

DNCA INVEST

ARCHER MID-CAP EUROPE

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche, sur le long terme, à générer des rendements supérieurs ajustés au risque (c'est-à-dire des rendements ajustés de la volatilité) en investissant principalement dans des actions et des titres similaires de petites et moyennes sociétés européennes sur la durée d'investissement recommandée (cinq ans). L'attention des investisseurs 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 MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro peut être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

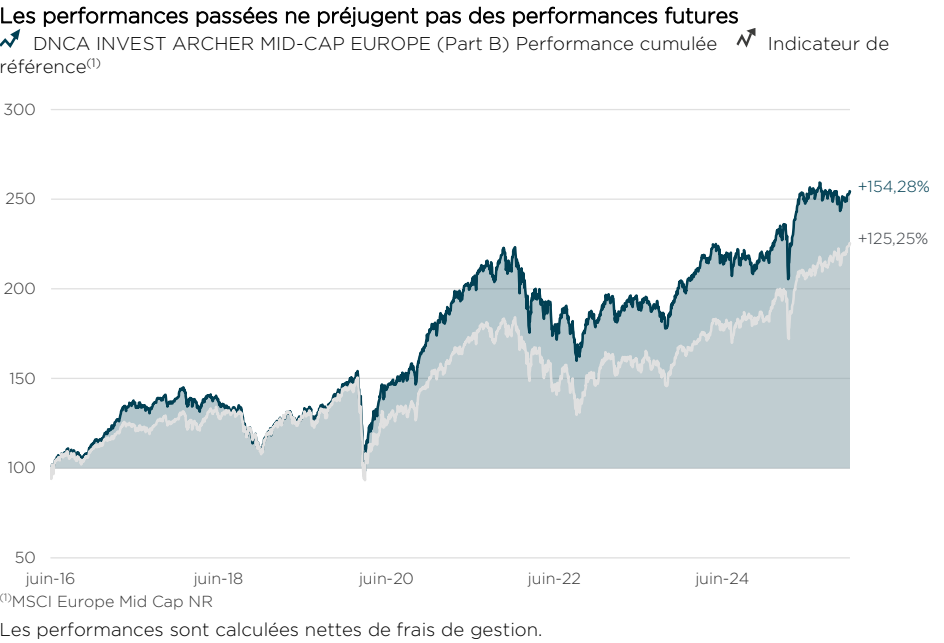
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	254,28
Actif net (m€)	1 686
Nombre de lignes actions	102
Capitalisation moyenne (md€)	7
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	12,2x
Price to Book 2025	1,8x
VE/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	7,8x
DN/EBITDA 2025	1,9x
Rend. du free cash-flow 2026 <sup>e</sup>	6,73%
Rend. du dividende 2025 <sup>e</sup>	2,95%

Facset, consensus des analystes au 31/12/2025. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance (du 24/06/2016 au 31/12/2025)



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	+16,43	+11,95	+7,60	+10,29
Indicateur de référence	+22,78	+15,24	+8,50	+8,90
Part B - volatilité	13,62	12,21	14,56	14,95
Indicateur de référence - volatilité	13,64	12,70	14,81	16,10

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	+1,09	+0,04	+16,43	+16,43	+40,41	+44,25
Indicateur de référence	+2,60	+5,17	+22,78	+22,78	+53,17	+50,37

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part B	+16,43	+6,79	+12,92	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indicateur de référence	+22,78	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	1,05	0,73	0,41	0,63
Tracking error	4,79%	4,75%	5,21%	5,67%
Coef. corrélation	0,94	0,93	0,94	0,94
Ratio d'information	-1,32	-0,69	-0,17	0,25
Bêta	0,94	0,89	0,92	0,87

**Principaux risques :** risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de contrepartie, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés (tels que les contrats de différence et les swaps dynamiques de portefeuille), risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque ESG, risque de durabilité

### Principales positions\*

	Poids
NOBA BANK GROUP AB (5,6)	2,74%
ERSTE GROUP BANK AG (5,7)	2,40%
AYVENS SA (6,2)	2,36%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC (5,1)	2,08%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	2,08%
JUMBO SA (4,6)	2,07%
INFORMA PLC (5,5)	2,00%
AMBEA AB (5,8)	1,98%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	1,80%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC (3,6)	1,79%
	<b>21,30%</b>

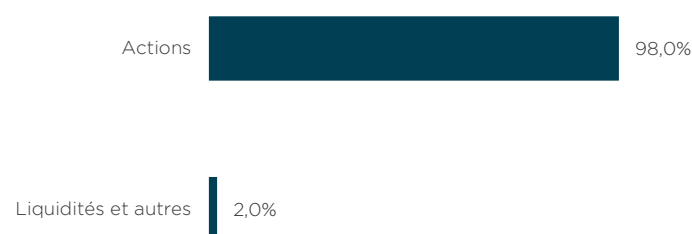
### Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

