

DNCA EVOLUTIF PEA

MIXTE FLEXIBLE

Objectif de gestion

L'objectif de performance du Fonds est la recherche d'une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indicateur de référence STOXX EUROPE 600 (75%) et €STR (25%) calculé dividendes réinvestis et libellé en euro sur la période d'investissement recommandée (5 ans), notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	190,68
Actif net (m€)	40
Nombre de lignes actions	55
Price to Earning Ratio 2025 ^e	14,4x
Price to Book 2024	2,1x
VE/EBITDA 2025 ^e	8,9x
DN/EBITDA 2024	1,0x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	5,20%
Rend. du dividende 2024 ^e	2,96%
Nombre d'émetteurs	8
Sensibilité moyenne	3,45
Maturité moyenne (années)	4,08
Taux actuariel moyen	3,88%
Note moyenne	BB+

Performance (du 31/03/2015 au 31/03/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ DNCA EVOLUTIF PEA (Part C) Performance cumulée ▲ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾75% STOXX Europe 600 NR + 25% €STR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	-0,32	+4,42	+7,17	+2,05	+3,52
Indicateur de référence	+6,14	+6,82	+10,48	+4,61	+4,69
Part C - volatilité	10,35	10,83	11,55	11,11	10,94
Indicateur de référence - volatilité	8,26	9,61	11,21	12,25	13,86

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	-3,02	+3,32	-0,32	+13,88	+41,37	+22,48
Indicateur de référence	-2,82	+4,50	+6,14	+21,91	+64,62	+57,07

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part C	+5,77	+9,99	-13,84	+18,75	+1,31	+13,62	-12,42	+2,29	+0,80	+6,32
Indicateur de référence	+7,61	+12,32	-7,78	+18,18	-0,87	+19,53	-8,14	+7,81	+1,59	+7,49

Indicateur de risque



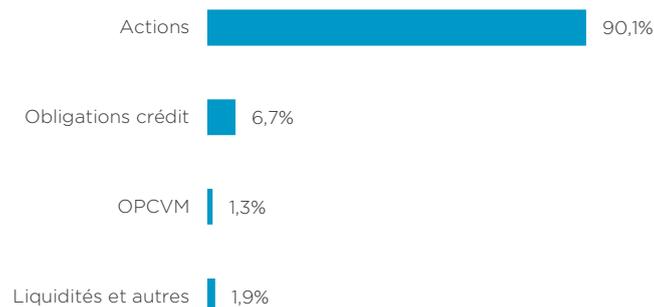
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	-0,35	0,17	0,51	0,13
Tracking error	3,96%	3,92%	5,11%	5,18%
Coef. corrélation	0,93	0,93	0,90	0,91
Ratio d'information	-1,62	-0,61	-0,65	-0,50
Bêta	1,17	1,05	0,93	0,82

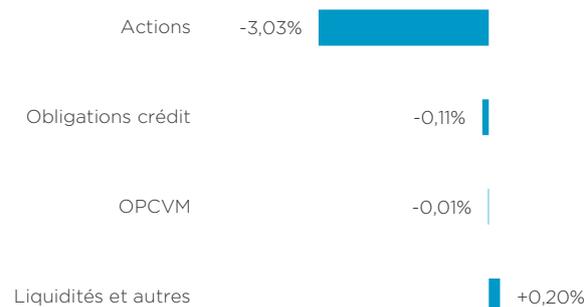
Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque en perte de capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de durabilité, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	17,4%	10,9%
Banques	12,2%	8,8%
Technologie	11,0%	5,5%
Assurance	8,0%	4,9%
Bâtiment et matériaux de	7,9%	2,6%
Télécommunications	6,9%	2,2%
Médias	6,3%	1,3%
Automobiles et équipementiers	5,9%	1,3%
Santé	5,6%	10,7%
Produits et services de	5,2%	4,2%
Énergie	2,6%	4,1%
Chimie	1,6%	1,7%
Distribution	1,5%	0,8%
Voyages et loisirs	1,4%	0,6%
Services aux collectivités	1,3%	3,0%
Services financiers	1,0%	3,3%
Immobilier	1,0%	1,0%
Magasins de soin personnel, de	-	2,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	4,5%
Ressources de base	-	1,4%
OPCVM	1,3%	N/A
Liquidités et autres	1,9%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	44,4%	12,2%
Allemagne	19,1%	10,8%
Pays-Bas	10,3%	5,5%
Italie	10,1%	3,6%
Espagne	4,2%	3,6%
Royaume-Uni	3,0%	17,2%
Grèce	2,4%	-
Irlande	2,0%	0,4%
Suisse	1,0%	11,1%
Danemark	0,4%	2,7%
Autres pays	-	8,1%
OPCVM	1,3%	N/A
Liquidités et autres	1,9%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	6,69%	4,08	3,45	3,88%	8
Total	6,69%	4,08	3,45	3,88%	8

