

DNCA INVEST SRI HIGH YIELD

OBLIGATIONS INTERNATIONALES HAUT RENDEMENT



Objectif de gestion

Au moyen d'une stratégie discrétionnaire, le Compartiment cherche à bénéficier, tout au long de la période d'investissement préconisée de plus de trois ans, de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros, provenant d'émetteurs du secteur privé. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice composite 50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only peut être utilisé comme indice de référence ex post. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	95,28
Actif net (m€)	105
Nombre d'émetteurs	103
Sensibilité moyenne	3,07
Sensibilité nette	2,91
Maturité moyenne (années)	4,59
Taux actuariel moyen	6,60%
Note moyenne	B+

Performance (du 05/11/2019 au 28/03/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ DNCA INVEST SRI HIGH YIELD (Part I) Performance cumulée ▲ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only

Les performances depuis la création du fonds ont été réalisées sur la base d'une stratégie de gestion qui a été modifiée à partir du 25 janvier 2021. Le benchmark du fonds a changé le 25 janvier 2021.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Part I	+9,90	+2,55	+0,70	-1,09
Indicateur de référence	+9,22	+1,48	-0,52	+0,20
Part I - volatilité	2,33	4,29	3,87	5,60
Indicateur de référence - volatilité	2,51	4,04	3,60	2,99

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Part I	+0,68	+1,81	+1,81	+9,90	+5,14	+2,12
Indicateur de référence	+0,97	+1,55	+1,55	+9,22	+2,98	-1,55

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020
Part I	+9,77	-9,62	+1,07	-7,51
Indicateur de référence	+9,98	-12,24	+0,55	+2,09

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	Depuis la création
Tracking error	1,73%	2,83%	5,15%
Coef. corrélation	0,75	0,71	0,41
Bêta	0,69	0,77	0,77

Principaux risques : risque en perte de capital, risque de taux, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de dépréciation du taux d'inflation, risque de contrepartie, risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de titres convertibles, risque de change, risque de liquidité, risque de volatilité élevée, risque actions, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque ESG, risque de durabilité, risque lié aux obligations 144A, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs

Données au 28 mars 2024

Principales positions⁺

	Poids
Unibail-Rodamco-Westfield SE PERP (5,9)	1,98%
Itelyum Regeneration Spa 4.63% 2026 (5,2)	1,86%
Telefonica Europe BV PERP (4,6)	1,60%
IHO Verwaltungs GmbH 2025 FRN (5,8)	1,59%
Vodafone Group PLC PERP (4,6)	1,59%
Eroski S Coop 10.63% 2027 (6,9)	1,57%
Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.25% 2028 (3,4)	1,52%
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 2026 (4,0)	1,51%
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 2026 (4,0)	1,49%
INEOS Finance PLC 6.38% 2028 (3,1)	1,44%
	16,15%

Principaux mouvements*

Entrées : Accor SA PERP (4,2), Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 2% 2028 (4,5), Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029 (4,5), Banco BPM SpA PERP (4,4), Banco Comercial Portugues SA 2032 FRN (4,7), BPER Banca PERP (5,3), CaixaBank SA PERP (5,5), Chrome Holdco SAS 5% 2029, Cie Plastic Omnium SA 4.88% 2029 (6,4), Credit Agricole SA PERP (6,2), Crown European Holdings SA 4.75% 2028 (5,1), CT Investment GmbH 6.38% 2028, Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Iliad SA 5.63% 2029 (5), Intesa Sanpaolo SpA PERP (7,2), Italmatch Chemicals SpA 10% 2027, KBC Group NV PERP (5,6), Laboratoire Eimer Selas 5% 2029, Manuchar Group Sarl 7.25% 2027, Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 2027 (4,4), OI European Group BV 6.25% 2025, Pinnacle Bidco PLC 10% 2027, ProGroup AG 5.38% 2029 (4,3), Sigma Holdco BV 5.75% 2026 (2,7), Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 2027, Telecom Italia SpA/Milano 1.63% 2029 (4,6), United Group BV 2031 FRN (4), Vodafone Group PLC PERP (4,6), VZ Secured Financing BV 3.5% 2032 et ZF Europe Finance BV 6.13% 2028 (4,9)

