

DNCA INVEST CREDIT CONVICTION

CRÉDIT FLEXIBLE

Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de maximiser le rendement total à partir d'une combinaison de croissance du revenu et du capital en investissant dans des titres à revenu fixe. Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (ticker Bloomberg : LECPTREU Index) sur la période d'investissement préconisée.

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

Indicateurs financiers

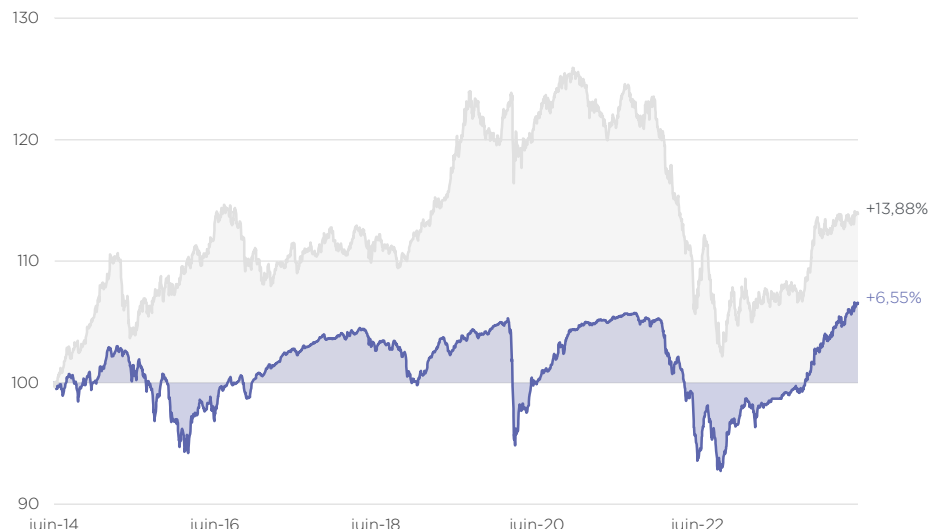
Valeur liquidative (€)	141,09
Actif net (m€)	461
Nombre d'émetteurs	190
Sensibilité moyenne	3,68
Sensibilité nette	3,37
Maturité moyenne (années)	4,34
Taux actuariel moyen	5,45%
Note moyenne	BBB-

Les performances passées sont comparées a posteriori à un indicateur de référence (FTSE MTS Global) qui a été modifié le 03/02/2022 par le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index.

Performance (du 30/06/2014 au 28/06/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST CREDIT CONVICTION (Part B) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

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

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	+7,97	+6,72	+0,65	+0,64	+2,25
Indicateur de référence	+6,45	+3,25	-0,85	+1,31	+2,58
Part B - volatilité	2,28	2,78	2,99	2,71	2,45
Indicateur de référence - volatilité	3,60	4,87	4,80	4,30	4,20

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part B	+0,71	+3,56	+7,97	+13,87	+3,31	+6,55
Indicateur de référence	+0,66	+0,54	+6,45	+6,60	-4,16	+13,88

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part B	+6,56	-8,27	+0,83	-0,32	+4,60	-3,45	+3,33	+3,46	-3,07	+5,55
Indicateur de référence	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11	+1,67	+13,33

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	10 ans
Ratio de Sharpe	3,50	0,13	0,22	0,23
Tracking error	2,82%	4,51%	4,74%	4,49%
Coef. corrélation	0,62	0,41	0,33	0,25
Ratio d'information	0,52	0,57	0,32	-0,15
Bêta	0,39	0,24	0,21	0,16

Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de titres convertibles, risque lié aux obligations perpétuelles, risque de change, risque de liquidité, risque actions, risque lié aux titres en difficulté, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions⁺

