

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

ACTIONS EUROZONE ISR



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche à surperformer l'indice libellé en euros Euro Stoxx NR (ticker Bloomberg: SXXT Index) libellés en euros et calculé dividendes nets de retenues, sur la durée d'investissement recommandée. 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). La philosophie du Compartiment consiste notamment à privilégier les entreprises à fort impact social et/ou environnemental. Cet impact est évalué à travers leur exposition (en termes de chiffre d'affaires, de dépenses de R&D ou de dépenses d'investissement) via le modèle propriétaire de la Société de Gestion. Les impacts sont basés sur cinq transitions à long terme : la transition économique, la transition du mode de vie, la transition médicale, la transition démographique et la transition énergétique.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	158,11
Actif net (m€)	468
Nombre de lignes actions	38
Capitalisation moyenne (md€)	71
Price to Earning Ratio 2025 ^e	18,9x
Price to Book 2024	2,9x
VE/EBITDA 2025 ^e	9,8x
DN/EBITDA 2024	1,9x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	4,45%
Rend. du dividende 2024 ^e	2,25%

Performance (du 17/12/2018 au 31/12/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA (Part A) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾EURO STOXX NR

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+0,64	-1,87	+4,44	+7,87
Indicateur de référence	+9,26	+4,33	+6,91	+9,47
Part A - volatilité	10,55	14,26	15,29	14,68
Indicateur de référence - volatilité	11,98	16,46	19,50	18,49

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A	-0,68	-6,76	+0,64	+0,64	-5,50	+24,27
Indicateur de référence	+1,34	-1,88	+9,26	+9,26	+13,59	+39,69

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Part A	+0,64	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Indicateur de référence	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

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

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,06	-0,13	0,29	0,54
Tracking error	5,84%	7,40%	8,73%	8,13%
Coef. corrélation	0,87	0,89	0,90	0,91
Ratio d'information	-1,46	-0,84	-0,28	-0,20
Bêta	0,77	0,77	0,71	0,72

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,5)	6,22%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	5,09%
IBERDROLA SA (6,9)	4,64%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,4)	3,74%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,38%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	3,36%
BIOMERIEUX (7,1)	3,23%
SYMRISE AG (6,8)	3,18%
BUREAU VERITAS SA (6,4)	3,08%
DASSAULT SYSTEMES SE (7,1)	3,02%
	38,94%

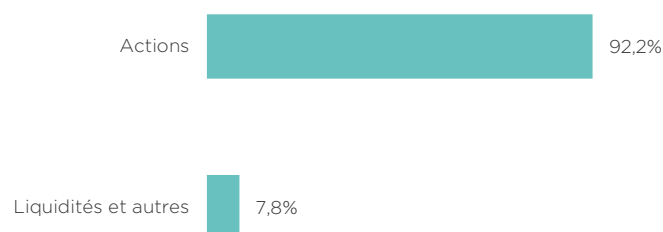
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

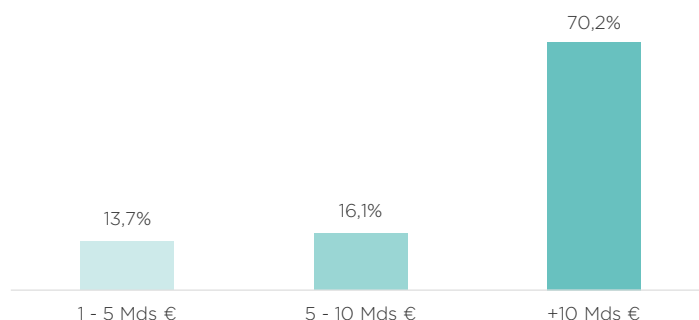
Meilleures	Poids	Contribution
OPMOBILITY	2,46%	+0,32%
ASML HOLDING NV	6,22%	+0,19%
BIOMERIEUX	3,23%	+0,14%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	1,03%	+0,11%
DASSAULT SYSTEMES SE	3,02%	+0,09%

Moins bonnes	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	3,38%	-0,73%
EDP RENOVAVEIS SA	2,15%	-0,22%
RATIONAL AG	2,67%	-0,20%
GEBERIT AG-REG	2,85%	-0,11%
IBERDROLA SA	4,64%	-0,08%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	22,6%	15,4%
Santé	17,8%	7,3%
Chimie	11,6%	3,6%
Technologie	9,2%	14,4%
Services aux collectivités	8,8%	5,3%
Bâtiment et matériaux de	5,1%	3,7%
Automobiles et équipementiers	4,3%	3,9%
Produits et services de	4,1%	8,0%
Médias	3,7%	1,6%
Magasins de soin personnel, de	3,3%	1,1%
Immobilier	1,6%	1,2%
Liquidités et autres	7,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	39,9%	31,7%
Allemagne	8,3%	26,6%
Suisse	7,5%	-
Royaume-Uni	6,5%	0,1%
Pays-Bas	6,2%	15,8%
Suède	5,9%	0,7%
Espagne	4,6%	8,4%
Italie	4,1%	8,6%
Danemark	3,4%	-
Portugal	2,2%	0,4%
Finlande	2,0%	2,6%
Autriche	1,0%	0,9%
Islande	0,6%	-
Liquidités et autres	7,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : SIEMENS AG-REG (5)

