DNCA INVEST
BEYOND GLOBAL LEADERS

ACTIONS INTERNATIONALES ISR

Objectif de gestion

Le Compartiment vise à surperformer l'indice MSCI All Countries World Index Net Return (Euro) sur l'horizon d'investissement recommandé. 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).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

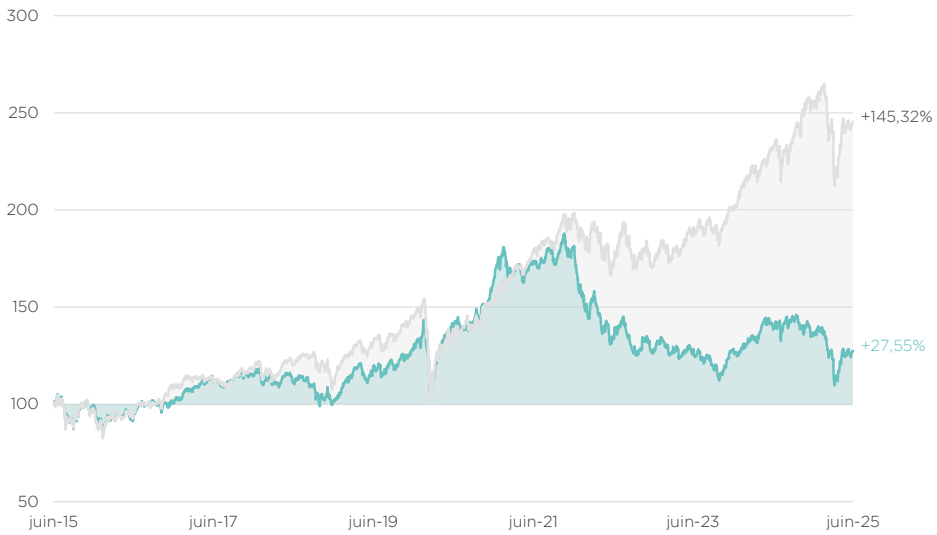
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	209,66
Actif net (m€)	168
Nombre de lignes actions	33
Capitalisation moyenne (md€)	643
Price to Earning Ratio 2025e	27,8x
Price to Book 2024	6,1x
VE/EBITDA 2025e	19,0x
DN/EBITDA 2024	0,6x
Rend. du free cash-flow 2025e	2,93%
Rend. du dividende 2024e	0,71%

Performance (du 30/06/2015 au 30/06/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Part A) Performance cumulée — Indicateur de référence[1]



[1]MSCI ACWI NR EUR Index

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 A	-8,88	-1,58	-1,92	+2,46	+5,19
Indicateur de référence	+6,06	+12,89	+12,64	+9,38	+9,88
Part A - volatilité	15,69	12,79	12,79	13,24	12,38
Indicateur de référence - volatilité	16,10	13,39	13,64	15,43	14,47

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	+1,29	-5,55	-8,88	-4,67	-9,25	+27,55
Indicateur de référence	+1,05	-2,92	+6,06	+43,92	+81,42	+145,33

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part A	+5,49	+1,31	-29,82	+10,04	+26,07	+27,74	-11,21	+14,03	+0,67	+10,15
Indicateur de référence	+25,33	+18,06	-13,01	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85	+8,89	+11,09	+7,24

Indicateur de risque

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

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	-0,75	-0,34	-0,26	0,13
Tracking error	8,02%	9,14%	9,59%	9,53%
Coef. corrélation	0,87	0,76	0,74	0,79
Ratio d'information	-1,85	-1,58	-1,52	-0,73
Bêta	0,85	0,72	0,69	0,68

Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque ESG, risque de durabilité, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'investissement dans des SPAC, risque de liquidité

Principales positions*

	Poids
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (8,2)	6,08%
MICROSOFT CORP (4,3)	6,03%
BROADCOM INC (4,9)	5,99%
NVIDIA CORP (4,5)	5,98%
VISA INC-CLASS A SHARES (5,0)	5,65%
PALO ALTO NETWORKS INC (5,0)	5,37%
XYLEM INC (6,1)	4,31%
SYNOPSYS INC (6,0)	4,27%
DANAHER CORP (5,8)	3,89%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	3,53%
	51,10%

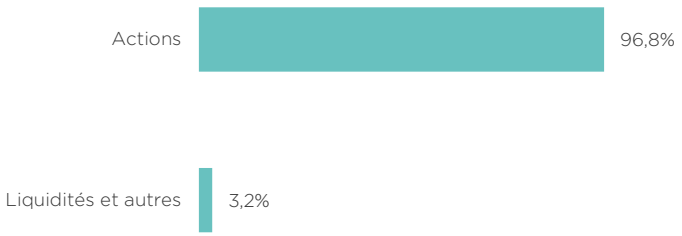
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

