS NV (3,1)	3,94%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,77%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	3,68%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	3,58%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
STELLANTIS NV	3,94%	+0,29%
NOVO NORDISK A/S-B	3,99%	+0,27%
AIRBUS SE	2,50%	+0,21%
DEERE & CO	2,23%	+0,20%
WALT DISNEY CO/THE	2,49%	+0,18%

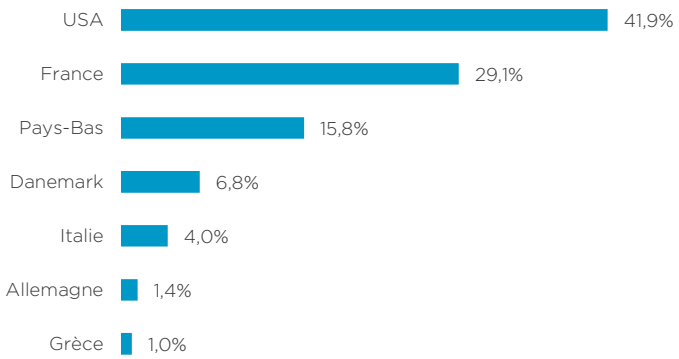
Moins bonnes	Poids	Contribution
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	1,46%	-0,06%
STMICROELECTRONICS NV	1,46%	-0,06%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,09%	-0,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,58%	-0,03%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,28%	-0,02%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (29,1%)

Principales positions+

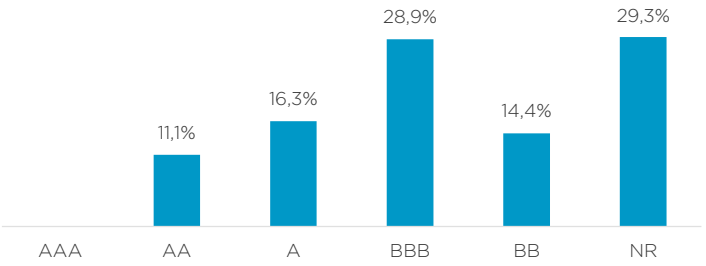
	Poids
Teleperformance 5.25% 2028 (3,0)	1,46%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,33%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,24%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,22%
Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2)	1,12%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
RCFFP 5 1/4 11/22/28	1,46%	+0,02%
SOCGEN 4 3/4 09/28/29	1,22%	+0,02%
RENAUL 4 7/8 10/02/29	1,24%	+0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,92%	+0,01%
FNACFP 6 04/01/29	1,03%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ELISGP 3 3/4 03/21/30	0,38%	+0,00%
RKTLN 3 5/8 09/14/28	Sorties	+0,00%
NEXFP 5 1/2 04/05/28	0,34%	+0,00%
GM 3.9 01/12/28	0,18%	+0,00%
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	0,56%	+0,00%

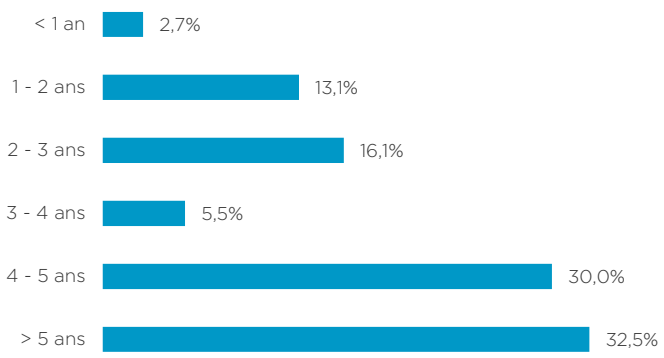
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*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

La dynamique haussière des marchés s'est prolongée avec gain mensuel de +4.09% pour l'Eurostoxx 50 de +3.64% pour le S&P500 et de +2.13% pour le Nasdaq.

La performance du mois de mars a été principalement attribuée au rebond des secteurs « value » avec un MSCI Value Europe en hausse de +4.27%.

