

DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE

ACTIONS EUROPE DU NORD



Objectif de gestion

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il 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.

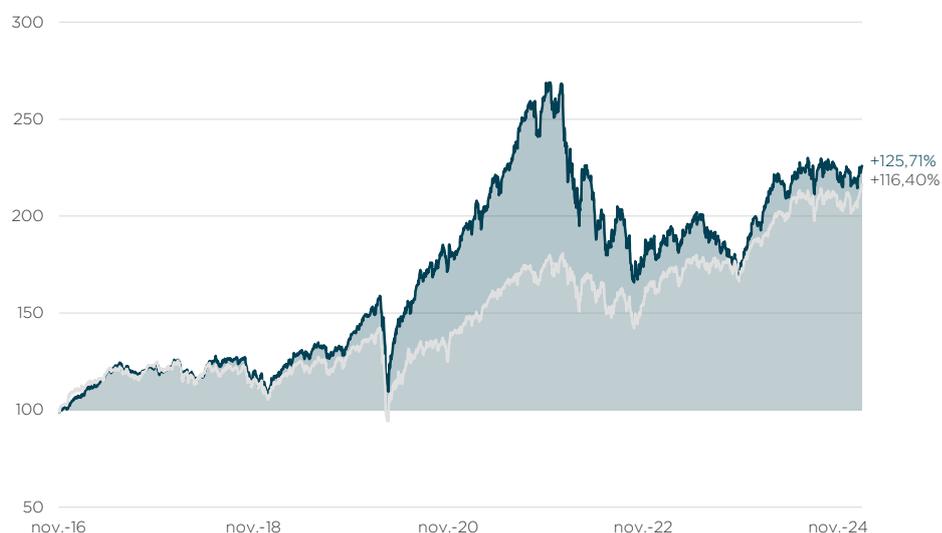
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	225,71
Actif net (m€)	451
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	81
Price to Earning Ratio 2025 ^e	26,6x
Price to Book 2024	5,3x
VE/EBITDA 2025 ^e	16,9x
DN/EBITDA 2024	0,9x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	2,59%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,30%

Performance (du 02/11/2016 au 31/01/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE (Part A) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro
Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+10,05	+10,54	+8,64	+10,37
Indicateur de référence	+13,91	+13,44	+10,06	+9,84
Part A - volatilité	12,56	14,01	19,20	16,49
Indicateur de référence - volatilité	10,82	11,19	17,50	15,38

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans
Part A	+3,89	+3,10	+3,89	+10,05	+22,22	+51,43
Indicateur de référence	+6,38	+5,60	+6,38	+13,91	+28,73	+61,58

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part A	+8,72	+11,98	-33,28	+38,63	+30,24	+33,80	-9,57	+15,67
Indicateur de référence	+8,40	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93	+10,63

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	0,51	-0,16	0,39	0,59
Tracking error	6,29%	8,33%	9,74%	8,32%
Coef. corrélation	0,87	0,89	0,86	0,87
Ratio d'information	-0,67	-1,05	-0,15	0,06
Bêta	1,00	1,12	0,95	0,93

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
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	7,73%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	6,67%
BONESUPPORT HOLDING AB (4,3)	5,42%
SAP SE (4,5)	5,29%
TRYG A/S (6,1)	5,01%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	4,45%
HARVIA OYJ (3,7)	4,24%
RELX PLC (6,0)	2,98%
HEMNET GROUP AB (4,9)	2,87%
ASML HOLDING NV (7,5)	2,84%
	47,51%

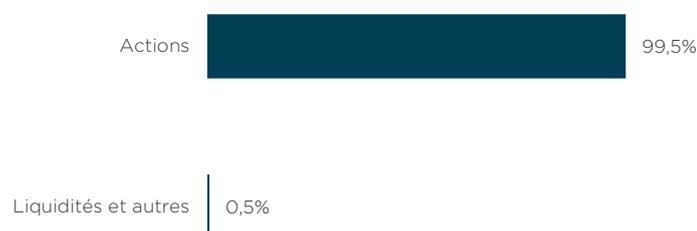
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