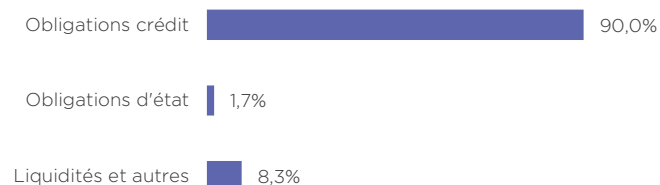
	Poids
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 2024	1,74%
Coventry Building Society 2029 FRN (6,9)	1,02%
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033 (7,2)	1,00%
Logicor Financing Sarl 4.63% 2028 (3,4)	1,00%
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2)	1,00%
Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4)	0,99%
de Volksbank NV PERP (5,5)	0,98%
Credit Agricole SA PERP (6,2)	0,91%
Direct Line Insurance Group PLC PERP (3,4)	0,89%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2028 FRN	0,87%
	10,40%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
CPIPGR 4 01/22/28	0,57%	+0,04%
ISPIM 7.2 11/28/33	1,00%	+0,02%
CPIPGR 7 05/07/29	0,65%	+0,02%
ARNDTN 3 5/8 04/10/31	0,81%	+0,01%
LOGICR 4 5/8 07/25/28	1,00%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,23%	-0,02%
LAGFNC 3 1/2 06/08/28	0,42%	-0,02%
FNACFP 6 04/01/29	0,58%	-0,01%
CLNXSM 0 3/4 11/20/31	0,61%	+0,00%
IAGLN 1 1/8 05/18/28	0,30%	+0,00%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise



Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	15,8%	8,1%
France	12,5%	20,5%
Allemagne	9,9%	13,7%
Espagne	7,6%	6,1%
USA	7,3%	17,4%
Italie	7,1%	5,5%
Pays-Bas	6,4%	7,0%
Belgique	3,7%	2,0%
Autriche	3,6%	1,4%
République Tchèque	3,0%	0,2%
Suède	2,1%	3,4%
Irlande	2,1%	1,0%
Portugal	1,9%	0,4%
Luxembourg	1,7%	1,5%
Australie	1,5%	1,8%
Danemark	1,4%	1,8%
Pologne	1,2%	0,1%
Norvège	0,7%	0,7%
Grèce	0,7%	0,0%
Japon	0,5%	1,7%
Latvia	0,4%	-
Hongrie	0,4%	0,1%
Slovénie	0,3%	0,1%
Suisse	0,2%	3,1%
Finlande	0,1%	1,0%
Autres pays	-	1,6%
Liquidités et autres	8,3%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

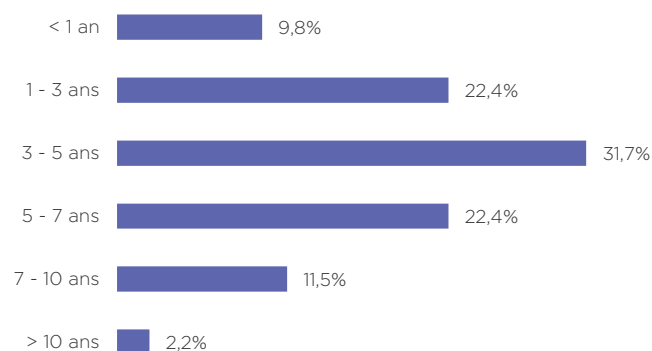
	Fonds	Indice
Banques	34,4%	28,8%
Immobilier	9,4%	5,2%
Assurance	6,7%	4,0%
Biens et services industriels	6,6%	8,5%
Produits et services de	5,8%	2,2%
Télécommunications	3,8%	5,4%
Automobiles et équipementiers	3,0%	5,3%
Services aux collectivités	2,9%	7,3%
Services financiers	2,5%	6,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,4%	5,4%
Voyages et loisirs	2,2%	1,3%
Obligations d'État	1,7%	0,0%
Médias	1,7%	1,3%
Bâtiment et matériaux de	1,7%	2,1%
Matières premières	1,6%	0,8%
Énergie	1,2%	4,1%
Chimie	1,0%	2,3%
Distribution	1,0%	0,2%
Magasins de soin personnel, de	0,9%	1,5%
Santé	0,6%	6,3%
Technologie	0,5%	2,0%
Liquidités et autres	8,3%	N/A

*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.