Celle-ci a été alimentée par le secteur bancaire (+9.06% sur fond de hausse des taux obligataires et annonce d'un rachat d'actions de 1.055 mds€ de la part de BNP Paribas), le secteur pétrole et gaz (+6.26% du fait des tensions géopolitiques au Moyen-Orient).

Enfin les secteurs les plus en retard tels que l'immobilier (+7.42%), la distribution (+14.17%) et les ressources de base (+5.72%) ont été des contributeurs positifs à l'inverse du secteur technologique (+0.63%) et de la consommation (-0.29% lesté par les avertissements sur résultats de Kering et Hugo Boss, ainsi que les publications mitigées de Nike et Lululemon aux Etats-Unis).

Enfin, Le profit warning de Siemens, notamment dû au déstockage en Chine concernant son segment Digital Industries a impacté une partie du secteur industriel.

Coté macro-économie, les indicateurs sont restés robustes aux Etats-Unis validant la récente révision en hausse des anticipations de croissance du PIB 2024 à 2.4% (contre 1.4%).

Concernant les banques centrales, J.Powell a déclaré que le scénario de 3 baisses de taux en 2024 était globalement inchangé et ce, malgré les derniers chiffres élevés d'inflation ayant surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif (l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 %, l'indice de base en légère baisse de 3,9 % à 3,8 %).

Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation (à 2,3 % en 2024, 2% en 2025 et 9% pour 2026) et de croissance du PIB (0,6 % cette année, contre 0,8 %). La reprise est toujours attendue pour 2025 et 2026 sous l'impulsion de la reprise de l'investissement et de la consommation des ménages.

Dans ce contexte toujours favorable aux actifs risqués, DNCA Invest Evolutif enregistre une hausse de +3.29% contre +2.53% pour son indice de référence. Stellantis, Novo Nordisk et Airbus ont été les 3 principaux contributeurs alors que Cap Gemini, GTT et STM ont été nos 3 principaux détracteurs.

Nous avons réhaussé notre exposition aux financières passant de 11.62% à 14.2% via des achats en BBVA, BNP Paribas et des renforcements sur nos assureurs (Axa, Allianz) et réassureur (Munich Re). Nous avons également profité du placement de la part d'Engie en titres GTT à 137€ pour initier une position.

Ces achats ont été principalement financés par des ventes en LVMH, l'Oréal, Siemens et Schneider.

L'exposition nette aux actions demeure stable à 64% dont 52% qualité-croissance et 48% value-cycliques. Notre position à la vente sur les futures Eurostoxx50 et Nasdaq s'élève à 16% de l'encours et nous profiterons des prochaines phases de consolidation des marchés pour réduire cette position.

Les indices crédit corporate européens ont enregistré des performances positives avec un resserrement mensuel des spreads de l'ordre de -1.3bp pour l'indice Main (IG) et un resserrement de -10bp pour le Crossover (HY).

Nous avons participé à 3 émissions primaires : Orano 4% 2031 (Notation BBB-) Elis 3.75% 2030 (BBB-) et Fnac 6%2029 (BB+) nous permettant de maintenir la sensibilité du portefeuille autour de 3.50.

Nous avons également profité d'un regain de volatilité sur le titre Teleperformance pour renforcer notre position sur la souche 2028 rémunérant autour de 4.75% pour une notation IG (BBB)

Le portefeuille obligataire, très majoritairement exposé au crédit corporate européen, offre rendement actuariel stable autour de 3.90% pour une notation à 82% IG et 18% HY.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.

