

DNCA INVEST EURO SMART CITIES



Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Compartiment est de rechercher, sur la période recommandée de 5 ans, une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions de sociétés domiciliées dans des pays de la zone euro qui bénéficient de l'accélération de l'urbanisation. Ces sociétés sont sélectionnées selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques, pour leur qualité de leader global ou local sur leurs marchés respectifs à travers l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.

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

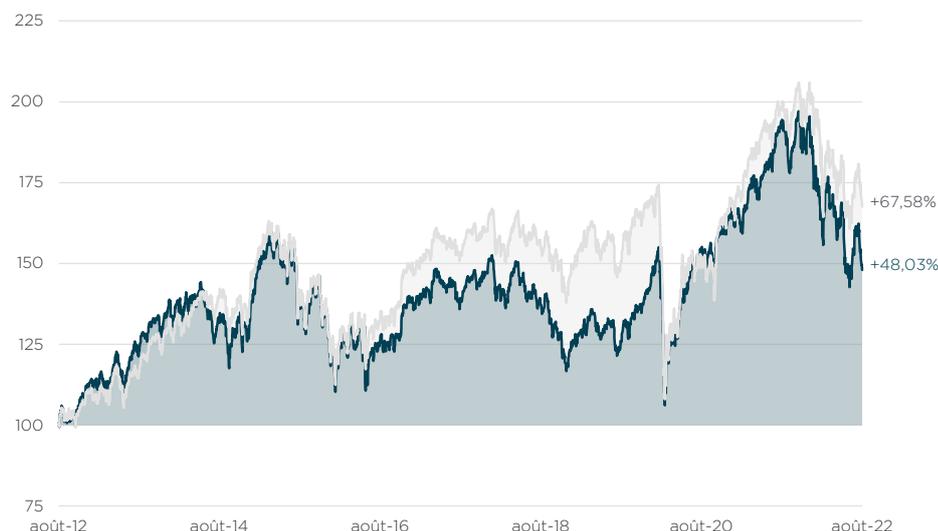
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	115,45
Actif net (m€)	108
Nombre de lignes actions	36
Capitalisation moyenne (md€)	59
Price to Earning Ratio 2022 ^e	16,6x
Price to Book 2021	2,4x
VE/EBITDA 2022 ^e	9,8x
DN/EBITDA 2021	1,8x
Price to Cash-Flow 2022 ^e	11,1x
Rendement du div. 2021 ^e	2,74%

Performance (du 31/08/2012 au 31/08/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST EURO SMART CITIES (Part A2) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI EMU Net Total Return EUR Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part A2	-23,35	+5,50	+1,39	+4,00	+1,00
Indicateur de référence	-15,38	+3,67	+1,87	+5,30	+2,43
Part A2 - volatilité	21,43	19,94	17,15	17,49	20,69
Indicateur de référence - volatilité	21,32	22,68	19,16	18,20	22,03

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A2	-7,74	-23,65	-23,35	+17,46	+7,14	+48,03
Indicateur de référence	-5,03	-17,11	-15,38	+11,43	+9,68	+67,58

Performances calendaires (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Part A2	+18,67	+16,18	+17,99	-18,93	+7,70	-0,28	+4,44	-2,59	+23,70	+15,43
Indicateur de référence	+22,16	-1,02	+18,34	-11,64	+8,26	+7,41	+0,65	+5,59	+21,35	+16,42

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé



L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque de contrepartie, risque ESG, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque Stock Connect, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,8)	6,53%
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL (5,1)	6,12%
AIR LIQUIDE SA (8,6)	4,87%
VINCI SA (5,1)	4,79%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,1)	4,60%
LINDE PLC (6,0)	4,44%
SIKA AG-REG (6,1)	4,06%
STMICROELECTRONICS NV (Paris) (6,7)	4,03%
IBERDROLA SA (7,0)	4,01%
DEUTSCHE POST AG-REG (4,7)	3,62%
	47,07%

