

DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP



Objectif de gestion

Le Compartiment vise à atteindre sur le long terme des rendements attractifs ajustés en fonction du risque en investissant principalement dans des actions (ou équivalent) de sociétés européennes de taille de capitalisation moyenne sur la période d'investissement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera pas à répliquer un indice de référence. Toutefois l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro Index peut être utilisé à titre de comparaison a posteriori. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

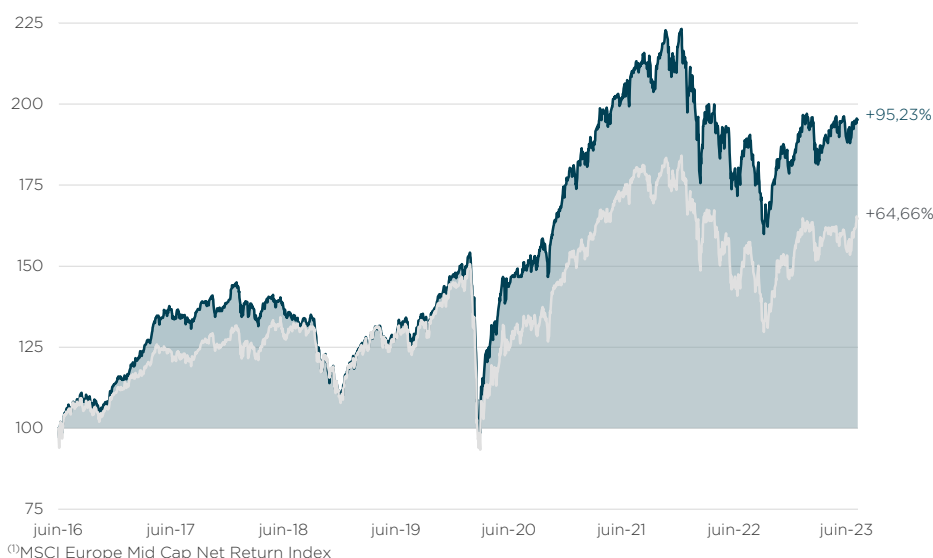
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	195,23
Actif net (m€)	361
Nombre de lignes actions	62
Capitalisation moyenne (md€)	5
Price to Earning Ratio 2023 ^e	12,2x
Price to Book 2022	1,8x
VE/EBITDA 2023 ^e	8,8x
DN/EBITDA 2022	1,2x
Rend. du free cash-flow 2023 ^e	4,18%
Rend. du dividende 2022 ^e	2,87%

Performance (du 24/06/2016 au 31/07/2023)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Part B) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	+3,37	+10,01	+7,69	+9,88
Indicateur de référence	+5,77	+9,28	+4,53	+7,28
Part B - volatilité	14,43	16,27	17,84	15,83
Indicateur de référence - volatilité	17,04	16,80	19,07	17,24

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	+1,50	+1,71	+7,80	+3,37	+33,10	+44,86
Indicateur de référence	+4,36	+1,67	+11,97	+5,77	+30,49	+24,78

Performances calendaires (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part B	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indicateur de référence	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

Profil 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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,20	0,63	0,45	0,64
Tracking error	6,10%	5,94%	6,40%	5,98%
Coef. corrélation	0,94	0,94	0,94	0,94
Ratio d'information	-0,39	0,12	0,50	0,44
Bêta	0,79	0,91	0,88	0,86

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de contrepartie, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
FUGRO NV (3,5)	5,17%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	3,56%
D'IETEREN GROUP (4,9)	3,18%
ALD SA (4,1)	3,12%
JUMBO SA (4,6)	2,95%
DCC PLC (5,5)	2,47%
APPLUS SERVICES SA (5,6)	2,46%
ASR NEDERLAND NV (4,6)	2,38%
INFORMA PLC (5,4)	2,33%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,6)	2,32%
	29,92%

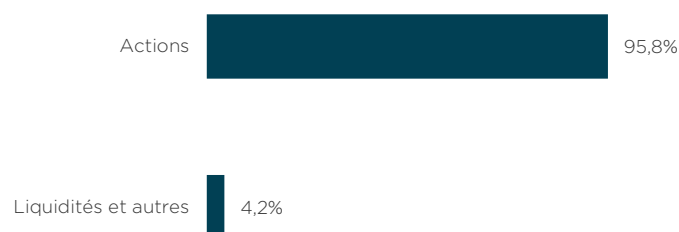
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