Principaux mouvements*

Entrées : CANAL+SA, CAPGEMINI SE (5,5), DEUTSCHE BOERSE AG (6,1), EXOSENS SAS (4), INFINEON TECHNOLOGIES AG (5,7), IPNFP 3 7/8 03/25/32 (6,7), RENK GROUP AG (5,2), Teleperformance SE 5.75% 2031 (2,9) et THALES SA (5)

Sorties : SOPRA STERIA GROUP (5,5) et Teleperformance SE 5.25% 2028 (3)

*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.

Portefeuille action (90,1%)

Principales positions⁺

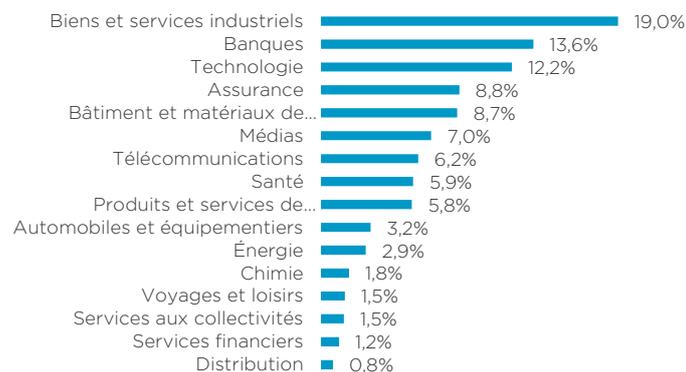
	Poids
SAP SE (4,5)	3,87%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	3,74%
ALLIANZ SE-REG (4,7)	3,48%
UNICREDIT SPA (4,8)	3,35%
AIRBUS SE (5,0)	3,32%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

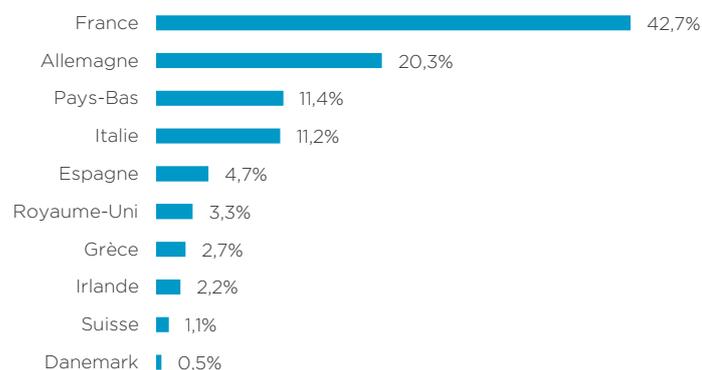
Meilleures	Poids	Contribution
LEONARDO SPA	1,99%	+0,26%
ALLIANZ SE-REG	3,48%	+0,21%
KONINKLIJKE KPN NV	2,96%	+0,17%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,73%	+0,16%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,38%	+0,14%
Moins bonnes	Poids	Contribution
CRH PLC	1,98%	-0,42%
HERMES INTERNATIONAL	2,74%	-0,35%
SAP SE	3,87%	-0,32%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,95%	-0,32%
NOVO NORDISK A/S-B	0,43%	-0,30%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (6,7%)

Principales positions⁺

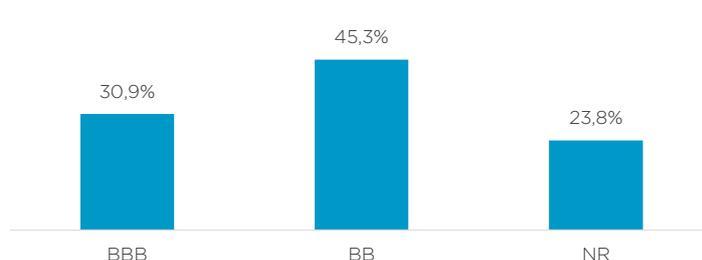
	Poids
Forvia SE 3.75% 2028 (5,5)	1,45%
iliad SA 5.38% 2031 (5,0)	1,35%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31 (6,0)	1,03%
Valeo SE 5.88% 2029 (4,6)	0,81%
Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4)	0,77%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
IPNFP 3 7/8 03/25/32	0,25%	+0,00%
RCFFP 5 3/4 11/22/31	0,27%	+0,00%
FNACFP 6 04/01/29	0,77%	-0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,81%	-0,01%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,76%	-0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
ILDFFP 5 3/8 05/02/31	1,35%	-0,03%
EOFP 3 3/4 06/15/28	1,45%	-0,03%
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	1,03%	-0,02%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,76%	-0,01%
FRFP 5 7/8 04/12/29	0,81%	-0,01%