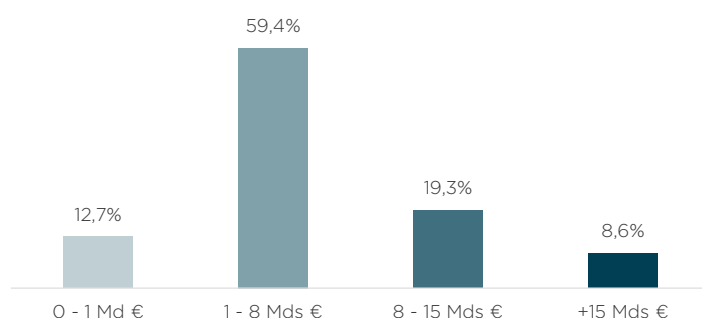
Meilleures	Poids	Contribution
ON THE BEACH GROUP PLC	1,40%	+0,24%
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,71%	+0,24%
ERSTE GROUP BANK AG	2,40%	+0,21%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	1,60%	+0,18%
AYVENS SA	2,36%	+0,16%

Moins bonnes	Poids	Contribution
ONTEX GROUP NV	0,97%	-0,33%
INFORMA PLC	2,00%	-0,16%
MULTIPLY GROUP SPA	1,08%	-0,15%
PUUILO OYJ	1,01%	-0,15%
BFF BANK SPA	0,88%	-0,14%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par capitalisation



### Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	21,1%	18,9%
Banques	10,1%	8,7%
Produits et services de	9,3%	2,0%
Services financiers	7,0%	4,7%
Santé	6,0%	9,2%
Technologie	5,4%	2,7%
Immobilier	5,3%	3,4%
Voyages et loisirs	5,2%	3,2%
Médias	4,3%	2,5%
Distribution	3,9%	2,3%
Assurance	3,9%	9,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,6%	4,8%
Énergie	3,2%	4,5%
Bâtiment et matériaux de	2,9%	5,7%
Chimie	2,4%	2,5%
Magasins de soin personnel, de	1,8%	2,1%
Automobiles et équipementiers	1,4%	1,1%
Services aux collectivités	1,1%	4,5%
Liquidités et autres	2,0%	N/A

### Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	19,9%	19,5%
France	13,8%	9,0%
Suède	10,3%	9,5%
Irlande	9,7%	3,1%
Italie	7,8%	9,4%
Pays-Bas	7,0%	8,1%
Grèce	5,3%	-
Allemagne	5,3%	8,3%
Espagne	4,5%	4,9%
Autriche	3,9%	0,6%
Belgique	3,2%	1,7%
Danemark	3,1%	6,1%
Suisse	1,5%	11,2%
Finlande	1,4%	4,1%
Pologne	0,8%	0,1%
Liquidités et autres	2,0%	N/A

### Principaux mouvements\*

**Entrées :** CIE AUTOMOTIVE SA (7,1), FLSMIDTH & CO A/S (5,5), FRAMERY GROUP OYJ, JOST WERKE SE (6,3) et VIENNA INSURANCE GROUP AG (4,6)

**Sorties :** PLANISWARE SA (5,3)

### Commentaire de gestion

Le fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe a clôturé le mois de décembre 2025 en hausse de +1.2% vs +2.6% pour son indice de référence, MSCI Europe Mid Cap NR EUR.

Les marchés financiers ont globalement bien réagi à la nouvelle baisse de taux directeurs de la FED de 25 points de base entre 3,5-3,75%. Les données récentes aux Etats-Unis montrent un marché du travail en léger ralentissement avec une progression du chômage et des créations d'emplois modestes. L'inflation, quant à elle, apparaît inhabituellement faible, mais ces chiffres sont probablement biaisés à la baisse par la fin du shutdown américain. Une normalisation progressive devrait avoir lieu dans les prochains mois.

Dans la zone Euro, la BCE devrait maintenir le statu quo pendant plusieurs trimestres, la barre pour un changement de politique monétaire restant élevée malgré une inflation appelée à rester sous 2% une bonne partie de l'année. L'adoption des budgets 2026 en Europe s'est finalement conclue par la promulgation d'une loi spéciale en France, réinstaurant le budget 2025 ajusté de l'inflation et au Royaume-Uni par une forte hausse des impôts.