Sorties : Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2030 FRN (6,4), Banco de Sabadell SA 5.63% 2026 (5,5), Belden Inc 3.38% 2027 (4,6), Belden Inc 3.88% 2028 (4,6), CaixaBank SA 2031 FRN (5,5), Faurecia SE 3.75% 2028 (5,5), Goldstory SASU 5.38% 2026 (3,8), Iliad Holding SASU 6.5% 2026 (5), Iliad SA 5.38% 2028 (5), Intesa Sanpaolo SpA 2.92% 2030 (7,2), SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 2025, Societe Generale SA 2030 FRN (3,5), UniCredit SpA 2029 FRN (5), United Group BV 6.75% 2029, Verisure Holding AB 7.13% 2027 (5,1), ZF Europe Finance BV 3% 2029 (4,9) et Ziggo BV 2.88% 2030 (4,9)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	15,4%	19,0%
Espagne	12,9%	15,1%
Allemagne	12,5%	12,8%
Italie	12,4%	16,8%
USA	12,0%	8,5%
Royaume-Uni	11,7%	8,2%
Luxembourg	4,7%	1,8%
Pays-Bas	3,0%	1,3%
Belgique	2,0%	0,7%
République Tchèque	1,5%	-
Slovénie	1,5%	0,3%
Chine	1,4%	-
Portugal	1,1%	1,3%
Romania	0,9%	-
Autriche	0,9%	0,3%
Suisse	0,5%	1,3%
Suède	0,5%	3,2%
Danemark	0,4%	-
Autres pays	-	9,4%
Liquidités et autres	4,9%	N/A

Répartition par classe d'actifs

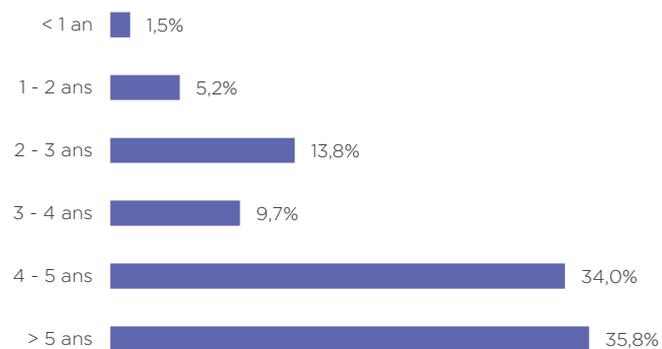
Obligations crédit	95,1%
Liquidités et autres	4,9%

*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

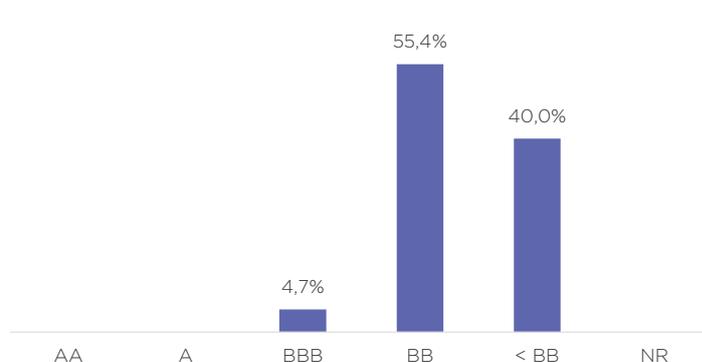
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	62,07%	4,57	3,31	6,67%	76
Obligations hybrides	20,51%	3,95	3,39	6,17%	26
Obligations taux variable	12,50%	5,72	1,31	6,95%	18
Total	95,07%	4,59	3,07	6,60%	120

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Le mois de mars enregistre des performances positives en 2024 sur la plupart des marchés. D'un point de vue économique, la croissance continue à prouver sa résilience aux Etats Unis tandis que l'inflation se stabilise autour de 3%. Après le maintien des taux directeurs, les anticipations de baisse de taux se confirment pourtant pour le mois de juin, la Fed privilégierait alors la reprise de la croissance et s'accommoderait d'une inflation supérieure à 2%. Du côté des entreprises les résultats restent en ligne avec les attentes, notamment ceux tant attendus de Nvidia qui confirment encore une croissance significative.