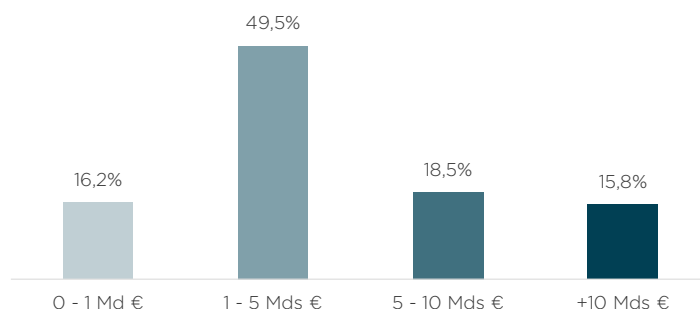
Meilleures	Poids	Contribution
FUGRO NV	5,17%	+0,64%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,56%	+0,58%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	1,84%	+0,25%
JUMBO SA	2,95%	+0,23%
AIB GROUP PLC	1,68%	+0,17%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ALTEN SA	2,09%	-0,19%
IPSOS	1,97%	-0,18%
TRYG A/S	1,77%	-0,16%
SIXT SE - PRFD	2,25%	-0,14%
TELEPERFORMANCE	0,81%	-0,13%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	18,3%	21,0%
Produits et services de	10,3%	5,5%
Médias	8,3%	3,3%
Technologie	7,7%	4,4%
Santé	7,2%	6,7%
Services financiers	6,9%	7,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	6,3%	2,6%
Bâtiment et matériaux de	6,1%	5,3%
Énergie	4,9%	3,2%
Assurance	4,1%	5,2%
Automobiles et équipementiers	3,2%	1,7%
Voyages et loisirs	2,7%	3,5%
Banques	2,5%	4,6%
Chimie	2,4%	6,3%
Distribution	1,8%	2,1%
Magasins de soin personnel, de	1,1%	2,5%
Immobilier	1,0%	3,8%
Matières premières	1,0%	4,5%
Liquidités et autres	4,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	17,1%	14,4%
Royaume-Uni	14,1%	25,5%
Pays-Bas	13,6%	6,8%
Irlande	11,0%	1,8%
Allemagne	8,0%	11,6%
Belgique	6,4%	2,2%
Italie	5,1%	6,7%
Suède	4,6%	7,7%
Suisse	3,9%	9,4%
Espagne	3,9%	2,9%
Grèce	3,0%	-
Danemark	2,7%	3,3%
Finlande	1,3%	3,2%
Autriche	0,9%	1,4%
Norvège	0,4%	2,4%
Liquidités et autres	4,2%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : UNITE GROUP PLC/THE

Sorties : AZELIS GROUP NV (6)

*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

Le fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

Depuis sa création, le fonds surperforme son indicateur de référence 95,23% contre 64,66%

Les marchés actions européens ont progressé en juillet. Cette hausse est principalement due à la poursuite du ralentissement de l'inflation dans la zone euro (+5.3% en juillet contre +5.5% en juin) et à une plus forte visibilité sur les hausses des taux directeurs restantes. Dans ce contexte, les entreprises ont publié leurs résultats trimestriels plutôt positifs (52% de surprises positive sur 58% des sociétés du STOXX 600 qui ont publié) soulignant la résilience des marchés actions européens.

En ce qui concerne nos positions : Le groupe de média britannique, Future (+24%), a bénéficié des bonnes performances du marché britannique et d'une annonce de rachat d'actions. La société d'ingénierie spécialisée dans les systèmes de stockage de gaz liquéfié, GTT (+19%) a publié de bons résultats avec une bonne visibilité du carnet de commandes. Le fournisseur de cuisines et de produits de menuiseries Howden Joinery (+15%), et le leader néerlandais de la géotechnique Fugro (+14%) ont tous deux enregistré de bonnes performances après de bonnes publications de résultats.

Les prévisions de croissance du CA en demi-teinte de Téléperformance (-14%) leader mondial des centres d'appels, justifient les mauvaises performances du groupe sur le mois de juillet. Le développeur de logiciels pour les fournisseurs d'énergies, PSI Software (-14%) a annoncé un profit warning dû à des contrats historiques. Enfin la société de production de minéraux industriels Imerys (-12%) et l'entreprise de sondage française Ipsos (-8%) ont publié des résultats inférieurs aux attentes tandis que Alten (-8%), société de conseil en technologies, a publié un CA semestriel décevant.

Des ajustements ont été apportés au portefeuille, car nous continuons à l'optimiser pour obtenir la combinaison la plus favorable de qualité, d'amélioration des perspectives et de valorisation.

Achévé de rédiger le 04/08/2023.