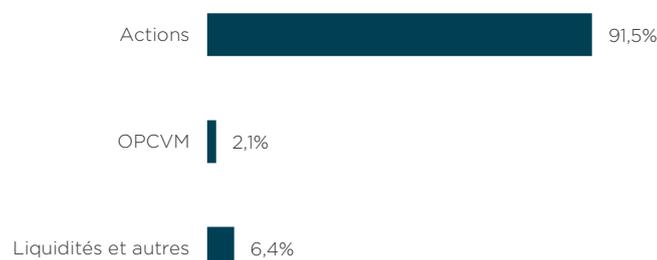
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

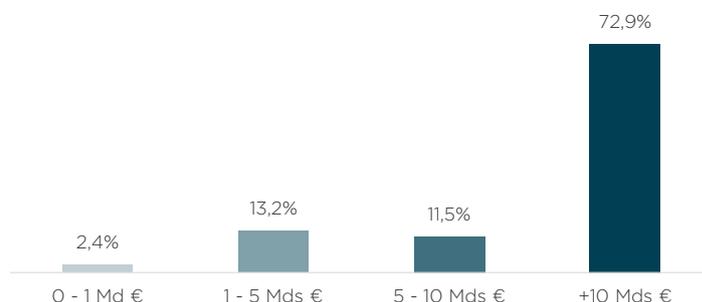
Meilleures	Poids	Contribution
ADEVINTA ASA	0,56%	+0,05%
TOMRA SYSTEMS ASA	1,90%	0%
SMARTCRAFT ASA	0,10%	0%
CRH PLC	0,37%	-0,01%
THALES SA	1,72%	-0,03%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	6,53%	-0,89%
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	6,12%	-0,65%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4,60%	-0,52%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,13%	-0,41%
VONOVIA SE	2,23%	-0,41%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	26,8%	13,1%
Bâtiment et matériaux de	19,8%	3,6%
Technologie	14,5%	12,2%
Chimie	9,3%	4,4%
Télécommunications	6,1%	4,4%
Services aux collectivités	5,1%	6,1%
Automobiles et équipementiers	3,3%	5,0%
Immobilier	3,3%	1,2%
Services financiers	2,3%	1,7%
Produits et services de	0,9%	10,1%
OPCVM	2,1%	N/A
Liquidités et autres	6,4%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	34,3%	34,1%
Pays-Bas	18,7%	14,5%
Allemagne	9,9%	24,3%
Italie	9,4%	6,3%
Irlande	4,8%	2,0%
Suisse	4,1%	-
Espagne	4,0%	7,9%
Norvège	2,4%	-
USA	1,5%	2,5%
Suède	1,4%	-
Belgique	1,0%	2,6%
OPCVM	2,1%	N/A
Liquidités et autres	6,4%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : MICROSOFT CORP (6,2) et SMARTCRAFT ASA (4)

Sorties : Aucune

*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

Après la forte hausse du mois de juillet, les marchés ont chuté en août. Les prix de l'énergie pèsent sur l'Europe. La forte hausse du prix de l'électricité a contribué à une accélération de l'inflation dans la plupart des pays (+8.8% en Allemagne sur le mois d'août). Les craintes d'un ralentissement de l'activité économique sont de plus en plus réalistes. Les Banques centrales s'engagent à poursuivre la hausse des taux pour lutter contre l'inflation. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine qui a débuté depuis plus de six mois s'enlise.

Dans ce contexte, le fonds DNCA Invest Euro Smart Cities (-7,74%) a sous-performé son indicateur de référence, l'indice Msci Emu Dnr € (-5,03%) de -271 pb.

La flambée actuelle des coûts énergétiques et donc la volonté d'une plus grande indépendance énergétique des Etats renforcent les thématiques du fonds Smart Cities. Nous investissons sur des sociétés qui apportent des solutions durables à la transition énergétique. La crise énergétique actuelle que nous vivons va accélérer cette transition.