Le marché du crédit bénéficie toujours d'un fort appétit et reste guidé par les facteurs techniques. Il performe de +1.2% côté investment grade Europe et US, +1.1% sur le high yield US et +0.6% pour le high yield euro, un peu plus en retrait. Il attire toujours de nouveaux investisseurs : le marché investment grade compte 3.4mds€ d'entrées au cours du mois de mars, 1.3 mds€ sur le high yield. Cet appétit motive les entreprises à venir se financer en primaire : sont émis 58 mds€ sur l'investment grade, 17 mds€ sur le high yield. Le motif principal reste le refinancement. Mais le besoin d'investissement réduit au minimum les primes d'émission. Cependant, au cours du mois, des événements spécifiques viennent perturber le high yield européen en particulier le bas du spectre des ratings. Plusieurs restructurations de dette sont annoncées dont la plus retentissante est celle de SFR. Lors de l'annonce de résultats décevants pour le quatrième trimestre 2023 et malgré les ventes prévues de ses activités média et tours, l'opérateur lance un grand programme de désendettement qui mettrait à contribution les créanciers. Les obligations senior 2027 perdent plus de 17 points. D'autres émetteurs se lancent aussi dans un processus de restructuration de leur dette avant la prochaine échéance. C'est le cas de Intrum, un collecteur de dettes nordique encore récemment noté BB, et de Ardagh la multinationale irlandaise de packaging, qui souffre d'un endettement important dans un contexte sectoriel défavorable. Conséquence de ces événements, l'indice CCC perd près de 4% au cours du mois et l'indice B 0.5% avec un écartement significatif des spreads (+65 bp et +43 bp respectivement).

Dans ce contexte, le fonds DNCA Invest SRI High Yield enregistre une performance de 0,68%, inférieure à celle de son indice de référence de -29, du fait de sa plus forte exposition aux ratings B. Les ratings qui contribuent le plus à la performance sont les ratings BB suivis des ratings BBB. On note également une bonne performance des AT1 et des dettes hybrides.

En termes sectoriels, ceux qui contribuent le plus à la performance sont les banques, les automobiles, les télécommunications, les industries de base et le commerce de détail. Ceux qui y contribuent le moins sont la santé, les médias, les utilities, la technologie et les biens de consommation.

Les émetteurs qui contribuent le plus à la performance sont Telefonica (télécommunications), Progroup (biens d'équipement), Intesa Sanpaolo (banque), TI Fluid (automobile) et ZF (automobile). Ceux qui y contribuent le moins sont Ardagh (biens d'équipement), Grifols (santé), Monitchem (industries de base), Ardagh Metal Packaging (biens d'équipement) et Catalent (biens d'équipement). Le portefeuille n'avait aucune exposition à SFR ou au complexe Altice.

Au cours du mois, nous avons augmenté l'exposition au marché du portefeuille à travers un investissement plus élevé sur les CCC (4%), quelques obligations FRN (4%) et des obligations en sterling (3%). Parallèlement, nous avons réduit notre exposition aux dettes senior et subordonnées bancaires qui avaient déjà bien performées et notre exposition aux dettes hybrides. Nous avons ainsi réduit notre exposition à Telefonica après avoir participé à sa nouvelle émission, BBVA, Unicredit, Belden et Arkema. Nous avons augmenté notre exposition à Progroup, Ardagh Metal Packaging, Monitchem, Accor via la dette hybride et United Group. A la fin du mois le portefeuille compte 52.1% de BB et 5% de liquidité. Nous avons aussi coupé notre couverture de taux, augmentant la duration à 2.9. Nous restons confiants sur le marché du crédit qui offre encore un rendement attractif dans le contexte actuel. Il devrait bénéficier d'une croissance résiliente et de la reprise dans certains secteurs impactés par le déstockage en 2023 (chimie, packaging). Une forte sélectivité au sein des émetteurs reste cependant cruciale. Si la baisse des taux se matérialise, elle devrait conforter la performance des ratings les plus élevés. Enfin et surtout, les facteurs techniques restent toujours bien orientés avec des entrées de flux et un primaire limité au refinancement. Le portefeuille présente un rendement de 5.9% pour une duration de 2.9.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.



