

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.

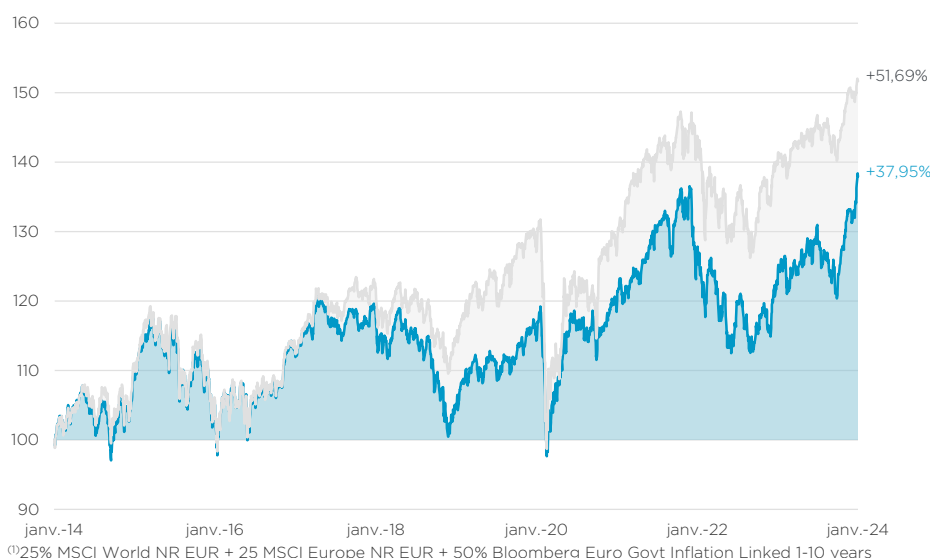
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	179,78
Actif net (m€)	629
Nombre de lignes actions	30
Price to Earning Ratio 2024 ^e	15,2x
Price to Book 2023	2,9x
VE/EBITDA 2024 ^e	9,7x
DN/EBITDA 2023	0,1x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	4,90%
Rend. du dividende 2023 ^e	1,91%
Nombre d'émetteurs	35
Sensibilité moyenne	3,51
Maturité moyenne (années)	4,08
Taux actuariel moyen	3,77%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 31/01/2014 au 31/01/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+12,63	+4,57	+5,61	+3,27	+3,61
Indicateur de référence	+8,46	+3,08	+5,76	+4,25	+3,30
Part B - volatilité	9,08	9,93	9,97	9,77	10,59
Indicateur de référence - volatilité	5,92	9,77	11,95	11,30	12,87

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part B	+3,70	+3,70	+12,63	+9,34	+31,37	+37,95
Indicateur de référence	+0,88	+0,88	+8,46	+6,24	+32,31	+51,68

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,39	0,55	0,59	0,36
Tracking error	4,62%	5,52%	6,86%	5,40%
Coef. corrélation	0,89	0,84	0,82	0,88
Ratio d'information	0,90	-0,18	-0,02	-0,18
Bêta	1,37	0,84	0,68	0,76