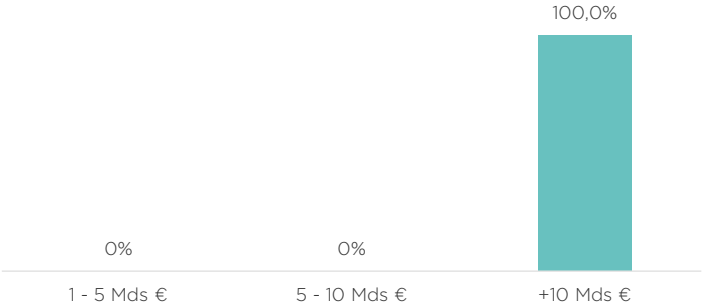
Meilleures	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	5,98%	+0,67%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,08%	+0,49%
BROADCOM INC	5,99%	+0,43%
VERTIV HOLDINGS CO-A	2,14%	+0,28%
SYNOPSYS INC	4,27%	+0,28%

Moins bonnes	Poids	Contribution
KEYENCE CORP	3,34%	-0,29%
VISA INC-CLASS A SHARES	5,65%	-0,19%
KNORR-BREMSE AG	1,93%	-0,16%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,53%	-0,12%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,28%	-0,08%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	53,3%	30,0%
Biens et services industriels	24,9%	11,8%
Santé	14,0%	8,5%
Bâtiment et matériaux de	2,5%	1,3%
Énergie	2,1%	3,8%
Liquidités et autres	3,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	67,5%	63,7%
Taiwan	6,1%	2,0%
Allemagne	4,3%	2,3%
Chine	3,5%	2,8%
France	3,5%	2,3%
Japon	3,3%	4,9%
Suisse	2,5%	2,2%
Italie	2,5%	0,7%
Pays-Bas	2,4%	1,3%
Royaume-Uni	1,2%	3,3%
Liquidités et autres	3,2%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : ADVANCED MICRO DEVICES (6,8), AUTODESK INC (6), BROADCOM INC (4,9), CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A (4,2), DASSAULT SYSTEMES SE (7,1), INTUITIVE SURGICAL INC (4), MEDTRONIC PLC (4,8), ORACLE CORP (5), ROPER TECHNOLOGIES INC (4,2), SAP SE (4,4), TENCENT HOLDINGS LTD (4,4) et VISA INC-CLASS A SHARES (5)

Sorties : AIR LIQUIDE SA (8,1), ARRAY TECHNOLOGIES INC (5,3), ASTRAZENECA PLC (4,5), BHARTI AIRTEL LTD (4,9), DEERE & CO (5), ELI LILLY & CO (4,3), HDFC BANK LIMITED (4,2), IBERDROLA SA (6,7), INTL FLAVORS & FRAGRANCES (5,2), JOHNSON CONTROLS INTERNATION (4,4), NEXTERA ENERGY INC (4,2), NOVO NORDISK A/S-B (6) et WASTE MANAGEMENT INC (4,8)

*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

En juin, le fonds affiche une performance de 1,29% à comparer à 1,05% pour son indice de référence le MSCI AC World.

Sur le mois, les principales surperformances relatives des titres en portefeuille (versus MSCI AC World) sont : Nvidia (+67 bps, poids actif +0,9%), TSMC (+51 bps, poids actif +4,8%), Broadcom (+43 bps, poids actif +2,4%), Vertiv (+28 bps, poids actif +1,9%) et Synopsys (+28 bps, poids actif +4,0%).

A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Zoetis (-37 bps, poids actif +3,2%), Keyence (-29 bps, poids actif +3,3%), Visa (-19 bps, poids actif +2,3%), Knorr-Bremse (-16 bps, poids actif +2,0%) et Tencent (-12 bps, poids actif +1,5%).

Au cours du mois, nous avons procédé à une réallocation du portefeuille afin de refléter l'amélioration de la visibilité macroéconomique et microéconomique, notamment aux États-Unis, où les publications de résultats récentes et les perspectives d'atterrissage en douceur soutiennent un regain de confiance.

