

# EUROSE

## MIXTE PATRIMONIAL



### Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 20% DJ EUROSTOXX 50 et 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. Ce Fonds flexible cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une gestion active des actions et obligations de la Zone euro, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables. Il offre une alternative aux supports en obligations, en obligations convertibles, et aux Fonds en euros mais sans garantie en capital.

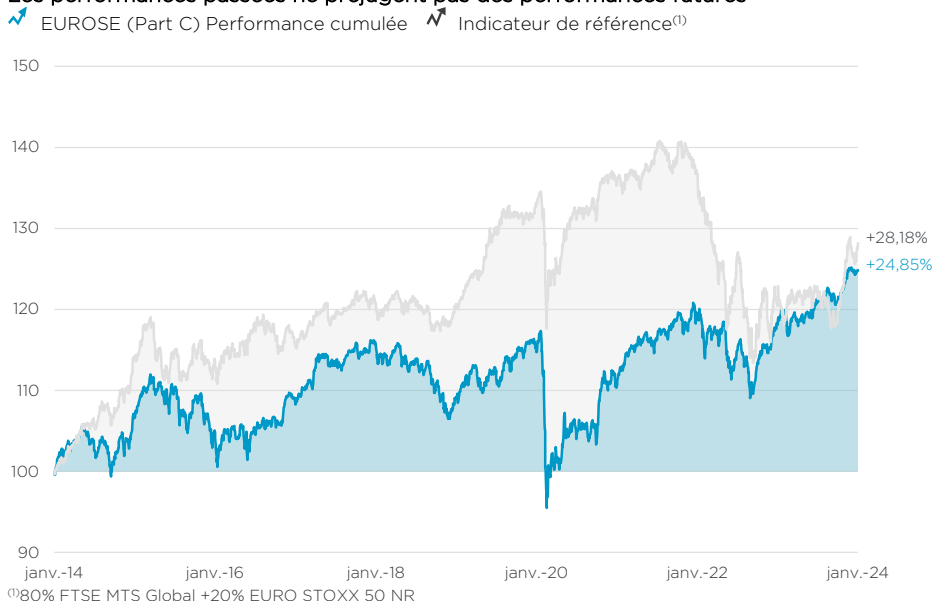
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

### Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	418,09
Actif net (m€)	2 649
Nombre de lignes actions	25
Exposition action brute	25,1%
Exposition action nette	17,7%
Price to Earning Ratio 2024 <sup>e</sup>	9,3x
Price to Book 2023	1,0x
VE/EBITDA 2024 <sup>e</sup>	5,2x
DN/EBITDA 2023	1,2x
Rend. du free cash-flow 2024 <sup>e</sup>	8,36%
Rend. du dividende 2023 <sup>e</sup>	4,45%
Nombre d'émetteurs	177
Sensibilité moyenne	2,14
Sensibilité nette	2,09
Maturité moyenne (années)	2,51
Taux actuariel moyen	4,11%
Note moyenne	BBB-

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



### Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+5,72	+2,36	+2,72	+2,24	+3,23
Indicateur de référence	+6,34	-3,17	+1,22	+2,51	+3,59
Part C - volatilité	3,50	4,83	6,24	5,60	5,21
Indicateur de référence - volatilité	6,40	7,83	6,58	5,74	5,68

### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part C	-0,09	-0,09	+5,72	+4,78	+14,38	+24,85
Indicateur de référence	+0,25	+0,25	+6,34	-6,23	+6,24	+28,17

### Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part C	+8,60	-3,09	+7,17	-4,26	+7,85	-6,40	+4,81	+2,36	+2,85	+4,23
Indicateur de référence	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