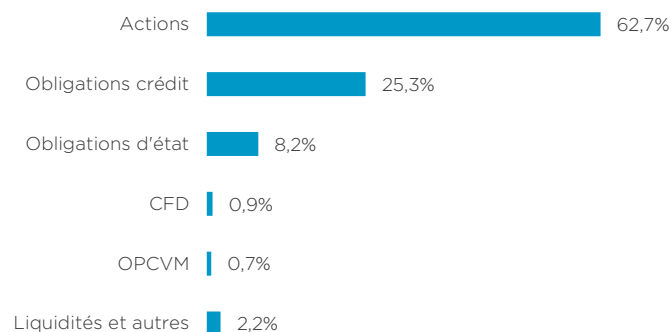


Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

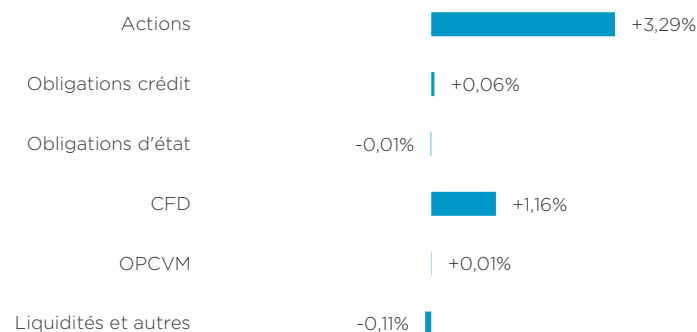
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement dans des produits 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
Biens et services industriels	15,8%	6,3%
Banques	14,8%	3,5%
Technologie	11,5%	8,7%
Produits et services de	9,8%	2,4%
Automobiles et équipementiers	8,6%	1,2%
Obligations d'État	8,2%	50,0%
Bâtiment et matériaux de	8,0%	1,2%
Santé	5,9%	7,0%
Chimie	4,8%	1,1%
Voyages et loisirs	2,4%	0,8%
Médias	2,0%	0,8%
Énergie	1,8%	2,6%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	2,7%
Télécommunications	0,8%	1,3%
Services financiers	0,7%	2,0%
Matières premières	0,5%	1,0%
Distribution	0,3%	1,6%
Assurance	0,2%	2,1%
Magasins de soin personnel, de	-	1,2%
Immobilier	-	0,8%
Services aux collectivités	-	1,7%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	2,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	27,9%	17,5%
France	27,7%	26,8%
Pays-Bas	13,1%	2,7%
Italie	11,4%	13,8%
Espagne	5,3%	8,9%
Danemark	4,0%	1,6%
Allemagne	2,7%	11,6%
Belgique	2,0%	0,4%
Suède	0,9%	1,5%
Autriche	0,8%	0,1%
Royaume-Uni	0,5%	6,3%
Finlande	0,5%	0,4%
Irlande	0,2%	0,3%
Japon	0,1%	1,6%
Suisse	0,1%	4,6%
Autres pays	-	2,0%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	2,2%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	26,92%	4,14	3,75	3,68%	36
Obligations taux variable	6,65%	3,87	2,52	4,14%	6
Total	33,57%	4,08	3,51	3,77%	42

Principaux mouvements*

Entrées : CFD CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG - Morgan Stanley, CFD DEUTSCHE TELEKOM AG-REG - Societe Generale SA (3,5), CFD HERMES INTERNATIONAL - Societe Generale SA (3,5), CFD SODEXO SA - Societe Generale SA (3,5), General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028 (4,1), Schaeffler AG 4.75% 2029 (5,8), Sixt SE 3.75% 2028 (4,3) et Valeo 5.88% 2029 (5,1)

Sorties : ING GROEP NV (5,4) et KONINKLIJKE KPN NV (5,3)

*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 (62,7%)

Principales positions⁺

	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	4,00%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	3,90%
ASML HOLDING NV (7,8)	3,80%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,59%
STELLANTIS NV (3,2)	3,50%

Contribution à la performance du mois

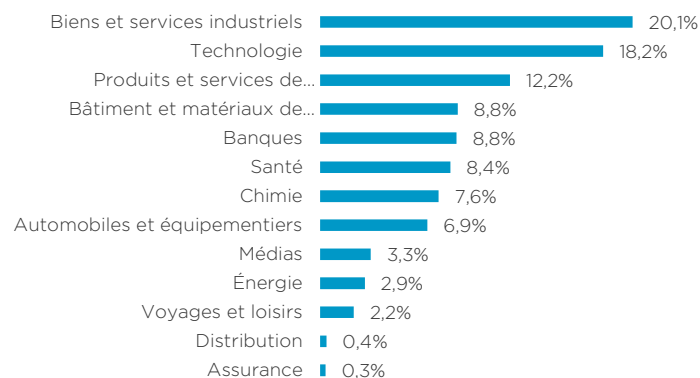
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	3,80%	+0,44%
NOVO NORDISK A/S-B	4,00%	+0,31%
MICROSOFT CORP	2,47%	+0,29%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,43%	+0,22%
NVIDIA CORP	1,08%	+0,20%