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

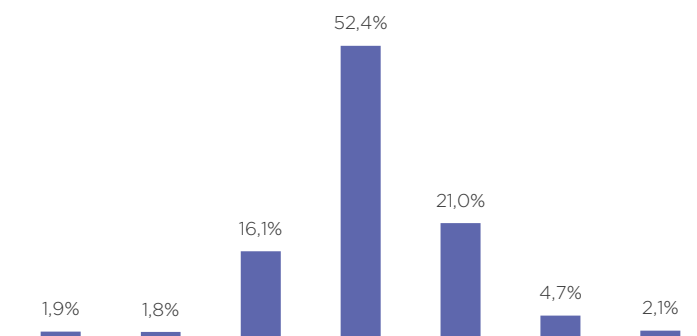
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	48,31%	4,64	3,97	4,80%	158
Obligations taux variable	19,47%	3,65	3,07	5,09%	64
Obligations hybrides	18,27%	4,39	3,55	7,77%	54
Obligations convertibles	5,68%	3,97	3,76	4,73%	16
Total	91,74%	4,34	3,68	5,45%	292

Répartition par maturité



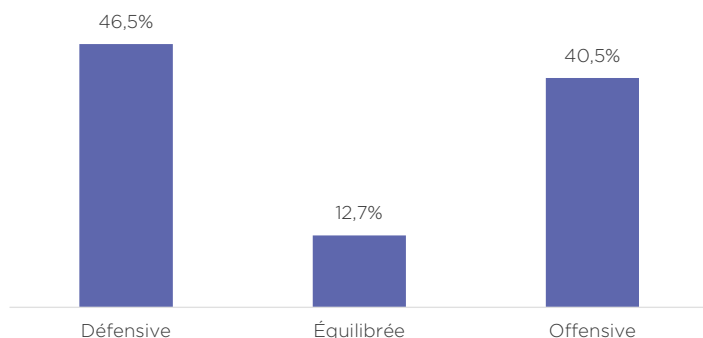
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

	Poids
Titres souverains	1,74%
Senior	61,52%
Subordonnée	22,80%
<i>Bank Additional Tier 1</i>	9,97%
<i>Insurance Restricted Tier 1</i>	5,27%
<i>Corporate Hybrids</i>	2,69%
<i>Bank Tier 2</i>	2,54%
<i>Insurance Tier 2</i>	1,24%
Convertibles	5,68%
Autre	8,26%

Principaux mouvements*

Entrées : Assemblin Caverion Group AB 6.25% 2028 (5,5), Belfius Bank SA 3.63% 2030 (5,7), Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 2024, Burberry Group PLC 1.13% 2025 (6,2), Burberry Group PLC 5.75% 2030 (6,2), Ceska sporitelna AS 2030 FRN (4,9), CNH Industrial NV 3.75% 2031 (5,1), Commerzbank AG PERP, Coventry Building Society PERP (6,9), DSM BV 3.63% 2034 (6,3), eircom Finance DAC 5.75% 2028 (3,3), El Corte Ingles SA 4.25% 2031 (5,3), IPD 3 BV 2025 FRN, John Deere Bank SA 3.3% 2029 (5,8), K+S AG 4.25% 2029, Legrand SA 3.5% 2034 (8,5), Loxam SAS 6.38% 2027 (6,1), Motability Operations Group PLC 4% 2029 (5,8), Picard Groupe SAS 6.38% 2028 (4,6), Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2028 FRN, RCI Banque SA 2029 FRN (4,3), Rothesay Life PLC 7.02% 2034 (3,6), Schneider Electric SE 1.63% 2031 CV (8,6), Stedin Holding NV 3.63% 2031 et Virgin Media Secured Finance PLC 4.25% 2030 (3,9)