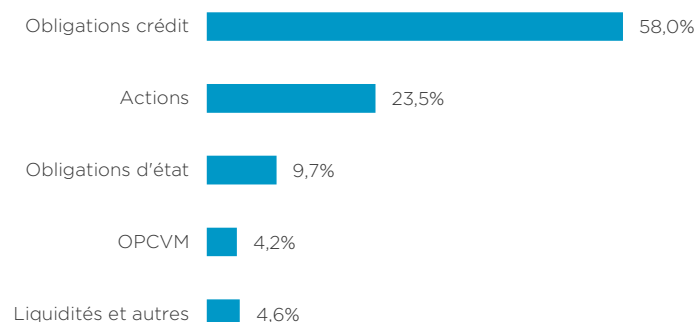
### Indicateur de risque



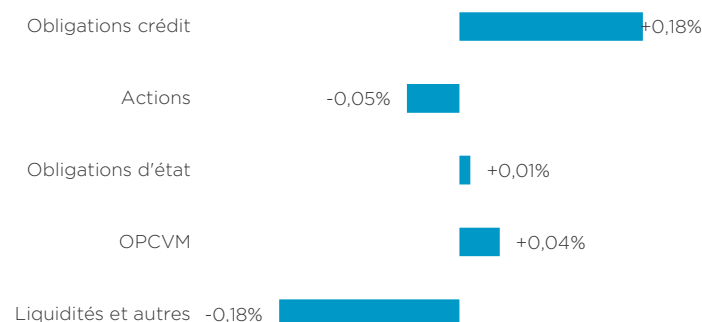
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,62	0,93	0,47	0,44
Tracking error	6,51%	6,31%	5,83%	4,75%
Coef. corrélation	0,24	0,44	0,59	0,65
Ratio d'information	-0,10	0,95	0,26	-0,06
Bêta	0,13	0,30	0,56	0,63

**Principaux risques :** risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de liquidité, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de contrepartie, risque de durabilité

### 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	21,6%	2,2%
Obligations d'État	9,7%	80,0%
Biens et services industriels	8,3%	2,8%
Bâtiment et matériaux de	6,7%	0,6%
Automobiles et équipementiers	6,2%	1,1%
Télécommunications	5,6%	0,6%
Santé	5,1%	1,2%
Énergie	4,9%	1,1%
Produits et services de	4,3%	2,6%
Services aux collectivités	3,9%	0,7%
Technologie	3,4%	3,5%
Services financiers	2,7%	0,2%
Chimie	2,0%	0,8%
Médias	1,9%	0,2%
Matières premières	1,3%	-
Assurance	1,0%	1,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	0,7%
Distribution	0,8%	0,3%
Magasins de soin personnel, de	0,4%	0,2%
Voyages et loisirs	0,3%	-
Immobilier	0,1%	-
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	4,6%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	40,4%	27,9%
Italie	12,5%	19,1%
Espagne	12,3%	12,9%
Pays-Bas	5,8%	7,5%
Allemagne	4,6%	20,6%
USA	3,4%	-
Belgique	1,9%	4,6%
Suisse	1,7%	-
Royaume-Uni	1,4%	-
Danemark	1,3%	-
Suède	1,1%	0,3%
République Tchèque	1,1%	-
Norvège	0,9%	-
Irlande	0,6%	-
Israël	0,6%	-
Finlande	0,4%	1,4%
Autriche	0,4%	2,9%
Portugal	0,2%	1,7%
Grèce	0,2%	-
Slovénie	0,1%	-
Pologne	0,1%	-
Australie	0,1%	-
Luxembourg	0,1%	-
Autres pays	-	1,4%
OPCVM	4,2%	N/A
Liquidités et autres	4,6%	N/A

### Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	51,07%	2,71	2,29	4,13%	257
Obligations indexées sur l'inflation	7,91%	2,58	2,43	3,07%	6
Obligations hybrides	5,61%	0,84	0,89	5,07%	26
Obligations convertibles	1,93%	2,49	1,88	5,53%	10
Obligations taux variable	1,25%	1,44	0,13	3,58%	5
<b>Total</b>	<b>67,79%</b>	<b>2,51</b>	<b>2,14</b>	<b>4,11%</b>	<b>304</b>