Nolwenn
Le Roux, CFA



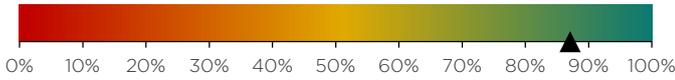
Ismaël
Lecanu



Jean-Marc
Frelet, CFA

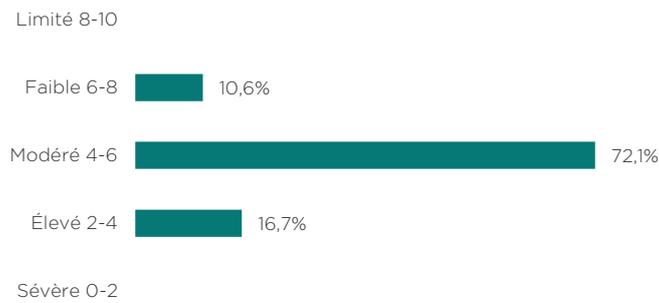
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (87,1%)



Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

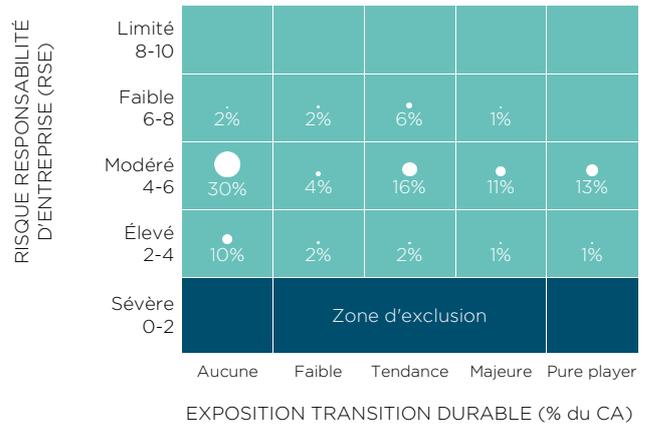
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



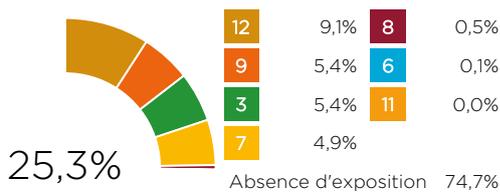
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



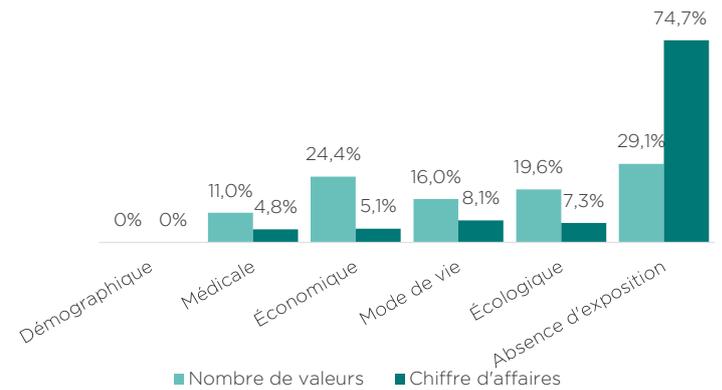
Exposition transition/RSE⁽²⁾



**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".

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	51%	2 675	81%	408
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	51%	1 633	81%	102
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	50%	37 688	81%	3 094
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	50%	39 006	81%	3 389
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	50%	369	81%	534
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR million sales	65%	815	94%	1 028
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		4%	4%	3%	3%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		53%	72%	82%	68%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	56%	0,1	84%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		0%	0%	2%	2%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	0%		3%	38 307
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	21%	580 887	46%	1 059 879
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		60%	0%	90%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		58%	15%	90%	19%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		15%	14%	27%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		60%	36%	90%	35%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		61%	0%	91%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mln sales	1%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		1%	0%	2%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		18%	89	35%	2

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sri High Yield
Code ISIN (Part I) : LU2040190618
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 05/11/2019
Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
Nolwenn LE ROUX, CFA
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA
Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non
Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,60%
Frais courants au 30/12/2022 : 0,81%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only
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>

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.

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 : $\text{Ratio d'information} = \text{Performance Annualisée Relative} / \text{Tracking Error}$.

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.