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

2024 aura été un bon cru pour les marchés actions mondiaux (MSCI World +19,2%) soutenus par des données économiques qui ont dépassé les attentes. La croissance mondiale devrait ressortir légèrement supérieure aux anticipations de début d'année (+3,2%e vs +3,1%) à la faveur d'une croissance américaine qui a dépassé toutes les prévisions (+2,8%e vs +2,1% attendus). A l'inverse, la croissance européenne aura été pénalisée par le moteur franco-allemand et devrait ressortir autour de +0,8%. Sur le plan monétaire, comme attendu, la fin du cycle de resserrement a été enclenchée par la banque centrale européenne et la réserve fédérale américaine. La persistance des tensions inflationnistes a néanmoins entraîné un recalibrage majeur des scénarii de baisses futures des taux directeurs engendrant une pression sur les taux longs (Taux US 10 ans +69pb environ). Evènement politique majeur, l'élection de D. Trump a provoqué des rotations sectorielles et géographiques importantes tout en témoignant d'un contraste marqué avec le contexte politique européen. Ainsi, pour la seconde année consécutive, les actions américaines clôturent l'exercice avec des performances supérieures à 20% (S&P 500, +25% / Nasdaq, +29,6%), affichant une surperformance nette par rapport aux actions européennes (Euro Stoxx, +9,3% / Stoxx Europe 600, +8,8%). La domination américaine s'illustre d'ailleurs parfaitement par la vigueur du dollar ou encore la performance et le poids des leaders technologiques américains (« Magnificent 7 », +67,3%). Cet environnement a également généré une rotation notable en faveur des valeurs cycliques par rapport aux valeurs défensives au sortir de l'été (MSCI World Cyclical +23,9% vs MSCI World Defensive +3,8% en 2024). L'année 2024 aura donc été encore exigeante pour les fonds spécialisés sur l'investissement durable (article 9) avec un prisme européen et plus particulièrement sur le 4eme trimestre alors que les 9 premiers mois de l'année furent encourageants.

Dans ce contexte, le fonds enregistre en 2024 une performance de 0,64% à comparer à 9,26% pour son indice de référence, l'Euro Stoxx NT. En décembre, le portefeuille affiche une performance de -0,68% contre 1,34% pour son indice.

Sur l'année, les principales surperformances relatives (versus Euro Stoxx) sont : Lonza (+64 bps, poids actif +2,0%), Bureau Veritas (+63 bps, poids actif +3,3%), EssilorLuxottica (+43 bps, poids actif +2,3%) et Iberdrola (+31 bps, poids actif +4,0%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Edenred (-140 bps, poids actif +2,1%), EDPR (-140 bps, poids actif +2,3%), Dassault Systèmes (-140 bps, poids actif +3,4%) et Seb (-78 bps, poids actif +2,3%). D'un point de vue sectoriel, la forte sous-exposition au secteur financier a coûté près de -4.6 pts à la performance relative du fonds tandis que la sous-exposition au secteur technologique (SAP en particulier) a pesé pour près de -2.4pts. En termes de surpondération, l'exposition au secteur de la santé a été le principal détracteur à la performance (-1.2 pts).

Parmi les principaux mouvements du mois de décembre, la société allemande Siemens est entrée dans notre sélection. La pondération des sociétés Klepierre, Unilever, Air liquide, Relx et Seb a été augmentée tandis que nous avons allégé notre exposition aux titres Iberdrola, Dassault Systèmes et Getlink.

En fin de période, DNCA Invest Beyond Semperosa est composé de 38 valeurs pour un taux d'investissement proche de 92%. Les principales convictions du fonds s'articulent autour des titres suivants : ASML (Transition Ecologique/Mode de vie, > 6%), Air Liquide (Transition Ecologique et Médicale, >5%), Iberdrola (Transition Ecologique, > 4,5%), Schneider Electric (Transition Ecologique, > 3,5%) et Novo Nordisk (Transition Médicale, >3,0%). Au global, les 10 premières positions du fonds représentent près de 39% de l'actif net.

Bien que l'attrait des Etats-Unis (actions, crédit, dollar) soit indéniable dans une allocation d'actifs pour 2025, le pessimisme vis-à-vis des actions européennes, fruit de l'environnement politique et économique du couple franco-allemand entre autres, a engendré des décotes de valorisation historique pour le vieux continent. Un rééquilibrage dans les mois à venir pourrait constituer un premier support à la cote européenne. Sur plan de la croissance économique, le moteur allemand représente à date la principale source d'espoir. En termes de risques, l'inflation (et son impact sur les politiques monétaires) sera de nouveau au centre de l'attention en ce début d'année tout comme les premières décisions de l'administration américaine. Fidèle à sa philosophie, Dnca Invest Semperosa maintiendra un beta mesuré tout en cherchant à se positionner sur des actifs affichant un profil de rendement risqué attrayant tels que certains acteurs de la technologie ou de l'immobilier/construction européens.