### Principaux mouvements\*

**Entrées :** AIB Group PLC 1.88% 2029 (4,9), Atlantia SpA 4.75% 2028 (4,1), Banco BPM SpA PERP (4,3), Banco de Sabadell SA 4% 2029 (5,5), Banco Santander SA 3.5% 2028 (4,2), Belfius Bank SA 3.75% 2029, Ceska sporitelna AS 4.82% 2030 (4,8), General Motors Financial Co Inc 3.9% 2028 (4,1), Ibercaja Banco SA 4.38% 2028 (3,5), Mercedes-Benz International Finance BV 3% 2027 (3,7), National Bank of Greece SA 4.5% 2029, Nova Ljubljanska Banka dd 6.88% 2034, Schaeffler AG 4.75% 2029 (5,8), Sixt SE 3.75% 2028 (4,3), TDF Infrastructure SASU 2.5% 2026 et UniCredit SpA 5.38% 2034 (4,9)

**Sorties :** Lagardere SA 1.63% 2024 (3,7), SES SA PERP (4,6), Sodexo SA 0.5% 2024 (3,6) et Wizz Air Finance Co BV 1.35% 2024 (4,6)

\*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.

## Portefeuille action (23,5%)

### Principales positions<sup>+</sup>

	Poids
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,27%
BNP PARIBAS (3,9)	1,96%
SANOFI (5,1)	1,89%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,69%
BOUYGUES SA (5,3)	1,60%

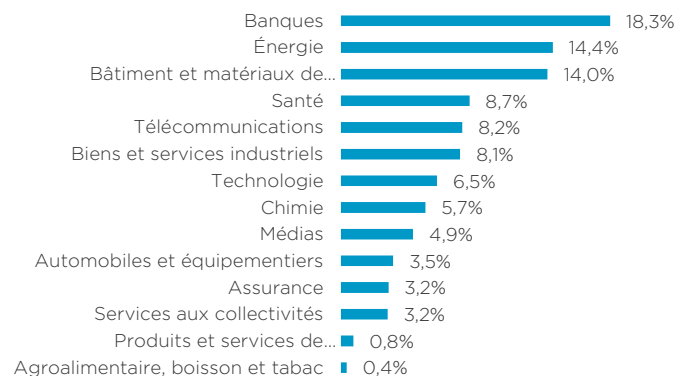
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
ORANGE	1,60%	+0,10%
PUBLICIS GROUPE	0,86%	+0,08%
SANOFI	1,89%	+0,07%
COFACE SA	0,76%	+0,04%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,74%	+0,04%

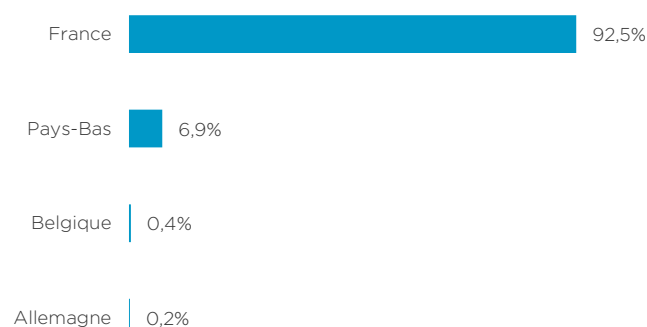
Moins bonnes	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV	1,53%	-0,16%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,34%	-0,09%
TOTALENERGIES SE	3,27%	-0,04%
MICHELIN (CGDE)	0,74%	-0,04%
CGG SA	0,11%	-0,04%

### Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

### Répartition géographique



Poche action (base 100)

## Portefeuille obligataire (67,8%)

### Principales positions<sup>+</sup>

	Poids
Italy I/L 2024	2,49%
Spain I/L 2027	2,00%
Italy I/L 2026	1,32%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	1,10%
Italy I/L 2028	0,86%