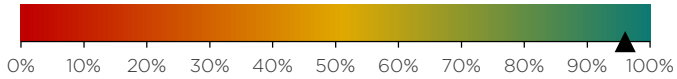
Alexis Albert

Augustin Picquendar

Valérie Hanna

Analyse extra-financière interne

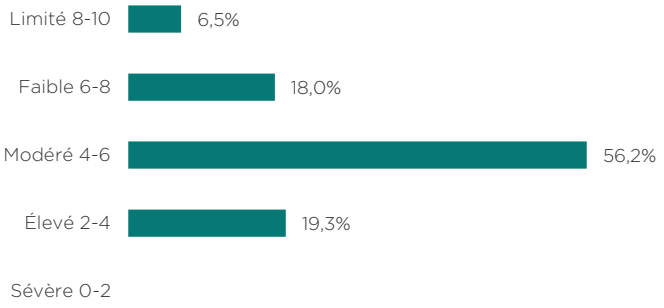
Taux de couverture ABA+ (96,0%)



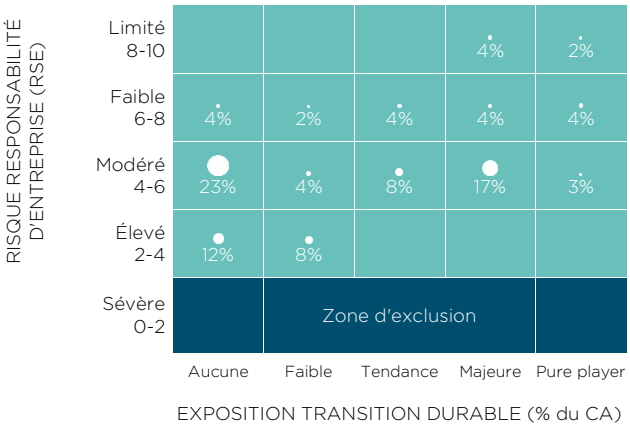
Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

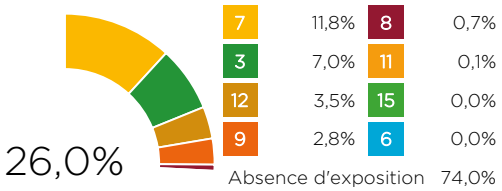
Répartition du risque de responsabilité(1)



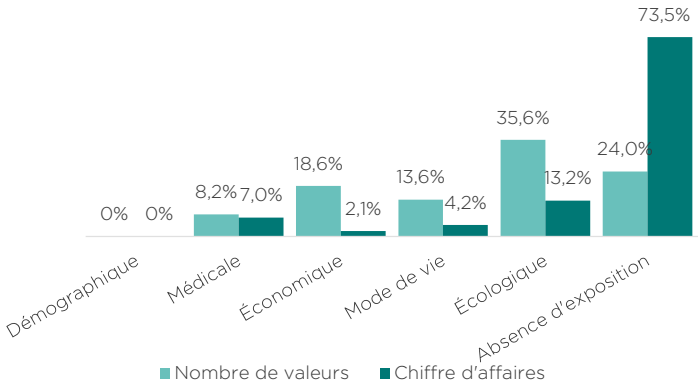
Exposition transition/RSE(2)



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 maitrisons 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 du fonds 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		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2	94%	19 073	100%	35 884
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	94%	11 483	100%	7 524
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	94%	347 332	100%	327 309
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	94%	376 984	100%	369 971
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	94%	554	100%	245
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	98%	1 076	100%	890
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		4%	3%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		96%	67%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	96%	0,4	96%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		1%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	6%	308	2%	7 337
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	54%	316 227	49%	2 717 815
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		97%	23%	100%	17%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		24%	8%	37%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		97%	40%	100%	38%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	11%	1	10%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0%	9%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		35%	62	24%	18

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Evolutif
Code ISIN (Part A) : LU0284394664
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 13/12/2007
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

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

Minimum d'investissement : 2 500 EUR
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2%
Frais courants au 30/12/2022 : 2,07%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years avec High Water Mark

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

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 du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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.

L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

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 OPCVM 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 »). 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.

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.

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.
Delta. Le delta est un indicateur qui mesurent la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).
Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations…) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.
Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.
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.
Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.
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.