Moins bonnes

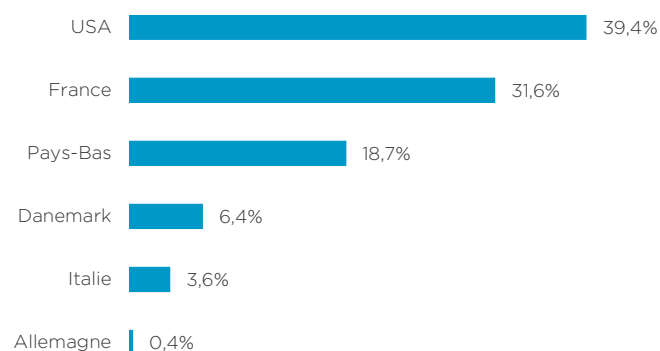
	Poids	Contribution
STELLANTIS NV	3,50%	-0,12%
STMICROELECTRONICS NV	1,62%	-0,11%
CARRIER GLOBAL CORP	2,20%	-0,06%
AIR LIQUIDE SA	3,59%	-0,04%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,35%	-0,04%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (33,6%)

Principales positions⁺

	Poids
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,89%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,44%
Teleperformance 5.25% 2028 (3,1)	1,39%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027	1,36%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,33%

Contribution à la performance du mois

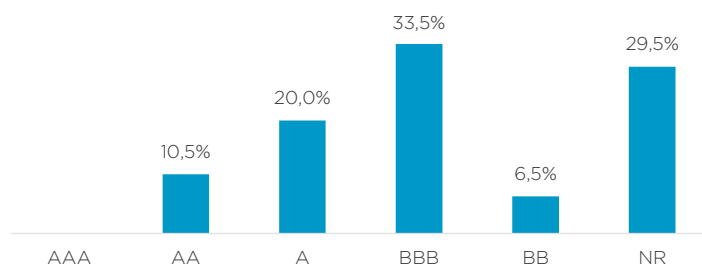
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Teleperformance 5.25% 2028	1,39%	+0,02%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 2028	1,03%	+0,01%
Valeo 5.88% 2029	0,98%	+0,01%
Wizz Air Finance Co BV 1% 2026	1,01%	+0,01%
Schaeffler AG 4.75% 2029	0,78%	+0,01%

Moins bonnes

	Poids	Contribution
Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 2033	0,93%	-0,01%
RCI Banque SA 4.88% 2029	1,33%	-0,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,89%	-0,01%
French Republic Government Bond OAT 0.1% 2031	0,48%	+0,00%
Coty Inc 5.75% 2027	0,78%	+0,00%

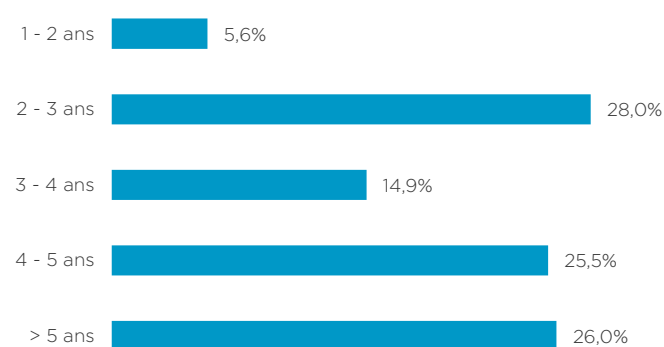
Répartition par notation



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

Les marchés actions européens et américains ont poursuivi leur hausse en janvier, après quelques jours de respiration. L'Eurostoxx 50 progresse de 2.8%, le S&P 500 de 1.6% et le Nasdaq de 1%. Au cours des trois derniers mois, le S&P 500 s'offre un rallye de 15.6%.