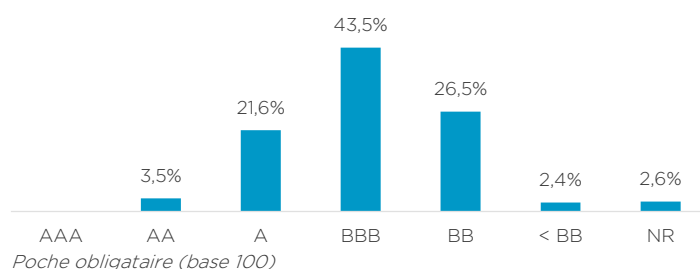
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Italy I/L 2028	0,86%	+0,01%
SPIE SA 2% 2028 CV	0,23%	+0,01%
Italy I/L 2024	2,49%	+0,01%
Imerys SA 4.75% 2029	0,38%	+0,01%
Korian SA 0.88% 2027 CV	0,08%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Grifols SA 3.88% 2028	0,18%	-0,01%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029	0,23%	-0,01%
Derichebourg SA 2.25% 2028	0,22%	-0,01%
Spain I/L 2027	2,00%	-0,01%
CGG SA 7.75% 2027	0,19%	-0,01%

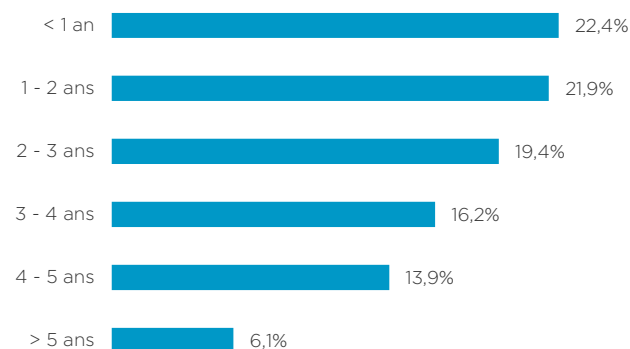
### Répartition par notation



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 volatilité sur les taux ne faiblit pas en ce début d'année. Après avoir repris quasiment la moitié de la baisse de fin 2023, les taux souverains se retournent encore une fois à la baisse. Malgré des chiffres économiques globalement plus que corrects vis-à-vis des attentes, le message de la banque centrale européenne reste trop vague pour écarter une première baisse des taux directeurs dès avril. Après avoir repris 30bp en 3 semaines, le 10 ans allemand se dirige de nouveau vers les 2%, à 2.17%. En toute fin de mois, les craintes liées au secteur bancaire refont surface aux Etats-Unis, entraînant des achats de dette considérée comme sans risque. Le marché du crédit profite à plein des importantes souscriptions dans les fonds, plus particulièrement les ETF, faisant suite à l'impressionnante performance de la fin d'année. Les entreprises et les Etats profitent de cet afflux de liquidité pour venir refinancer leur dette à des termes attractifs. Aidé par la baisse des taux et les publications de sociétés importantes – ASML, LVMH et SAP – l'EURO STOXX 50 NR progresse de 2.9%.

Eurose est en très légère baisse en janvier (-0,09%).

La contribution des actions est négative sur le mois de janvier ; la sélection est pénalisée par CGG, Eutelsat et STMicroelectronics. Au cours du mois, le fonds s'allège principalement sur les titres Bouygues, Crédit Agricole, M6 et Saint-Gobain. Seule la position Chargeurs est renforcée. A fin janvier, l'exposition nette du fonds est de 17,7% sur les actions et les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (3,3%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,9%), Saint-Gobain (1,7%) et Bouygues (1,6%). La part des couvertures représente 7,4% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40). Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2024 de 9,3x (EURO STOXX 50 à 13,5x), le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,4% (EURO STOXX 50 à 3,1%).