Dans ce contexte, On The Beach Group est le principal contributeur à la performance au mois de décembre. Le fournisseur britannique de services de vacances en ligne, a rassuré les investisseurs sur la dynamique des réservations pour l'été 2026. Par ailleurs, le secteur des services financiers a largement bénéficié de la hausse séquentielle des revenus nets d'intérêts des banques, combinée à un sentiment positif sur l'ensemble du secteur. A ce titre, Erste Group Bank, banque de détail autrichienne, pourrait tirer parti de son exposition à l'Europe centrale et d'une paix éventuelle en Ukraine. Banca Monte Dei Paschi di Siena, banque de détail italienne, ayant récemment finalisé l'OPA sur MedioBanca, devrait bénéficier des synergies liées à cette acquisition et apparaît bien positionné pour participer à de futures opérations de consolidation dans un marché bancaire italien encore fragmenté.

Par ailleurs, IG Group, plateforme de trading en ligne, bénéficie d'une forte dynamique commerciale portée par le succès de son offre de produits de trading et a donné des premières estimations encourageantes sur la croissance des revenus en 2026. Enfin, Vienna Insurance Group, l'un des principaux groupes d'assurance en Europe centrale, profite d'une croissance structurelle dans des marchés encore sous-pénétrés et a récemment acquis la société allemande Nürnberger, renforçant ainsi la diversification de son offre et son exposition géographique.

A l'inverse, Ontex Group est la plus mauvaise contribution à la performance du fonds. Le producteur de produits d'hygiène a révisé ses attentes de ventes à la baisse en raison d'une faible demande dans la catégorie pour nouveaux nés. Dans le même temps, un nouveau CEO a été nommé à partir de mai 2026 et sera chargé de poursuivre les investissements aux Etats-Unis et le redressement de la société. Par ailleurs, Multiplay, spécialiste italien de la gestion externalisée des prêts hypothécaires et des comparateurs de prix en ligne, fait face à la prudence des investisseurs concernant les prévisions 2026 bien que la société ait publié de bons résultats.

Puilo, un des principaux acteurs du discount dans les pays Nordiques, a publié des résultats trimestriels légèrement inférieurs aux attentes, marqués par un ralentissement de la croissance comparable et par une hausse des coûts opérationnels liée à l'ouverture de nouveaux magasins. BFF Bank, société financière italienne, recule en raison d'attentes limitées en matière de croissance des volumes de prêts et d'amélioration de la rentabilité.

Enfin, Informa, société britannique d'édition scientifique et professionnelle, a fait l'objet de prise de bénéfices

Des ajustements ont été apportés au portefeuille pour continuer à l'optimiser dans le but d'atteindre la meilleure combinaison possible en termes de qualité, d'amélioration des perspectives et de valorisation.

Achevé de rédiger le 08/01/2026.



Don  
Fitzgerald, CFA



Daniel  
Dourmap



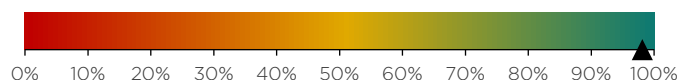
Simon  
De Franssu, CFA



Vincent  
Sperling, CFA

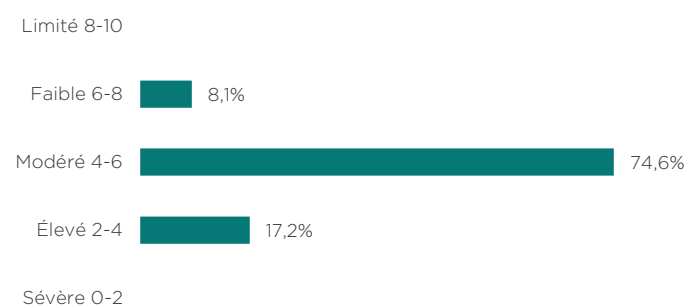
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA<sup>+</sup> (98,1%)

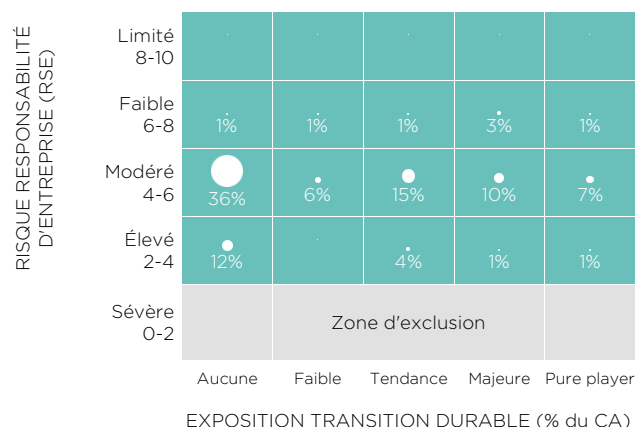


Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

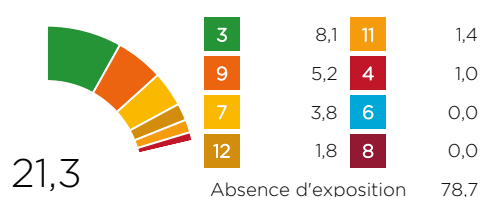
## Répartition du risque de responsabilité<sup>(1)</sup>