L'économie américaine, soutenue par un consommateur résilient et une politique budgétaire expansionniste, demeure dynamique avec un PIB en croissance de 3,3% au T4 2023 (attendue à +2%) après une hausse de +4,9% au T3 ; un chiffre qui fait plus que valider le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Dans ce contexte, la FED devrait maintenir les taux d'intérêts à un niveau élevé "pendant un certain temps", avec une première baisse de taux attendue désormais pour le mois de mai, qui plus est avec la légère réaccélération de l'inflation passant de 3,1 % en glissement annuel à 3,4% en décembre.

La zone euro a stagné au T4 avec une la croissance du PIB stable mais avec un chômage de retour au point bas historique à 6.4%, des PMI en hausse pour le 4e mois d'affilé et un ralentissement de l'inflation sous-jacente passant de 3,6% à 3,4%.

Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, DI Evolutif a enregistré une hausse de 3,7% contre 0,88% pour son indice de référence.

Parmi les principaux contributeurs, nous retiendrons ASML (+44pb), Novo Nordisk (+31pb) et Microsoft (+22pb). Ces trois sociétés ont le point commun d'avoir publié des résultats trimestriels de bonne qualité et des perspectives plutôt encourageantes. ASML s'est distingué par la vigueur de son carnet de commandes, bien supérieur aux attentes du consensus. Microsoft a publié une belle dynamique dans le cloud et Novo a réussi l'exploit de présenter des guidances de résultats pour 2024 au-dessus des attentes du consensus des analystes.

Stellantis (-12pb), STMicro (-11pb) et Carrier (-10pb) occupent le podium des détracteurs. Alors que STMicro a publié des résultats et une guidance inférieure aux attentes ; les deux autres sociétés n'ont rien à se reprocher d'autre qu'une très bonne boursière en 2023 qui a probablement entraîné quelques prises de profits de début d'année. STM a légèrement déçu mais nous pouvons désormais espérer que le point bas d'activité et/ou de rentabilité sera atteint à l'occasion du T1-24 ou au début du T2-24.

En termes d'entrées dans le portefeuille, nous retiendrons Richemont qui s'est illustrée par une publication de chiffre d'affaires T3 (exercice décalé) supérieure aux attentes et un message rassurant notamment pour la zone Amérique du Nord. Ajoutons Sodexo qui fait son entrée dans le contexte du spin-off de Pluxee (carte avantages collaborateurs) en raison d'une valorisation attractive en absolue et en relatif à ses deux concurrents Compass et Edenred.

DI Evolutif termine le mois avec une exposition action de 66%. Le mois de février sera riche en enseignement micro avec la publication des résultats annuels de la quasi-totalité du portefeuille.

Sur la partie obligataire, les indices crédit corporate européens ont enregistré des performances globalement stables avec un resserrement mensuel des spreads de l'ordre de 0.63bp pour l'indice Main (IG) et un élargissement limité de +1.75bp pour le Crossover (HY).

Nous avons participé à deux émissions primaires : Schaeffler 4.75%29 (noté IG chez Moodys) et Sixt 3.75%29 (BBB) pour rallonger la maturité moyenne qui se situe à 4.18 ans.

Nous avons également effectué un arbitrage avec la vente des Forvia (notation HY) échéance 2028 pour la souche Valeo 5.875%2029 (notation IG) avec un rendement actuariel amélioré de +40bp.

Enfin, Nous avons soldé notre ligne en BTP 2026 dont le rendement actuariel était inférieur à 2.90%.

Le portefeuille obligataire, très majoritairement exposé au crédit corporate européen, offre rendement actuariel de 3.80% pour une sensibilité de 3.53 et une notation à 82% IG et 18% HY.

Achévé de rédiger le 07/02/2024.