Un de principaux contributeurs positifs du fonds a été Vinci (-1%). L'activité des concessions, les trois quarts de la valeur de Vinci, est extrêmement résiliente : le trafic autoroutier est bien orienté et les négociations avec l'Etat sur la décarbonation des autoroutes est en cours. Sur les conditions actuelles d'inflation, le tarif des autoroutes devrait progresser de +5% début février 2023. Le rebond du trafic des aéroports surprend positivement., les niveaux sont en moyenne à 80% de ceux de 2019. Les activités plus cycliques seront impactées par un éventuel ralentissement mais sont pour la plupart protégées de la hausse des coûts. Nous maintenons la position de 5% dans le fonds. Trois autres dossiers ont également aidé la performance : Iberdrola (+0%), Tomra Systems (+2%), et Adevinta (+10%), spécialiste de l'économie circulaire a annoncé des revenus trimestriels en forte croissance, le nouveau CEO (ex CEO de la société LeBonCoin) a réitéré les perspectives annuelles, les objectifs de synergies ont dès à présent été réalisés, l'optimisation du portefeuille d'activités est très bien exécutée.

Avec une performance de -10% sur le mois, notre position en Inwit a été un des principaux contributeurs négatifs, la société de Tour de télécommunication a souffert de son exposition italienne, nous conservons notre pari actuel avec un poids de 6%, nous sommes convaincus par la qualité du business, notamment la visibilité du chiffre d'affaires et de la profitabilité future. La performance de Saint Gobain (-11%) nous a également pénalisé. Nous maintenons notre position (4.5%), la société s'est drastiquement transformée ces dernières années et a gagné 200bps de marges structurelles supplémentaires. Saint Gobain a un pricing power très élevé et est exposée au segment de la rénovation énergétique très porteur ces prochaines années. Knorr Bremse (-12%) a publié des résultats conformes aux préliminaires annoncées fin juillet, les commandes sont en hausse de +111%, mais les perspectives de croissance en Chine restent difficiles. Nous limitons la position à 0.80% du fonds.

Sur le mois, nous avons initié une nouvelle position en SmartCraft, société norvégienne spécialisée dans les solutions de digitalisation pour l'industrie des artisans du secteur de la construction, la régulation sera très positive et source de croissance future. Nous avons également renforcé nos positions en Ebusco, producteurs de bus électriques, et Bureau Veritas dont l'activité est beaucoup moins cyclique que laisse penser la réaction négative du marché.

Achévé de rédiger le 07/09/2022.



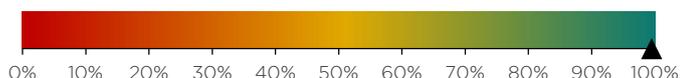
Florent
Eyroulet



Ronan
Poupon

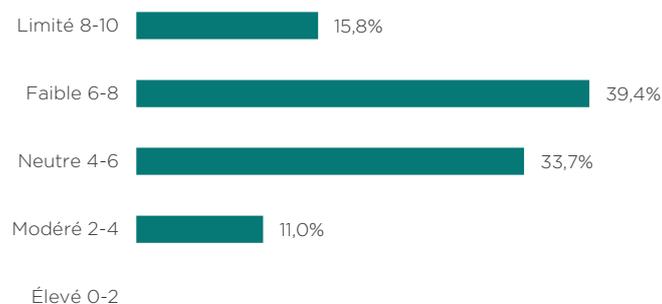
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (99,5%)



Note Responsabilité moyenne : 6,2/10

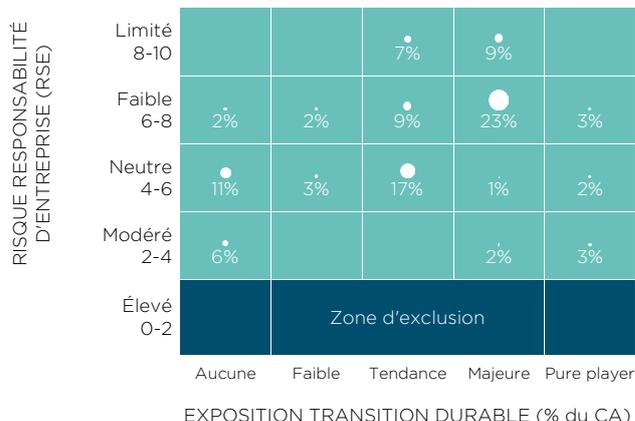
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