Sorties : ABN AMRO Bank NV 2027 FRN (4,1), ABN AMRO Bank NV PERP (4,1), Banca IFIS SpA 1.75% 2024 (5,5), Banco Santander SA 2028 FRN (3,7), Banco Santander SA 2029 FRN (3,7), Bank of Ireland Group PLC 2028 FRN (6,7), Barclays PLC 2024 FRN (4,1), Bayerische Landesbank 2028 FRN, Credit Agricole Assurances SA 5.88% 2033 (4,8), Credit Agricole SA 2028 FRN (6,2), Credit Mutuel Arkea SA 2030 FRN, Kojamo Oyj 1.63% 2025 (6,3), Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal PERP (4,7) et Sogecap SA 2033 FRN (3,5)

*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

Le mois de juin était marqué par les différentes décisions des banques centrales mais aussi par le contexte politique français qui génère de la volatilité sur les marchés. Comme attendu, une première diminution de la part de la BCE a eu lieu et le taux de dépôt est ainsi passé de 4% à 3.75% et d'autres banques ont aussi suivi le mouvement ! En effet, la banque centrale de Suisse a aussi baissé ses taux de 25 points de base pour la seconde fois cette année pour atteindre les 1.25% tout comme la banque du Canada qui les a réduits en juin. De l'autre côté de l'Atlantique, les résultats des dots du FOMC pointent vers une (voir deux) baisses potentielles en 2024 (contre 3 attendue en mars dernier) peu aidé par des données économiques mitigées (croissance au T1 revue à la hausse, production industrielle au-dessus des attentes et inflation qui ralentie)

Dans ce contexte, le marché du crédit a bénéficié du mouvement risk-off sur les taux et les spreads de crédit investment grade européens sont restés stables (contre swap) sur le mois tandis que les indices britanniques et américains s'écartaient légèrement. Le haut rendement souffrait quant à lui de la volatilité et nous avons eu un écartement des primes de 14 points de base. Ainsi, la performance de l'investment grade européen ressort ainsi à +0.75% tandis que le high yield fait moins bien avec +0.54% affiché.

Le fonds génère une performance positive de 0,71% légèrement au-dessus de son indice de référence (4 pb) grâce à la gestion active de la duration et la couverture crédit déployée.

En effet lors de l'épisode de volatilité lié au contexte politique français, nous avons couvert une partie du portefeuille via l'achat d'indice crédit et aussi vendu du spread français et italien contre de la dette américaine et britannique pour jouer le risk-on. Nous avons ensuite débouclé la couverture crédit xover en milieu de mois.

Côté secteurs et séniorité, les subordonnées sous-performent logiquement les dettes seniors. En effet, les banques (+9 points de base) et les assurances (+11 points de base) subordonnées ont souffert le plus tandis que l'immobilier (-7 bps) et les consumer goods (-6 bps) sont les meilleurs performeurs.

Côté performance, notre exposition à l'immobilier était un des grands contributeurs de la performance, notamment avec des noms tel que CPI Property ou Aroundtown. L'achat de taux courts américains ainsi que la vente de taux italiens ont positivement contribué à la performance. Inversement, le short taux allemands contribuent négativement à la performance.

Côté mouvement, nous avons continué le renforcement de notre exposition sur le GBP via le marché primaire (Coventry en additional Tier 1, Burberry dans l'habillement) et secondaire (Rothesay Life, CPI Property, Virgin Media, Pension Insurance, Direct Line).

Nous restons confiants sur le marché du crédit qui devrait bénéficier des potentiels futures baisses de taux et d'une croissance économique, bien qu'en dessous de sa moyenne, positive. De ce fait, nous privilégions toujours le portage via la dette subordonnée et le high yield. Notre duration reste toujours autour de 3.5 années. Le fonds présente également une performance responsabilité de 5,01.

Achévé de rédiger le 10/07/2024.



