

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.

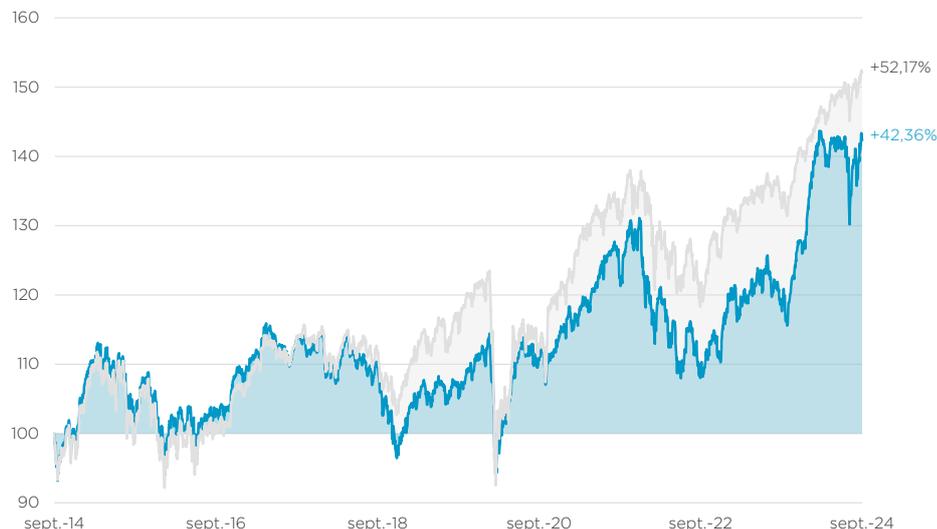
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	193,31
Actif net (m€)	713
Nombre de lignes actions	38
Price to Earning Ratio 2024 ^e	18,9x
Price to Book 2023	3,7x
VE/EBITDA 2024 ^e	13,7x
DN/EBITDA 2023	0,7x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	3,86%
Rend. du dividende 2023 ^e	1,90%
Nombre d'émetteurs	37
Sensibilité moyenne	4,51
Maturité moyenne (années)	5,24
Taux actuariel moyen	3,48%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 30/09/2014 au 30/09/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EVOLUTIF (Part B) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



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

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+19,36	+14,78	+5,79	+3,59	+3,91
Indicateur de référence	+13,57	+13,14	+5,31	+4,28	+3,57
Part B - volatilité	9,46	9,38	10,27	9,92	10,57
Indicateur de référence - volatilité	5,42	6,26	11,78	11,19	12,67

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part B	+0,91	+11,50	+19,36	+31,80	+32,54	+42,36
Indicateur de référence	+0,67	+7,99	+13,57	+28,06	+29,55	+52,16

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part B	+15,78	-15,38	+14,40	+3,03	+12,56	-12,07	+3,03	+2,62	+5,39	+3,59
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



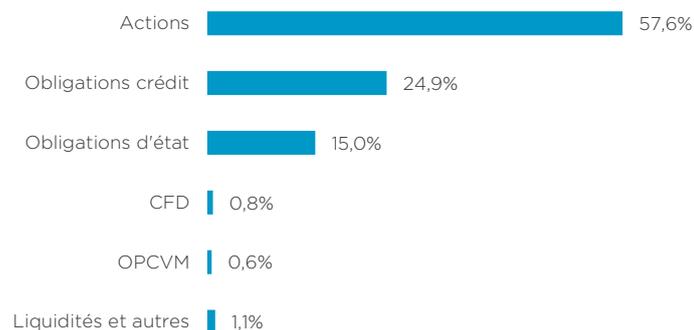
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	2,03	0,51	0,56	0,36
Tracking error	5,31%	5,63%	7,04%	5,53%
Coef. corrélation	0,88	0,83	0,80	0,87
Ratio d'information	1,08	0,01	0,07	-0,13
Bêta	1,55	0,92	0,70	0,77