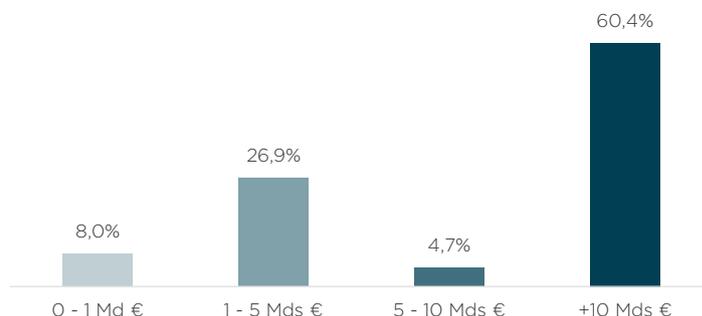
Meilleures	Poids	Contribution
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2,69%	+0,62%
SAP SE	5,29%	+0,61%
HARVIA OYJ	4,24%	+0,42%
ASTRAZENECA PLC	4,45%	+0,31%
INVISIO AB	1,83%	+0,30%

Moins bonnes	Poids	Contribution
BONESUPPORT HOLDING AB	5,42%	-0,63%
NOVO NORDISK A/S-B	7,73%	-0,27%
DSV A/S	2,20%	-0,18%
SMARTCRAFT ASA	1,19%	-0,14%
SYMRISE AG	1,41%	-0,13%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	31,4%	17,8%
Biens et services industriels	18,3%	17,1%
Technologie	13,2%	8,7%
Produits et services de	9,5%	2,8%
Assurance	7,3%	6,5%
Voyages et loisirs	6,7%	0,5%
Médias	3,0%	5,2%
Immobilier	2,9%	0,7%
Chimie	2,7%	1,8%
Distribution	2,5%	0,5%
Bâtiment et matériaux de	1,4%	2,7%
Services financiers	0,6%	4,9%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,0%	4,5%
Énergie	-	5,2%
Automobiles et équipementiers	-	1,7%
Banques	-	6,8%
Matières premières	-	2,3%
Télécommunications	-	4,3%
Magasins de soin personnel, de	-	4,5%
Services aux collectivités	-	1,5%
Liquidités et autres	0,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Danemark	18,9%	11,8%
Suède	18,0%	15,0%
Suisse	12,2%	15,2%
Royaume-Uni	11,9%	16,0%
Allemagne	11,3%	23,3%
Finlande	8,7%	3,4%
Irlande	8,1%	-
Pays-Bas	4,8%	10,5%
Norvège	3,1%	2,6%
Islande	1,5%	-
France	1,0%	-
Liquidités et autres	0,5%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : SAFESTORE HOLDINGS PLC (5,8) et SIKA AG-REG (5,6)

*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

L'année a plutôt bien débuté sur les marchés actions, et une fois n'est pas coutume, l'Europe a légèrement surperformé les USA (Stoxx 600 +6.3% vs S&P +3.9%). Toutefois, la volatilité est au rendez-vous en raison des inquiétudes liées à la politique tarifaire du Président Trump, mais surtout à cause des annonces liées à l'émergence du modèle d'Intelligence Artificielle Chinois, DeepSeek. En effet, il semblerait que ce modèle, déjà suivi de près par les experts AI, semble rivaliser avec les meilleurs modèles de OpenAi, mais serait (a priori) bien moins gourmand en coûts, en consommation énergétique et en investissements. Il est particulièrement difficile de prévoir l'impact de DeepSeek sur la demande en puces Nvidia, ou bien encore sur les besoins à moyen terme en équipements par les « hyperscalers » (Amazon, Microsoft, Google, etc), incluant l'électrification. Le marché a durement sanctionné l'écosystème Datacenters, et notamment des sociétés européennes telles que Schneider ou Legrand. Enfin, le dollar poursuit sa progression, ce qui devrait soutenir les résultats des sociétés Européennes très exposées au marché Nord-Américain.