Achevé de rédiger le 09/01/2025.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



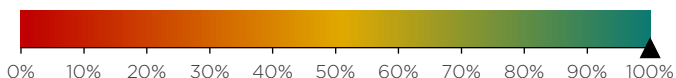
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroulet

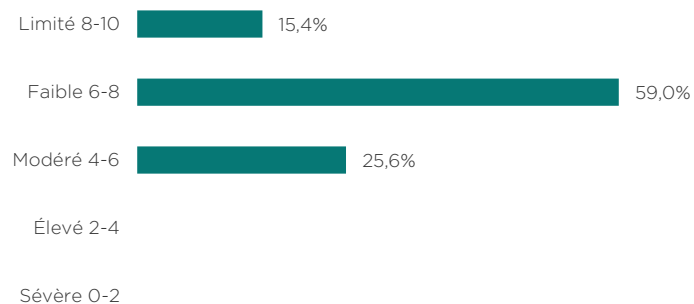
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 6,7/10

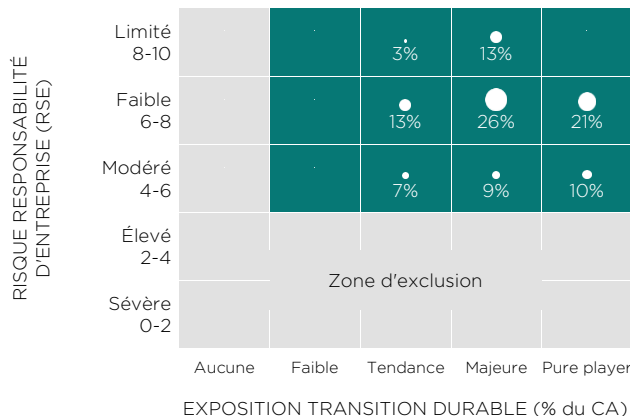
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



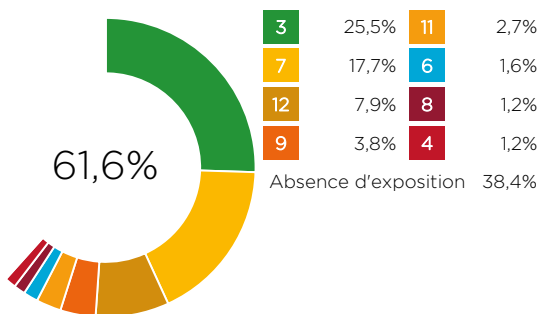
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



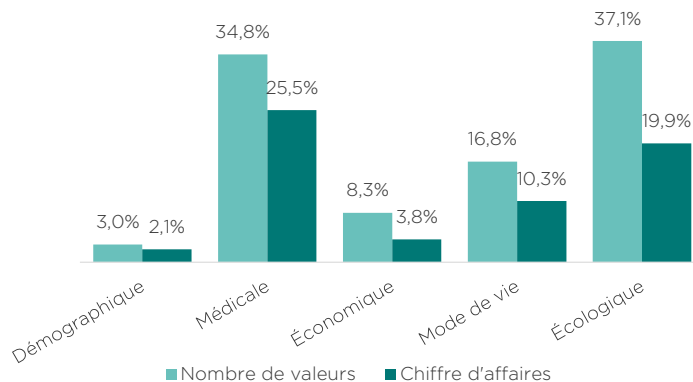
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	97%	8 788		
	29/12/2023	93%	10 633	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	97%	9 006		
	29/12/2023	93%	9 854	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	97%	158 013		
	29/12/2023	93%	140 201	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	97%	175 808		
	29/12/2023	93%	158 267	100%	414 800
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	97%	17 795		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	97%	407	100%	601
	29/12/2023	93%	341	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	97%	818	100%	978
	29/12/2023	93%	731	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		97%	0%	100%	0%
	29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		97%	63,2%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		9%	58,3%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	97%	0,6	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		97%	0,1%	100%	0,1%
	29/12/2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	0	3%	0
	29/12/2023	2%	22	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/millions d'euros investis	97%	0,7	99%	0,7
	29/12/2023	58%	0,5	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	93%	0,1%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		78%	10,9%	71%	10,3%
	29/12/2023	40%	10,2%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		97%	42,3%	100%	42,5%
	29/12/2023	93%	42,7%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	70%	593	74%	521
	29/12/2023	9%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		7%	0,0%	8%	0,1%
	29/12/2023	9%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	41%	20,2%	29%	45,1%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Semperosa
Code ISIN (Part A) : LU1907595398
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 17/12/2018
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : EURO STOXX NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA
Florent EYROULET

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 : 1,80%
Frais courants au 31/12/2023 : 1,93%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : EURO STOXX NR 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 délégué 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>

Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le fonds a été géré en tenant compte des principes responsables et durables et visait des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies avec un seuil minimum de 50% du chiffre d'affaires consolidé des entités détenues en portefeuille (hors liquidités, dérivés et Fonds Monétaires). La stratégie a été orientée vers une économie bas carbone qui s'inscrit dans une démarche d'alignement avec une trajectoire de température limitée à 2°C à horizon 2100 et conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'Euro Stoxx NR.

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.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

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.