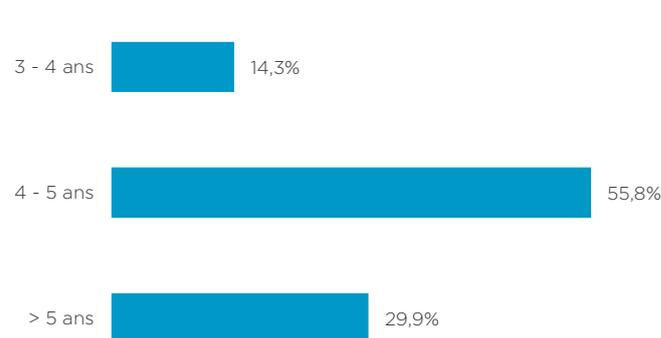
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Ces données sont fournies à titre indicatif. La société de gestion ne recourt pas systématiquement et mécaniquement à des notations émises par des agences de notation et procède à sa propre analyse crédit.

Répartition par maturité



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

Après 2 mois de hausse, les marchés européens clôturent le mois en baisse de -4.18% pour le STOXX 600. Aux Etats-Unis, les principaux indices ont sous-performé avec un Nasdaq (-7.69%) et un S&P500 (-5.75%), soit la plus forte baisse trimestrielle des trois dernières années et la plus mauvaise performance par rapport aux actions mondiales depuis plus de 15 ans.

Les marchés ont été pénalisés par les nombreuses annonces de Donald Trump quant à la mise en place de droits de douane dès le 2 avril, alimentant les inquiétudes concernant une intensification de la guerre commerciale. Cette incertitude commence d'ailleurs à se diffuser dans l'économie réelle et sur le sentiment du consommateur au plus bas depuis 12 ans.

Parallèlement, l'incertitude géopolitique liée à la guerre en Ukraine et les difficultés à trouver un accord, ont contribué à la prudence des investisseurs.

A très court terme, les annonces tarifaires seront primordiales pour l'ensemble des marchés financiers mondiaux d'autant plus que les données macro témoignent d'un léger refroidissement économique mais pas d'un début de récession.

La saison des résultats pourrait également impacter le marché du fait de possibles guidances prudentes au vu des incertitudes pesant sur le commerce mondial.

Dans ce contexte incertain, nous avons abaissé l'exposition nette aux actions à 90,09% tout en renforçant certains secteurs défensifs et moins cycliques tels que les télécoms, la pharmacie, la medtech (Fresenius) et la défense (Leonardo, Thales, Renk et Exosens) qui devrait bénéficier des plans de relance européens.

Parmi nos contributeurs positifs à la performance, nous retrouvons le secteur de la défense avec Leonardo, Munich Re et KPN dans des secteurs défensifs et générateurs de cash-flow et tels que la réassurance et les télécoms.

Nos trois principaux détracteurs sont ASML (impact de la guerre tarifaire), CRH et le secteur du luxe avec LVMH.

Achevé de rédiger le 08/04/2025.



Augustin
Picquendar



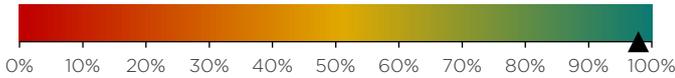
Alexis
Albert



Valérie
Hanna

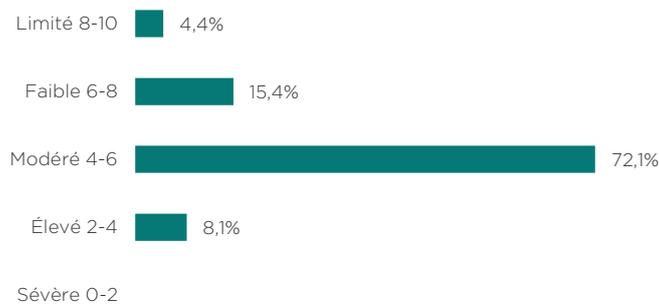
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (97,9%)