Les grandes sociétés de la Tech Européenne ont publié de solides résultats. Tout d'abord, SAP confirme l'accélération de sa croissance organique grâce au succès de son offre SaaS Cloud, qui remplace progressivement la base historique de licences. Cette transition, combinée à une réduction des coûts, explique la sensible amélioration des marges. De même, l'adoption de leur offre AI est prometteuse. Le carnet de commande Cloud progresse de +40% à change constant en 2024, ce qui conforte la guidance de croissance au titre de l'exercice 2025 (+11%/+13% à changes constants pour les logiciels). Après une année 2024 mouvementée, ASML clôture plutôt bien l'année avec une prise de commande de €7.1 milliards au cours du quatrième trimestre 2024. Les objectifs 2025 semblent donc sécurisés.

Le secteur « Life Sciences » fût lui aussi rassurant. En effet, Sartorius Stedim a enregistré d'excellentes prises de commandes au T4, en progression organique de +24%, ce qui laisse augurer (enfin !) un exercice 2025 prometteur. Les comparables US (Thermo Fisher & Danaher) confirment également la fin du déstockage post covid et une normalisation du marché. Seul bémol : l'industrie pharmaceutique US reste encore fébrile en raison des incertitudes quant aux éventuelles décisions de la nouvelle administration, ce qui bride la demande en consommables et équipements Biotech. Lonza a publié une croissance en ligne avec les attentes, mais la marge était meilleure que prévue. Les objectifs 2025 avaient déjà été dévoilés lors d'une journée Investisseurs organisée en décembre 2024. Le groupe s'est néanmoins montré confiant dans sa capacité à améliorer rapidement le taux d'utilisation de l'usine de Vacaville (US), récemment acquise auprès de Roche. En effet, les évolutions réglementaires (Biosecure Act) et tarifaires vont probablement favoriser les actifs localisés aux USA.

Le secteur du luxe a bien performé dans le sillage des publications (très) rassurantes de Richemont. En effet, la croissance organique du T4 calendaire (+10%) a explosé les attentes des analystes (proches de 0%). Toutes les zones géographiques ont participé à ce résultat : une fois encore, les US sortent du lot (+22%), mais l'Europe est également impressionnante (+19%). Seule la Chine reste déprimée. Les marques de Haute Joaillerie, Cartier et Van Cleef, confirment leur formidable pouvoir d'attraction (contrairement aux Montres).

Hemnet, le leader absolu des annonces immobilières en Suède, poursuit sa forte croissance (+32% au T4), grâce à la hausse des prix et une montée en gamme de son offre (revenu par annonce +43% au T4). Un nouveau produit (« Max ») sera lancé en Avril et alimentera la poursuite de cette vertueuse évolution.

Invisio (Suède - équipement militaire) et Vaisala (Finlande - équipement météorologique et industriel de mesures) ont pré-annoncé des résultats bien meilleurs que prévus.

Achévé de rédiger le 10/02/2025.



Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman



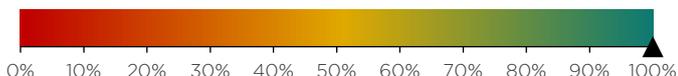
Ronan
Poupon



Kevin
Tran

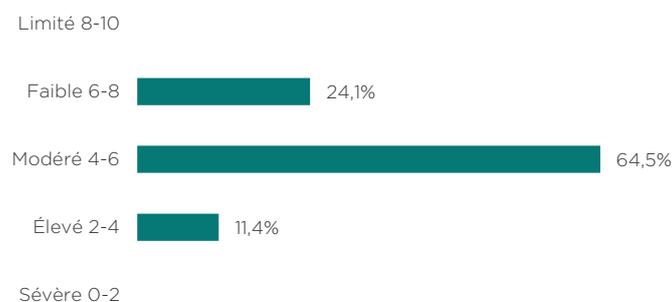
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

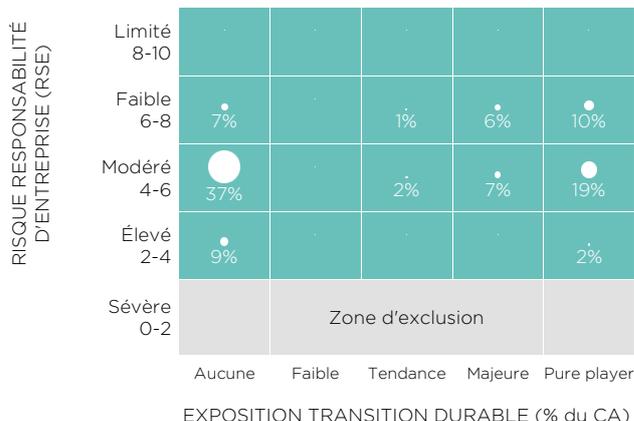
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