Alexis
Albert



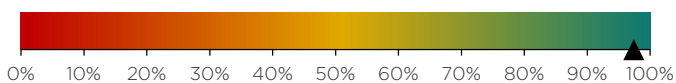
Augustin
Picquendar



Valérie
Hanna

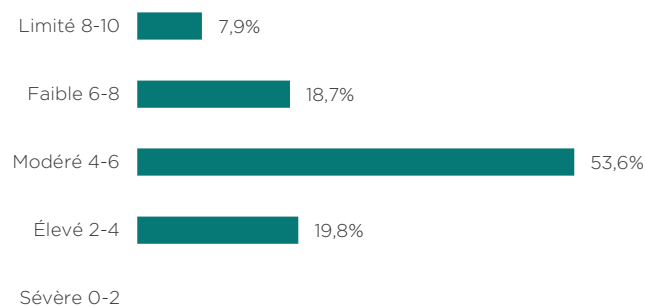
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,4%)



Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

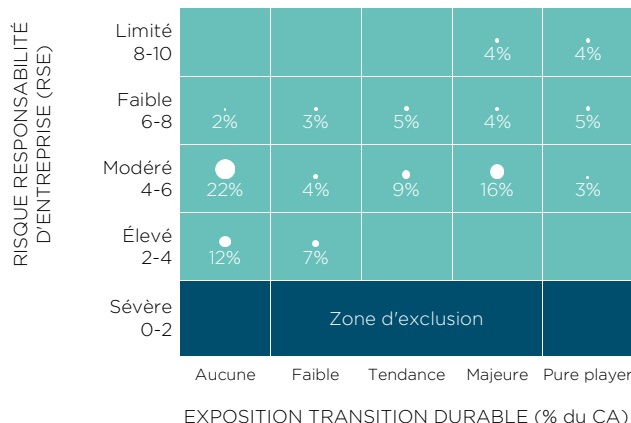
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



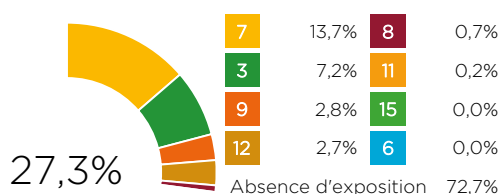
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



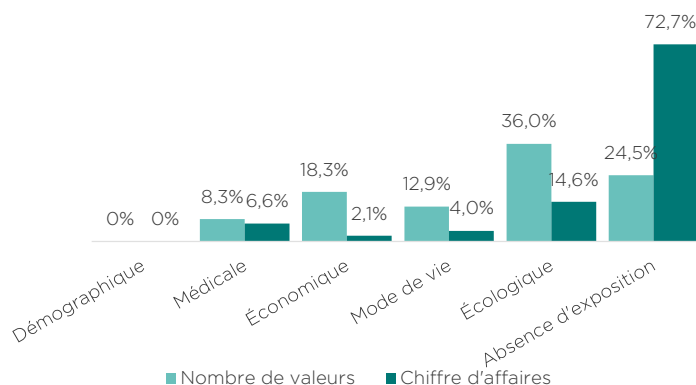
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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".

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 CO2	95 %	18 020	100 %	33 811
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO2	95 %	10 681	100 %	7 144
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO2	95 %	335 644	100 %	309 590
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO2	95 %	361 903	100 %	346 703
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO2	95 %	576	100 %	244
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO2/EUR million sales	98 %	1 157	100 %	888
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3 %	2%	11 %	6%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		97 %	64%	94 %	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	97 %	0	96 %	0
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	7 %	349	3 %	8 382
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	56 %	330 738	50 %	2 795 436
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 %	20%	100 %	17%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		25 %	7%	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	m3/EUR mln sales	12 %	1	9 %	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8 %	0%	9 %	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		29 %	31	16 %	13

Source : MSCI

*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".

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 30/12/2022 : 2,46%
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.

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

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.