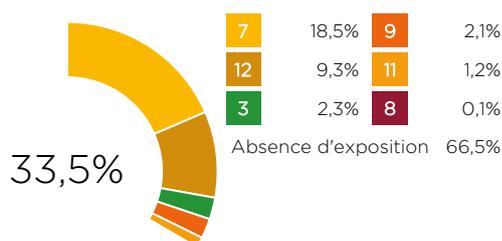
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



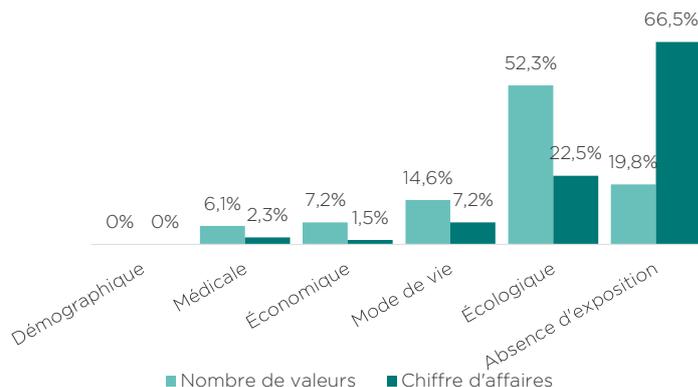
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

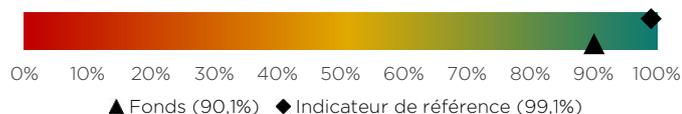
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites.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

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

+ Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

Taux de couverture des indicateurs externes⁺



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	5,6	6,3	5,7	6/10
Indicateur de référence	6,1	5,6	5,9	6,3/10

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

	Poids	Fonds		Ind. de réf.	Poids	
		€ Cts**	€ Cts			€ Cts
Environnement	73,0%	15,21	16,90	14,02	12,71	66,6%
Pollution de l'eau	4,8%	0,98	1,11	0,86	0,79	4,1%
Consommation de l'eau	1,0%	0,19	0,24	0,37	0,34	1,8%
Utilisation des terres	0,2%	0,04	0,04	0,23	0,23	1,1%
Changement climatique (GES)	48,3%	9,84	11,19	9,23	8,24	43,8%
Pollution de l'air	18,7%	4,15	4,33	3,33	3,11	15,8%
Sociale	11,5%	2,78	2,65	3,57	3,69	17,0%
Santé et sécurité	2,8%	0,71	0,64	0,74	0,77	3,5%
Inégalité des sexes	6,1%	1,38	1,42	1,93	1,99	9,2%
Rémunération*	0,1%	0,01	0,01	0,14	0,13	0,7%
Travail des enfants*	2,5%	0,67	0,58	0,76	0,80	3,6%
Gouvernance	15,5%	3,69	3,59	3,47	3,46	16,5%
Évasion fiscale	1,3%	0,33	0,31	0,31	0,31	1,5%
Corruption	14,2%	3,36	3,28	3,17	3,15	15,0%
Total	100,0%	21,68	23,14	21,06	19,86	100,0%

Source : Scope (Scoperating). ** Données au 31/12/2021.

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

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis) (au 30 juin 2022) Source : MSCI	110	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) (au 30 juin 2022)	227
--	-----	--	-----

* Respect des droits humains.

⁺ Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

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

Source : Scope (Scoperating)

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

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

Rapport de gestion mensuel | Données au 31 août 2022

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Euro Smart Cities
Code ISIN (Part A2) : LU2344314716
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 25/11/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI EMU Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Florent EYROULET
Ronan POUPON

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

Minimum d'investissement : -
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,70%
Frais courants au 31/12/2021 : 1,81%
Commission de surperformance : -

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Règlement / Livraison :
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 pour l'investisseur 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 DICI 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.

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. À l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

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

Maturité. La maturité ou échéance d'un instrument financier (options, warrants, emprunts, obligations...) correspond à sa date d'échéance, c'est-à-dire la date de fin de sa durée de vie.

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

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

Sensibilité. La sensibilité d'une obligation mesure la variation de sa valeur en pourcentage induite par une variation donnée du taux d'intérêt.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

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