Ces mouvements s'inscrivent pleinement dans l'ADN du fonds DNCA Invest Beyond Global Leaders, en ciblant, sur le plan financier, des business models à forte visibilité, portés par des dynamiques structurelles de long terme, une rentabilité élevée, et un positionnement de leadership mondial dans leurs segments. Sur le plan extra-financier, nous restons sélectifs sur des entreprises exposées de manière significative aux grandes transitions durables, mesurées notamment par un pourcentage élevé du chiffre d'affaires aligné sur les Objectifs de Développement Durable (ODD) et une notation ESG supérieure à 4/10 selon notre modèle propriétaire ABA.

Dans ce contexte, nous avons renforcé notre exposition aux valeurs américaines, au détriment de plusieurs positions européennes et indiennes, dont Air Liquide, Iberdrola, Nextera Energy, HDFC Bank et Bharti Airtel, cédées en raison d'un potentiel de revalorisation devenu plus limité. Nous avons également soldé nos positions dans plusieurs titres au profil plus défensif ou cyclique, comme Deere, Johnson Controls, Waste Management et International Flavors & Fragrances, dont les valorisations ou la sensibilité au cycle économique réduisent désormais l'attractivité relative.

À l'inverse, nous avons initié de nouvelles positions ciblées, notamment dans le secteur technologique, afin de capitaliser sur des segments porteurs. Dans les semi-conducteurs, nous sommes entrés sur AMD et Broadcom, en complément du renforcement de notre position sur Nvidia, leader sur l'IA. Dans le domaine des logiciels industriels et d'ingénierie, nous avons initié des positions sur Autodesk et Dassault Systèmes, qui bénéficient de la digitalisation des processus de conception. Sur le segment des logiciels d'entreprise à forte récurrence, nous avons renforcé notre exposition à Microsoft, tout en entrant sur Oracle et SAP, deux acteurs clés de la modernisation des infrastructures informatiques. Nous avons également investi dans Roper Technologies, spécialisé dans des logiciels verticaux à forte valeur ajoutée dans des niches industrielles. En cybersécurité, nous avons initié une position sur Crowdstrike, dont la plateforme cloud-native bénéficie d'un fort levier opérationnel dans un contexte de montée structurelle des menaces numériques.

Par ailleurs, nous avons renforcé l'exposition du portefeuille à la santé technologique avec une entrée sur Intuitive Surgical, leader de la chirurgie assistée par robot. En parallèle, nous avons soldé nos positions dans Eli Lilly, AstraZeneca et Novo Nordisk, dont les valorisations reflètent déjà largement les espoirs liés aux traitements contre l'obésité et autres innovations thérapeutiques.

Enfin, dans le secteur financier, nous avons poursuivi la diversification vers des modèles orientés croissance et paiement, avec l'initiation d'une position sur Visa, dont le profil de génération de cash-flows, la dynamique opérationnelle et la visibilité sur la normalisation des marges nous semblent attractifs dans l'environnement actuel.

Dans l'ensemble, ces ajustements visent à renforcer le profil de croissance et de qualité du portefeuille, tout en améliorant la lisibilité de ses moteurs de performance dans un contexte de marché redevenu favorable aux valeurs de croissance bien valorisées.

Achevé de rédiger le 17/07/2025.

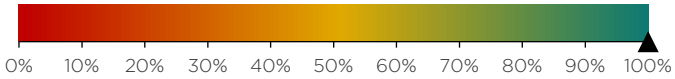
Cédric Pointier

Matthieu Belondrade, CFA

YingYing Wu, CFA

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (100%)

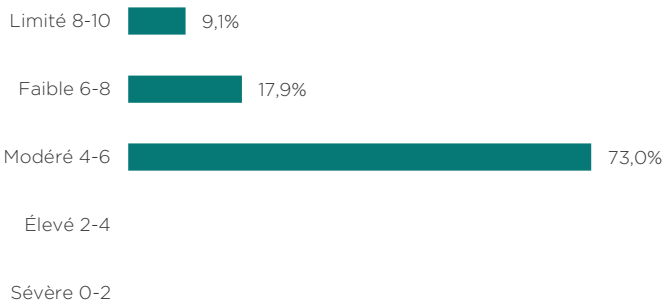


Note Responsabilité moyenne : 5,4/10

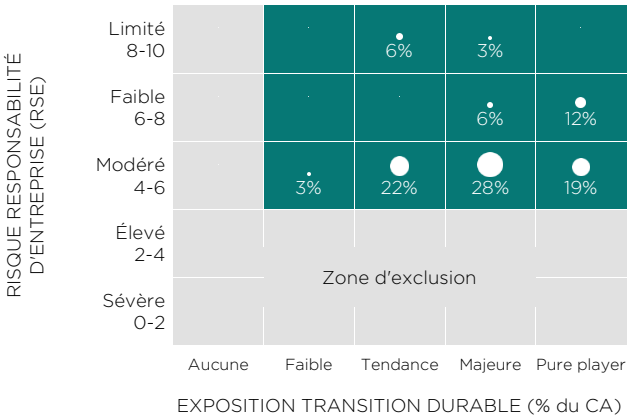
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