Sur la partie obligataire, la sélectivité augmente avec la hausse de la valorisation du marché du crédit, poussée par les flux entrant dans les ETF. Le marché primaire reste pourvoyeur d'opportunités offrant encore des primes de risque intéressantes dans le secteur bancaire : la première banque tchèque Česká spořitelna, la première banque slovène Nova Ljubljanska banka, la belge Belfius ou National Bank of Greece, banque grecque la plus solide. Après avoir obtenu une note BBB par l'agence S&P, le loueur de véhicules allemand Sixt profite de son nouveau statut de société investment grade pour fortement améliorer les termes de sa dette. Les qualités de la société restent suffisamment remarquables pour qu'Eurose investisse dans sa nouvelle dette à 5 ans, à 4.0% de rendement. Schaeffler, important équipementier automobile allemand, vient refinancer une partie de la dette d'acquisition souscrite pour l'achat des actions de sa consœur Vitesco que sa holding de tête ne possède pas encore. Le rendement ressort à 4.9% à 5 ans. Enfin, avec le remboursement par anticipation des obligations Lagardère, la part des obligations non notées continue de diminuer.

Au cours du mois, après la remontée rapide des taux, la sensibilité obligataire est légèrement augmentée à 2,1, contre 2,0 un mois plus tôt.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5,02 et une exposition à la transition durable de 84,5%.

Le timing des baisses de taux directeurs à venir reste encore incertain, et le restera probablement jusqu'à leur annonce officielle. Quoi qu'il en soit, les marchés conservent un scénario très optimiste, avec en zone euro 140bp de baisse cumulée cette année encore attendue, soit entre 5 et 6 baisses de 25bp. Comme nous avons pu le voir sur les 3 premières semaines de l'année, une modération de ces attentes peut avoir un effet rapidement négatif sur les taux d'intérêts. Après un mois de janvier historique en termes de volume d'émission de dettes – Etats et entreprises combinés – place aux publications de résultats des entreprises, où les messages des dirigeants seront particulièrement écoutés. Les valorisations des différents segments de marché nous incitent à conserver une allocation modérée aux actions et à continuer d'ajouter au portefeuille des obligations de grande qualité, tout en restant sur des maturités courtes. Le rendement obligataire moyen reste conséquent à 4.2%

Achevé de rédiger le 07/02/2024.



Jean-Charles  
Meriaux



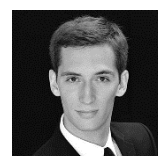
Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