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
Obligations d'État	15,0%	50,0%
Biens et services industriels	14,8%	6,5%
Banques	12,0%	3,7%
Bâtiment et matériaux de	9,4%	1,1%
Technologie	8,8%	9,1%
Produits et services de	8,6%	2,2%
Chimie	4,8%	1,0%
Automobiles et équipementiers	4,5%	1,1%
Télécommunications	4,0%	1,3%
Santé	3,7%	7,0%
Distribution	3,0%	1,7%
Matières premières	1,8%	1,0%
Médias	1,6%	0,8%
Voyages et loisirs	1,5%	0,6%
Assurance	1,4%	2,2%
Services financiers	1,3%	2,1%
Magasins de soin personnel, de	1,2%	1,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	2,5%
Services aux collectivités	0,0%	1,8%
Énergie	0,0%	2,3%
Immobilier	-	0,8%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	1,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	37,4%	17,8%
France	26,0%	25,8%
Italie	8,6%	14,7%
Espagne	5,5%	9,2%
Pays-Bas	4,9%	2,6%
Allemagne	4,5%	11,5%
Irlande	2,7%	0,3%
Hongrie	1,6%	-
Grèce	1,3%	-
Danemark	1,3%	1,5%
Suisse	1,0%	4,6%
Luxembourg	0,8%	0,0%
Autriche	0,7%	0,1%
Belgique	0,7%	0,4%
Royaume-Uni	0,4%	6,4%
Suède	0,4%	1,6%
Hong Kong, SAR China	0,2%	0,1%
Autres pays	-	3,5%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	1,1%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	34,92%	5,28	4,66	3,37%	36
Obligations taux variable	4,92%	4,92	3,44	4,28%	6
Total	39,84%	5,24	4,51	3,48%	42

Principaux mouvements*

Entrées : CFD CAPGEMINI SE - Societe Generale SA (3,5), CFD DASSAULT SYSTEMES SA - Societe Generale SA (3,5), CFD IBERDROLA SA - Societe Generale SA (3,5), DE 4.2 07/15/27 (5,5), National Bank of Greece SA 2029 FRN, TDC Net A/S 5.62% 2029 (6,1) et VERTIV HOLDINGS CO-A

Sorties : CARRIER GLOBAL CORP (4,3), CFD SODEXO SA - Societe Generale SA (3,5) et CFD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR - Goldman Sachs International

*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 (57,6%)

Principales positions⁺

	Poids
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,8)	3,06%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,98%
MICROSOFT CORP (4,6)	2,98%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	2,72%
CRH PLC (5,9)	2,68%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,06%	+0,20%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2,57%	+0,13%
DEERE & CO	2,23%	+0,12%
HOME DEPOT INC	1,91%	+0,12%
CATERPILLAR INC	2,21%	+0,11%

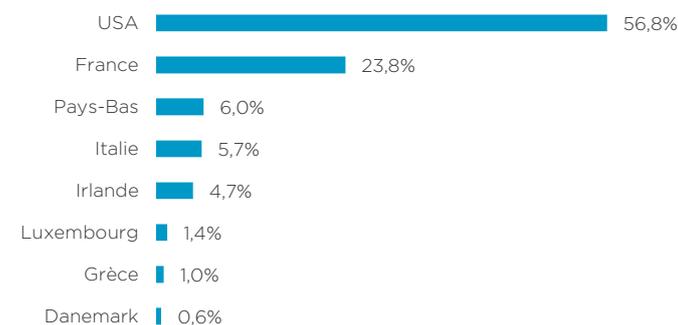
Moins bonnes	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	0,37%	-0,15%
JPMORGAN CHASE & CO	1,99%	-0,12%
ELI LILLY & CO	0,95%	-0,10%
AIRBUS SE	1,84%	-0,07%
FERRARI NV	1,29%	-0,07%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (39,8%)

Principales positions⁺

	Poids
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 2030	2,47%
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 2030	2,25%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2029	1,84%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	1,68%
Hungary Government International Bond 4% 2029	1,56%