Don
Fitzgerald, CFA



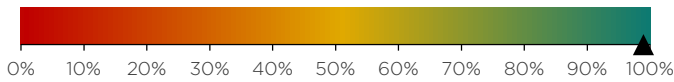
Daniel
Dourmap



Simon
De Franssu, CFA

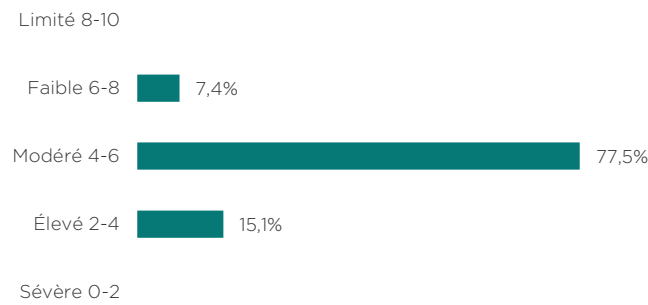
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (99,0%)

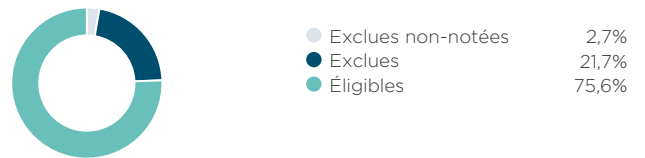


Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

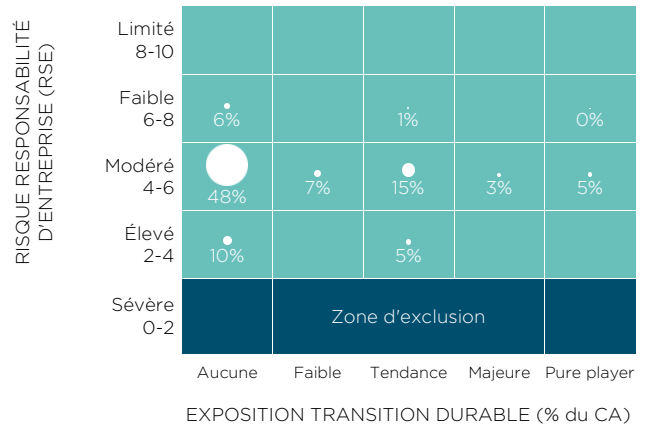
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



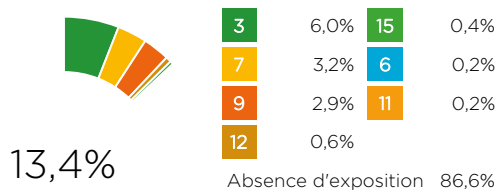
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



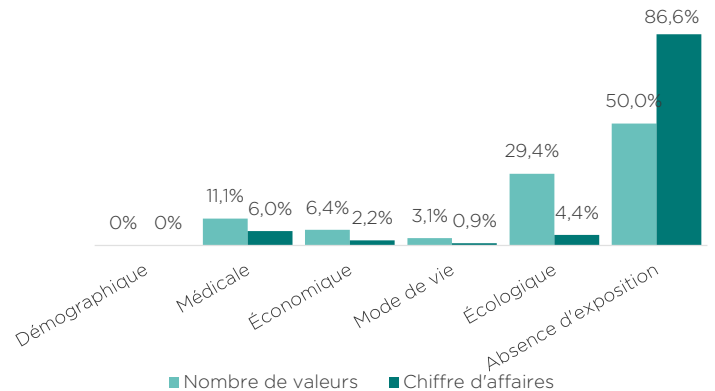
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

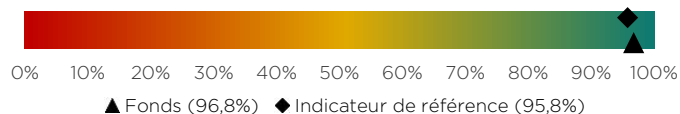
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