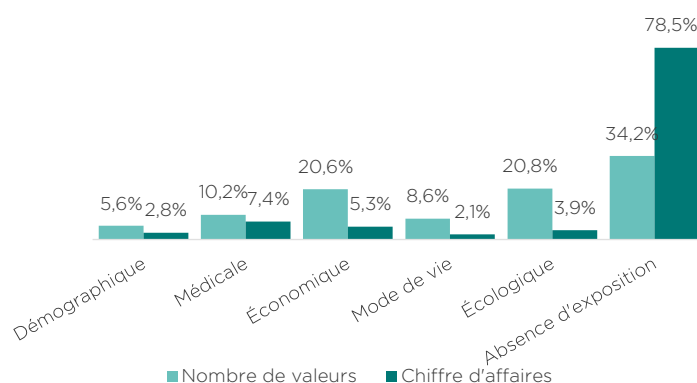
## Exposition transition/RSE<sup>(2)</sup>



## Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% de chiffre d'affaires)



## Exposition aux transitions durables<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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....

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> 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.

<sup>(4)</sup> 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		Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	88%	22 053		
		31/12/2024	85%	13 494	
		29/12/2023	90%	11 967	99%
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	88%	10 536		
		31/12/2024	85%	6 232	
		29/12/2023	90%	3 737	99%
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	88%	1 025 477		
		31/12/2024	85%	330 921	
		29/12/2023	89%	243 703	99%
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO <sub>2</sub>	88%	1 057 911		
		31/12/2024	87%	350 646	
		29/12/2023	89%	260 234	99%
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	88%	32 589		
		31/12/2024	87%	19 726	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	88%	640	99%	569
		31/12/2024	85%	373	100%
		29/12/2023	89%	512	99%
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	88%	878	99%	737
		31/12/2024	86%	625	100%
		29/12/2023	91%	696	99%
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		83%	0%	99%	0%
		31/12/2024	86%	0%	99%
		29/12/2023	15%	0%	5%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		83%	73,0%	98%	60,9%
		31/12/2024	85%	79,4%	99%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	61,3%	4%	47,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	83%	0,6	99%	0,5
		31/12/2024	86%	0,4	99%
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		87%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	85%	0,0%	99%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	0	9%	0
		31/12/2024	0%	0	4%
		29/12/2023	1%	6	2%
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	83%	0,4	99%	1,3
		31/12/2024	85%	0,4	98%
		29/12/2023	29%	0,1	45%
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		88%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		85%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%
		29/12/2023	90%	0,6%	99%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		73%	13,7%	94%	12,7%
		31/12/2024	58%	13,9%	76%
		29/12/2023	20%	17,6%	38%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		88%	41,4%	100%	41,1%
		31/12/2024	84%	39,6%	100%
		29/12/2023	90%	37,2%	100%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		90%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR M de CA	35%	20 980	61%	3 925
		31/12/2024	31%	3 892	53%
		29/12/2023	0%	0	2%
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		1%	0,3%	3%	0,3%
		31/12/2024	1%	0,7%	2%
		29/12/2023	0%	0,0%	2%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		86%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%
		29/12/2023	28%	0,5%	18%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

## Informations administratives

**Nom :** DNCA INVEST Archer Mid-Cap Europe  
**Code ISIN (Part B) :** LU1366712518  
**Classification SFDR :** Art.8  
**Date de création :** 24/06/2016  
**Horizon d'investissement :** Minimum 5 ans  
**Devise :** Euro  
**Domiciliation :** Luxembourg  
**Forme juridique :** SICAV  
**Indicateur de référence :** MSCI Europe Mid Cap NR  
**Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne  
**Société de gestion :** DNCA Finance

**Equipe de gestion :**  
Don FITZGERALD, CFA  
Daniel DOURMAP  
Simon DE FRANSU, CFA  
Vincent SPERLING, CFA

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

**Minimum d'investissement :** 0 EUR  
**Frais de souscription :** 2% max  
**Frais de rachat :** -  
**Frais de gestion :** 2%  
**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 :** 2,10%

**Coûts de transaction :** 0,08%  
**Commission de surperformance :** 0,97%.  
Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Europe Mid Cap NR

**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 de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande écrite adressée à [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : [www.dnca-investments.com](http://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](https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr).

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

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

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

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

### Glossaire

**Bêta.** Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

**Coefficient de corrélation.** Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

**Rend. du dividende.** Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

**DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA).** Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

**EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise).** La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

**P/B.** Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

**P/CF (Share price/Cash Flow per Share).** Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

**PER (Price Earnings Ratio).** Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

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

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

**ROE (Return On Equity).** La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

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