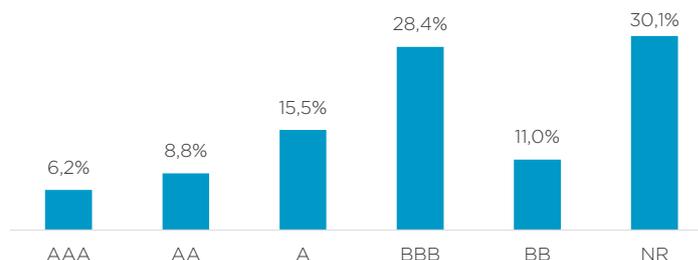
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,68%	+0,02%
SPGBEI 1 11/30/30	2,25%	+0,02%
DBRI 0 1/2 04/15/30	2,47%	+0,02%
BTFS 1.3 05/15/28	1,54%	+0,02%
RCFFP 5 1/4 11/22/28	1,46%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ZFFNGR 6 1/8 03/13/29	0,52%	-0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,95%	-0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,98%	-0,01%
EOFP 3 3/4 06/15/28	0,22%	+0,00%
DE 4.2 07/15/27	1,39%	+0,00%

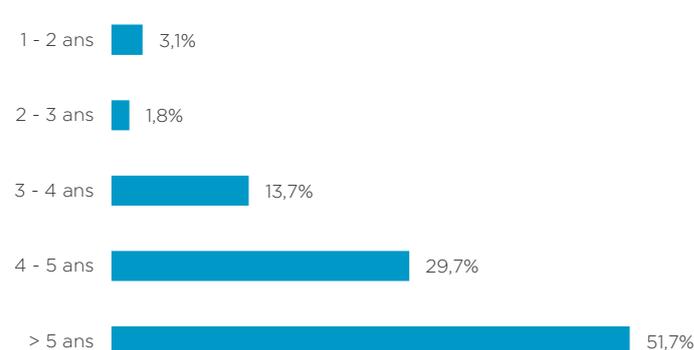
Répartition par notation



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

Après un début de mois volatile sur fond d'inquiétudes quant à la vigueur de l'économie américaine (contraction de la production, de l'emploi et des nouvelles commandes en août), les marchés actions se sont repris grâce au pivot de la Fed (avec une baisse franche de 50pb) et au plan de relance chinois inattendu (assouplissement monétaire, soutien au marché immobilier et soutien aux marchés de capitaux).

Sur le mois le S&P 500 progresse de 2%, le Nasdaq de 2,7% et le Stoxx 600 est en modeste baisse de -0,4%. Les indices boursiers chinois ont flambé (depuis des points très bas) : +17,5% pour le Hang Sen et +12% pour le CSI 300.

Les valeurs cycliques (+1,7%) ont logiquement surperformé les défensives (-3,4%) tandis que les secteurs exposés à la Chine comme le luxe (+12%), les ressources de base (+9,8%) et l'auto (+4%) ont fortement progressé.

Dans la zone euro, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement avec une baisse de taux de 25 bps dans un contexte de stagnation de l'activité économique : la croissance devrait être quasi nulle en Allemagne et en hausse de 0,7% en zone Euro pour l'année. L'inflation est même repassée pour la première fois depuis l'été 2021 sous les 2%, ouvrant la voie à deux nouvelles baisses de taux de 25bps en octobre et en décembre.

DNCA Invest Evolutif enregistre une hausse 0,91% contre 0,67% pour son indice de référence.

Les 3 principaux contributeurs du portefeuille ont été Inditex (à la suite de sa publication confirmant la trajectoire de croissance « double digit » qui se maintiendra au H2), Safran et Allianz.

Nos 3 principaux détracteurs ont été Mercedes (warning et des nouvelles prévisions sur les marges de l'automobile 7,5-8,5 % vs 10-11 % entraînent une réduction de 20 % des BPA), Novo Nordisk (sur fond de risque de baisse des prix aux US) et Asml (nouvelles restrictions en Chine et baisse des guidances de son 1er client, Intel).

Plusieurs événements devraient animer les marchés en octobre avec les élections US (historiquement les marchés progressent post élection, l'attentisme préélectoral ayant disparu), la géopolitique au Moyen-Orient et son impact sur les cours du pétrole, le budget français et son impact sur la fiscalité des entreprises et enfin la « golden week » chinoise qui permettra de constater si le « choc de confiance » souhaité par le gouvernement a fonctionné.

Dans ce contexte, l'exposition nette aux actions est restée stable à 67%.

Nous avons renforcé certains secteurs défensifs tels que les télécoms (Deutsche Telekom) et les utilities (Iberdrola) ainsi que des titres exposés à la reprise de l'économie chinoise tels que LVMH.

A l'inverse, nous avons allégé la thématique anti-obésité avec une forte diminution de nos pondérations en Novo Nordisk ainsi que notre exposition au secteur automobile notamment avec les ventes de Stellantis et Renault.