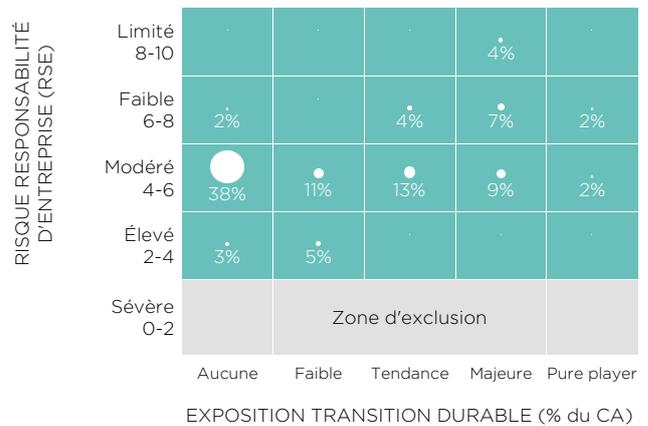


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

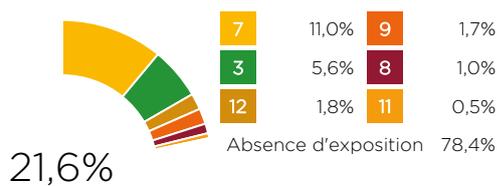
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



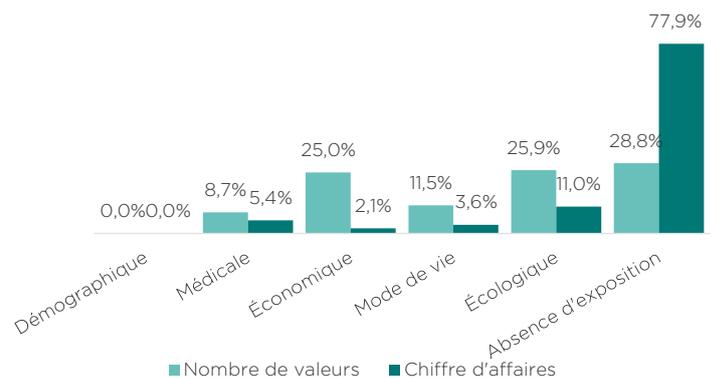
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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%	910			
		31/12/2024	95%	1 619		
		29/12/2023	97%	2 058	100%	28 115
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	94%	393			
		31/12/2024	95%	428		
		29/12/2023	97%	681	100%	5 397
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	94%	19 992			
		31/12/2024	95%	21 192		
		29/12/2023	97%	19 290	100%	235 640
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	99%	21 285			
		31/12/2024	99%	23 228		
		29/12/2023	97%	21 599	100%	265 256
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	99%	1 303			
		31/12/2024	99%	2 047		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	94%	535	100%	568	
		31/12/2024	95%	596	100%	571
		29/12/2023	97%	549	100%	453
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	99%	941	100%	934	
		31/12/2024	99%	1 004	100%	933
		29/12/2023	99%	1 020	100%	927
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		99%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	92%	0%	100%	0%
		29/12/2023	3%	0%	12%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		97%	56,6%	100%	57,0%	
		31/12/2024	92%	59,4%	99%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		5%	47,3%	7%	53,9%	
		31/12/2024	5%	63,8%	6%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	99%	0,4	100%	0,5	
		31/12/2024	92%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		97%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	97%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0	4%	0	
		31/12/2024	3%	0	3%	0
		29/12/2023	0%		3%	4 931
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	94%	0,7	100%	4,3	
		31/12/2024	92%	0,6	99%	5,2
		29/12/2023	56%	0,3	55%	6,9
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	92%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		87%	13,4%	88%	12,7%	
		31/12/2024	64%	12,8%	71%	11,6%
		29/12/2023	26%	13,5%	48%	13,7%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		97%	43,7%	100%	42,4%	
		31/12/2024	96%	43,1%	100%	42,3%
		29/12/2023	97%	42,7%	100%	41,1%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	77%	318	73%	933	
		31/12/2024	74%	248	70%	714
		29/12/2023	8%	0	6%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		11%	0,6%	6%	0,2%	
		31/12/2024	10%	0,5%	6%	0,2%
		29/12/2023	5%	0,0%	6%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		99%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	92%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	37%	0,1%	24%	0,2%

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 Evolutif Pea
Code ISIN (Part C) : FR0010354837
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 03/08/2006
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : 75% STOXX
Europe 600 NR + 25% €STR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Augustin PICQUENDAR
Alexis ALBERT
Valérie HANNA

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

Minimum d'investissement : 1 part
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,39%
Frais courants au 31/12/2023 : 2,39%
Commission de surperformance : -

Dépositaire : CIC
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:30 Paris 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.

DNCA EVOLUTIF PEA, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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.

Delta. Le delta est un indicateur qui mesure la sensibilité de la prime d'une option par rapport à un déterminant donné (le cours du sous-jacent, le temps, la volatilité).

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.

Obligations convertibles. Obligation pouvant être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de la société à certains moments au cours de son existence, généralement à la discrétion du détenteur de l'obligation convertible.

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.

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.