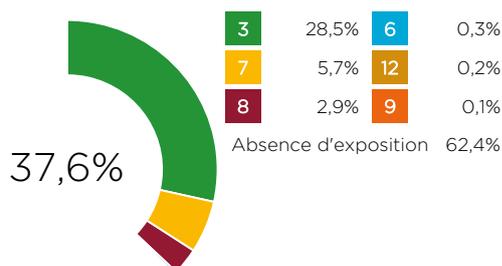
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



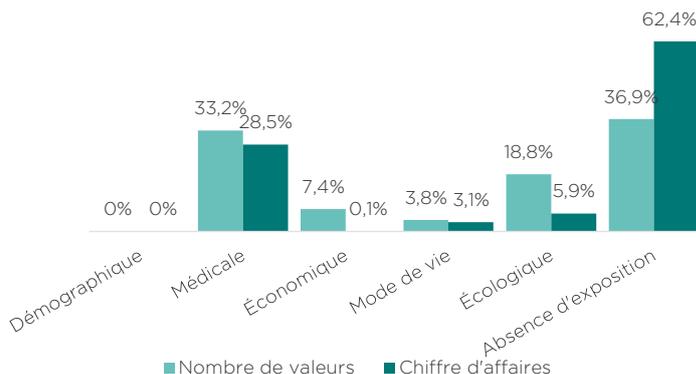
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	94%	856			
		31/12/2024	94%	917		
		29/12/2023	90%	1 862	100%	45 183
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	701			
		31/12/2024	94%	691		
		29/12/2023	90%	1 552	100%	7 249
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	94%	75 950			
		31/12/2024	94%	80 098		
		29/12/2023	90%	65 269	100%	424 140
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	96%	77 507			
		31/12/2024	97%	81 707		
		29/12/2023	90%	68 705	100%	459 088
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	96%	1 557			
		31/12/2024	97%	1 608		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	94%	172	100%	604	
		31/12/2024	94%	189	98%	599
		29/12/2023	90%	163	100%	612
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	96%	566	100%	915	
		31/12/2024	97%	599	98%	927
		29/12/2023	93%	541	100%	902
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		96%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	94%	0%	98%	0%
		29/12/2023	0%	0%	8%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	4%	64,5%	2%	66,4%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	96%	0,4	98%	0,3	
		31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		94%	0,0%	98%	0,2%	
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	0	5%	0	
		31/12/2024	1%	0	5%	0
		29/12/2023	2%	85	6%	19 452
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs dangereux/millions d'euros investis	T Déchets	94%	0,7	97%	3,4	
		31/12/2024	94%	0,7	98%	3,6
		29/12/2023	42%	0,3	54%	5,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,2%	100%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		65%	11,0%	62%	12,4%	
		31/12/2024	60%	11,7%	65%	12,6%
		29/12/2023	24%	17,6%	36%	12,5%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		96%	41,0%	100%	40,6%	
		31/12/2024	97%	41,1%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	41,2%	100%	40,0%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	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	0%	0	0%	0	
		31/12/2024	45%	378	69%	584
		29/12/2023	3%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		3%	0,0%	5%	0,1%	
		31/12/2024	2%	0,0%	5%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		96%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	25%	0,1%	28%	0,1%

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 Sri Norden Europe
Code ISIN (Part A) : LU1490785091
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 35 % MSCI
Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 %
MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé
en Euro
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Oui

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,80%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,92%

Commission de surperformance : 20% de
la performance positive nette de tous frais
par rapport à l'indice : 35 % MSCI Nordic,
25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI
UK TR UK Net Local Currency, libellé en
Euro

Dépôttaire : 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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC 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 l'OPC 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.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises
Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement 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.

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.