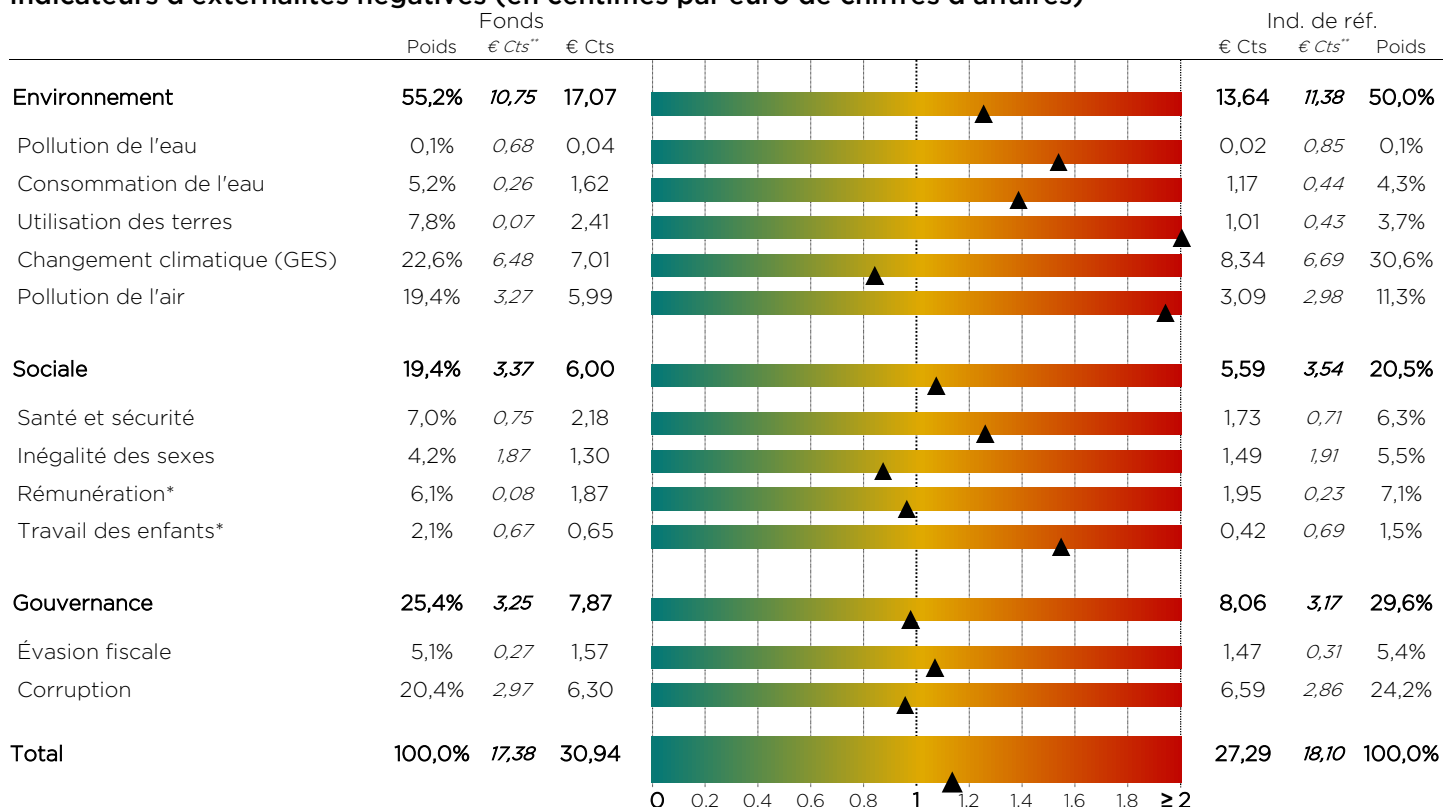
Taux de couverture des indicateurs externes[†]



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	6,2	5,7	5,7	6,3/10
Indicateur de référence	6	5,5	5,6	6,1/10

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)



Source : Scope (Scoperating). ** Données au 30/12/2022.

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis) (au 30 juin 2023) Source : MSCI	24	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) (au 30 juin 2023)	26
--	----	--	----

* Respect des droits humains.

† 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". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

Description	Données intermédiaires	Coût total	Source
<p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques. ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p>	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
<p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface ii) L'eau souterraine La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p>	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables ii) Pâturages et des prairies iii) Forêts non durables</p>	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaires horaires par secteur. Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p>	Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity).	0,5 trillion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data
<p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes. Calcul : L'écart salarial comprend : - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes)</p>	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies
<p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p>	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
<p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p>	Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. 	NA	4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale	IMF - Transparency International Evasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Archer Mid-Cap Europe
Code ISIN (Part B) : LU1366712518
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 24/06/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI Europe Mid Cap Net Return Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Don FITZGERALD, CFA
Daniel DOURMAP
Simon DE FRANSSU, CFA

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

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2%
Frais courants au 31/12/2021 : 2,15%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Europe Mid Cap NR

Dépositaire : BNP Paribas SA - 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.

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).

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.

Dérivés. Désigne les instruments financiers dont la valeur découle de celle d'un actif sous-jacent (une action, une matière première ou un panier de titres, notamment un indice représentatif d'un marché d'actions).

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.

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

Score de liquidité Bloomberg. Le score de liquidité Bloomberg reflète le rang centile du titre et est représenté avec une valeur relative comprise entre 1 et 100. Un score de 100 est le plus liquide, avec le coût de liquidation moyen le plus bas pour une fourchette de volumes.

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.

Vente à découvert. Opération consistant à vendre un actif que l'on ne possède pas dans le but de l'acheter plus tard à un prix plus bas et donc de réaliser une plus-value.