Achévé de rédiger le 07/10/2024.



Alexis
Albert



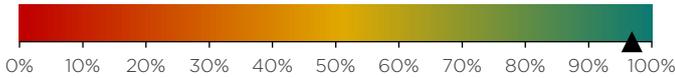
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

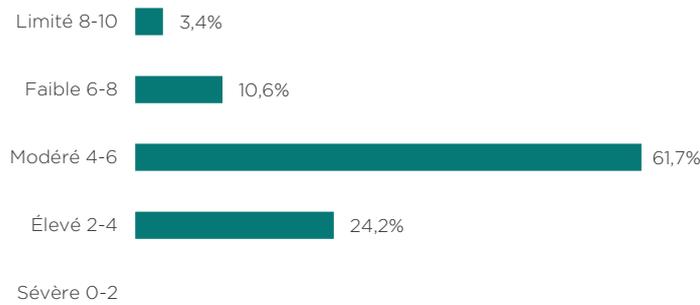
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (96,8%)



Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

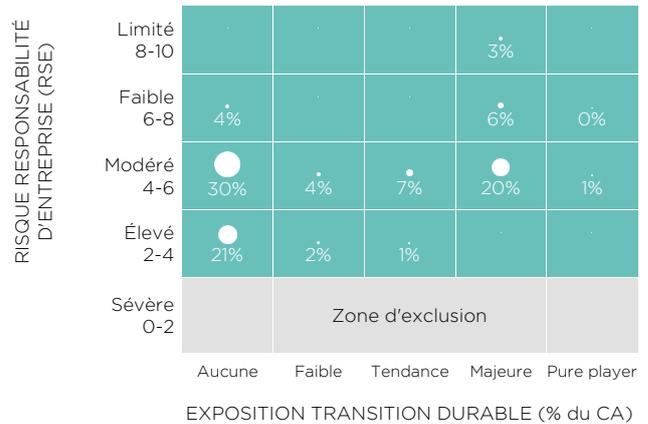
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



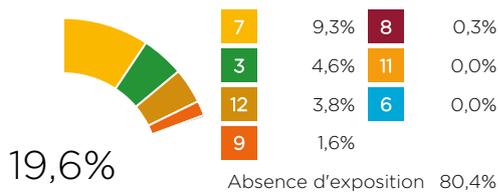
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



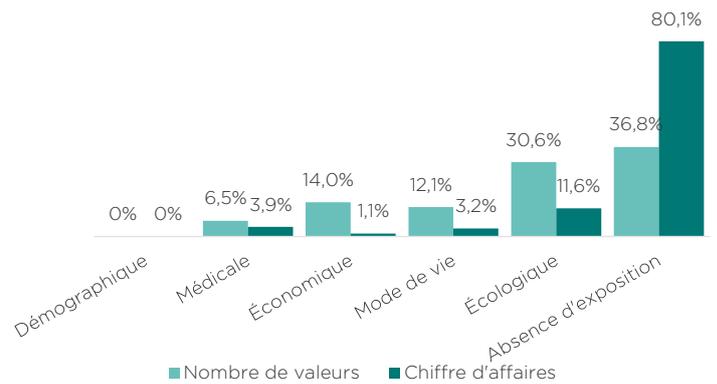
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	93%	27 927	100%	35 036
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	93%	11 926	100%	7 812
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	93%	223 393	100%	341 464
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	93%	261 179	100%	384 954
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	93%	367	100%	219
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	95%	1 055	100%	853
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		94%	0%	100%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		94%	66%	100%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	94%	0,4	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		95%	11%	100%	7%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	1%	0	1%	2 064
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	91%	279 137	98%	3 257 019
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		96%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		94%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		74%	13%	83%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		95%	40%	100%	39%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		98%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	8%	1	6%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2%	0%	5%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		20%	46	22%	45

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Evolutif
Code ISIN (Part B) : LU0284394821
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 23/07/2007
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 : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,40%
Frais courants au 31/12/2023 : 2,52%
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-labelises

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 de 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 mesure 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 : $\text{Ratio d'information} = \frac{\text{Performance Annualisée Relative}}{\text{Tracking Error}}$.

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.