Ismaël
Lecanu



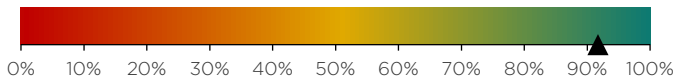
Jean-Marc
Frelet, CFA



Nolwenn
Le Roux, CFA

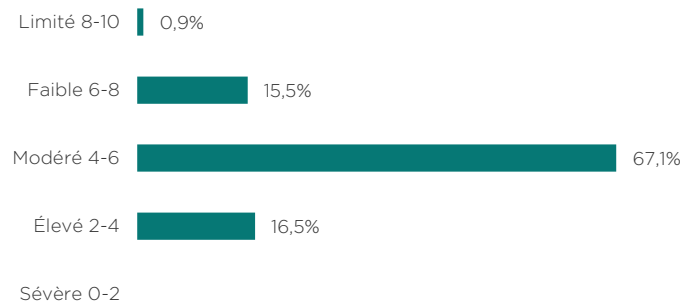
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (91,7%)



Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

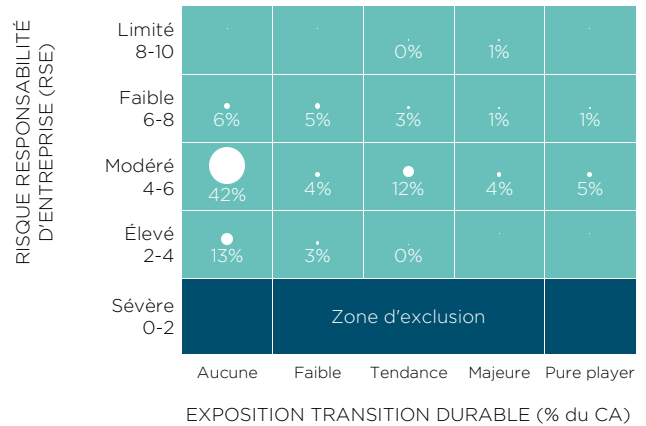
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



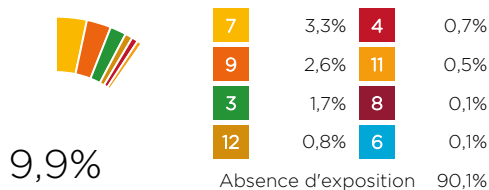
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



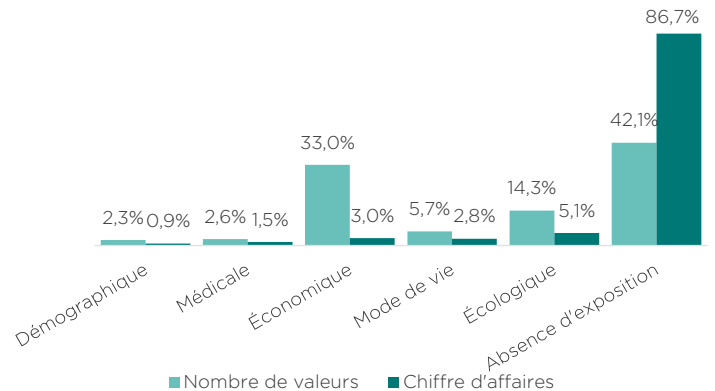
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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	63%	15 601	88%	449
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	63%	2 352	88%	85
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	63%	103 393	88%	3 158
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	63%	121 967	88%	3 699
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	63%	264	88%	435
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR million sales	84%	796	98%	842
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3%	3%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		80%	61%	96%	66%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	80%	0,2	96%	0,2
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		81%	4%	96%	12%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	0%	0	2%	11 129
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	63%	449 649	87%	2 735 115
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		85%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		81%	0%	97%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		64%	16%	79%	14%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		83%	37%	97%	40%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		86%	0%	98%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mln sales	1%	0	4%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		1%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		14%	96	20%	1

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Credit Conviction
Code ISIN (Part B) : LU0392098371
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/01/2009
Horizon d'investissement : Minimum 2 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA
Nolwenn LE ROUX, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : - max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,20%

Frais courants au 30/12/2022 : 1,50%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index avec High Water Mark

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du compartiment sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des compartiments comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les compartiments présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

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

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un 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>

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.

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.

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.