Adrien  
Le Clainche



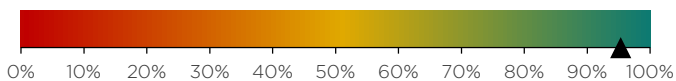
Baptiste  
Planchard, CFA



Emilie  
Brunet-Manardo

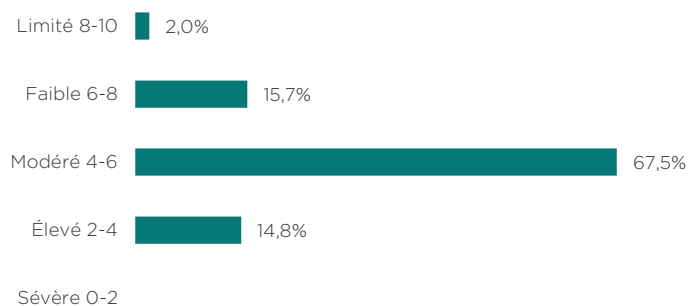
**Analyse extra-financière interne**

**Taux de couverture ABA+(95,3%)**



**Note Responsabilité moyenne : 5,0/10**

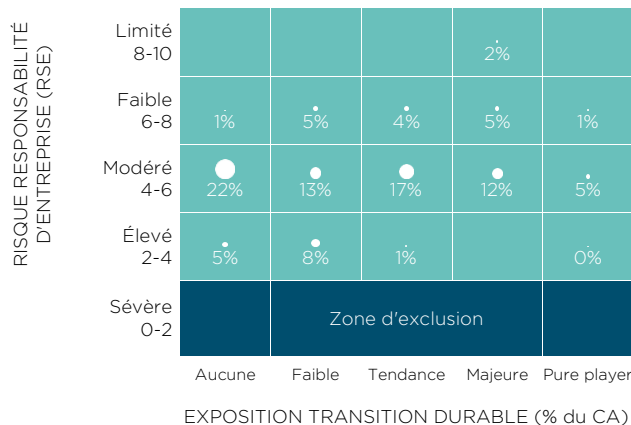
**Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>**



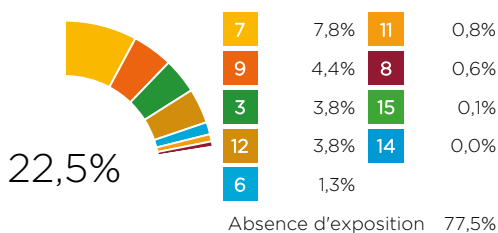
**Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité**



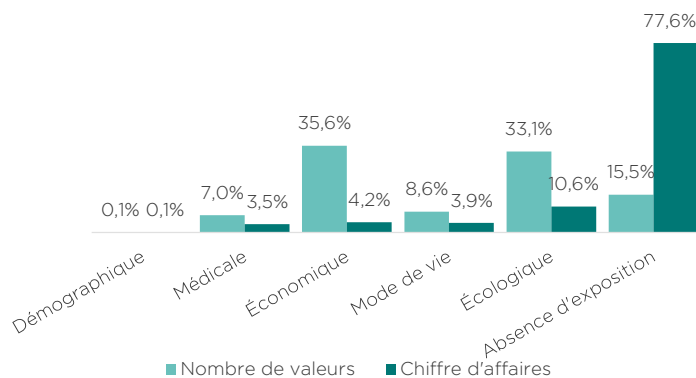
**Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>**



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



**Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>**



**Méthodologie d'analyse**

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

<sup>(1)</sup> La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

<sup>(2)</sup> La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

<sup>(3)</sup> 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

<sup>(4)</sup> 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

\* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net 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	82 %	135 491	100 %	81 772
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO2	82 %	34 163	100 %	27 182
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO2	82 %	1 083 099	100 %	1 086 141
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO2	82 %	1 225 246	100 %	1 194 898
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO2	82 %	484	100 %	105
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO2/EUR million sales	92 %	920	100 %	968
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		10 %	6%	11 %	2%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		86 %	66%	100 %	54%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	86 %	0	100 %	0
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		4 %	0%	1 %	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	6 %	87	3 %	3 423
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	45 %	790 842	66 %	128 811
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		89 %	0%	100 %	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		89 %	12%	100 %	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		39 %	16%	32 %	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		89 %	41%	100 %	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		89 %	0%	100 %	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m3/EUR mln sales	6 %	1	12 %	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		3 %	0%	11 %	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		35 %	1 127	30 %	76

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 : Eurose  
Code ISIN (Part C) : FR0007051040  
Classification SFDR : Art.8  
Date de création : 10/11/2000  
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans  
Devise : Euro  
Domiciliation : France  
Forme juridique : FCP  
Indicateur de référence : 80% FTSE MTS  
Global +20% EURO STOXX 50 NR  
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne  
Société de gestion : DNCA Finance

### Équipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX  
Romain GRANDIS, CFA  
Damien LANTERNIER, CFA  
Adrien LE CLAINCHE  
Baptiste PLANCHARD, CFA  
Emilie BRUNET-MANARDO

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,40%

Frais courants au 31/12/2021 : 1,41%

Commission de surperformance : -

Dépositaire : CIC

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:30 Paris 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 Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto:dnca@dnca-investments.com) ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des Fonds 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 Fonds 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.

EUROSE, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France).

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.