Éligibles	27,0%
Exclusion non noté	0,2%
Exclusion par notation	63,2%
Exclusion sectorielle	9,7%

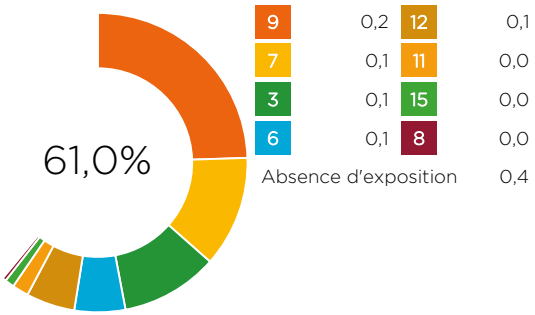
Répartition du risque de responsabilité[1]



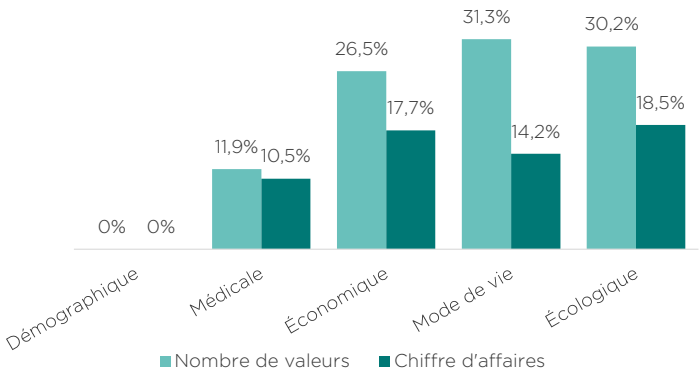
Exposition transition/RSE[2]



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 maitrisons 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		100%	190		
		31/12/2024	100%	3 842		
		29/12/2023	99%	6 551	100%	180 284
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		100%	605		
		31/12/2024	100%	2 404		
		29/12/2023	99%	3 675	100%	40 637
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		100%	12 992		
		31/12/2024	100%	29 479		
		29/12/2023	99%	45 090	100%	1 407 521
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		100%	13 787		
		31/12/2024	100%	35 724		
		29/12/2023	99%	54 422	100%	1 610 279
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		100%	795		
		31/12/2024	100%	6 246		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		100%	85	100%	336
		31/12/2024	100%	172	100%	357
		29/12/2023	99%	213	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		100%	381	100%	832
		31/12/2024	100%	678	100%	863
		29/12/2023	99%	742	100%	927
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	10%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			100%	59,6%	99%	61,0%
		31/12/2024	100%	75,6%	98%	65,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			1%	49,9%	4%	69,2%
		31/12/2024	9%	60,7%	4%	73,7%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		100%	0,1	100%	2,8
		31/12/2024	100%	0,8	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2024	100%	0,2%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		2%	0	8%	0
		31/12/2024	0%	0	1%	0
		29/12/2023	3%	28	1%	287 089
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		100%	0,1	100%	2,6
		31/12/2024	94%	0,4	94%	1,6
		29/12/2023	56%	0,2	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,4%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			98%	13,7%	91%	13,9%
		31/12/2024	81%	14,5%	82%	14,0%
		29/12/2023	19%	4,0%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			100%	33,0%	100%	34,5%
		31/12/2024	100%	33,7%	100%	34,5%
		29/12/2023	100%	32,7%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA		57%	302	60%	34 249
		31/12/2024	67%	489	48%	3 493
		29/12/2023	14%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			15%	0,5%	7%	0,6%
		31/12/2024	7%	0,7%	4%	0,5%
		29/12/2023	14%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,1%
		29/12/2023	23%	0,0%	10%	0,4%

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 Beyond Global Leaders
Code ISIN (Part A) : LU0383783841
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 15/11/2010
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI ACWI NR EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Cédric POINTIER
Matthieu BELONDRADE, CFA
YingYing WU, CFA

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

Minimum d'investissement : 2 500 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 : 2,15%
Coûts de transaction : 0,08%
Commission de surperformance : 0,37%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI ACWI NR EUR Index

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Règlement / Livraison :
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés 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.

L'obtention de ce label par l'OPC 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-labellises

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 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

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi sur le carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

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.