



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 (€)	194,86
Actif net (m€)	174
Nombre de lignes actions	37
Capitalisation moyenne (md€)	307
Price to Earning Ratio 2025 ^e	21,8x
Price to Book 2024	4,4x
VE/EBITDA 2025 ^e	14,0x
DN/EBITDA 2024	1,6x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	3,36%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,18%

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Part B) Performance cumulée Indicateur de référence⁽¹⁾



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 B	-9,70	-7,56	+0,86	+1,44	+4,75
Indicateur de référence	+7,19	+7,97	+15,53	+8,67	+9,86
Part B - volatilité	12,37	12,08	12,46	12,98	12,17
Indicateur de référence - volatilité	12,25	13,27	13,90	15,19	14,29

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-8,11	-9,18	-9,70	-21,03	+4,37	+15,43
Indicateur de référence	-7,52	-5,41	+7,19	+25,88	+105,88	+129,74

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part B	+5,23	+1,07	-29,99	+9,78	+25,75	+27,42	-11,43	+13,77	+0,41	+9,91
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



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	-1,05	-0,84	-0,03	0,06
Tracking error	8,15%	9,79%	10,13%	9,52%
Coef. corrélation	0,78	0,71	0,71	0,78
Ratio d'information	-2,05	-1,59	-1,45	-0,76
Bêta	0,79	0,64	0,64	0,67

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 (8,4)	4,83%
PALO ALTO NETWORKS INC (4,9)	4,53%
DANAHER CORP (5,8)	4,25%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (4,9)	4,23%
XYLEM INC (6,1)	4,19%
NVIDIA CORP (4,4)	3,83%
SYNOPSYS INC (6,1)	3,76%
IBERDROLA SA (6,7)	3,61%
ZOETIS INC (4,5)	3,50%
MICROSOFT CORP (4,3)	3,49%
	40,20%

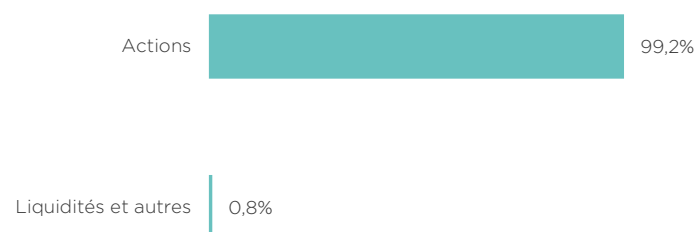
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

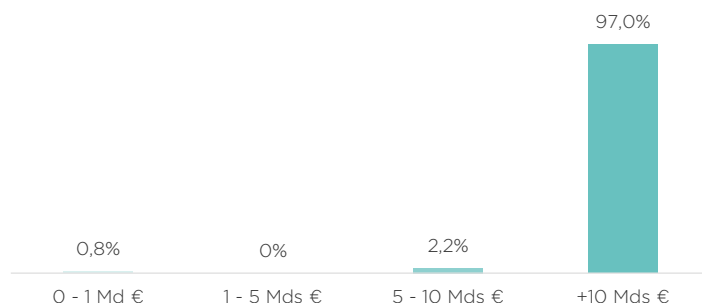
Meilleures	Poids	Contribution
BHARTI AIRTEL LTD	3,23%	+0,24%
IBERDROLA SA	3,61%	+0,23%
HDFC BANK LIMITED	2,88%	+0,08%
ENPHASE ENERGY INC	2,04%	+0,08%
RELX PLC	1,11%	+0,05%

Moins bonnes	Poids	Contribution
NOVO NORDISK A/S-B	2,93%	-0,95%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,83%	-0,85%
NVIDIA CORP	3,83%	-0,66%
PALO ALTO NETWORKS INC	4,53%	-0,65%
XYLEM INC	4,19%	-0,55%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	23,8%	27,2%
Santé	23,5%	9,9%
Biens et services industriels	23,2%	11,6%
Services aux collectivités	8,8%	2,9%
Chimie	5,9%	1,2%
Énergie	4,4%	4,3%
Télécommunications	3,2%	2,7%
Banques	2,9%	7,7%
Bâtiment et matériaux de	2,4%	1,3%
Médias	1,1%	1,3%
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	58,3%	63,9%
Inde	6,1%	1,9%
France	5,8%	2,4%
Taiwan	4,8%	1,7%
Japon	4,4%	4,9%
Espagne	3,6%	0,7%
Royaume-Uni	3,4%	3,4%
Danemark	2,9%	0,5%
Suisse	2,4%	2,3%
Pays-Bas	2,1%	1,2%
Italie	2,0%	0,7%
Allemagne	1,9%	2,2%
Australie	1,4%	1,5%
Liquidités et autres	0,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : RELX PLC (6)

Sorties : AGILENT TECHNOLOGIES INC (6,4)

*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

Au cours du premier trimestre, le marché américain a été plus que secoué par le retour de Trump à la maison blanche. Marqué par une volatilité surprenante des marchés financiers sous cette nouvelle présidence, les géants technologiques américains ont perdu près de 2.000 Md\$, surpassés par leurs rivaux chinois et les entreprises de défense européennes. Le Nasdaq s'apprête à terminer le trimestre en recul de près de 11%, tandis que le S&P devrait s'approcher des -6 %, les plus fortes baisses comparées aux principaux indices boursiers mondiaux. Au milieu de cette montée de l'incertitude, alimentée par des menaces de taxes douanières prolifiques, le dollar a chuté de près de 4%. L'attention se tourne maintenant vers le plan tarifaire de Trump (annonce prévue le 2 avril), qui pourrait quadrupler les droits de douane mondiaux et déclencher une récession. Une chose est sûre, les investisseurs semblent rester sur leurs gardes et ont déjà fortement anticipé les risques que font peser ces mesures sur la croissance américaine. Une période de forte prudence est à anticiper, et à court terme, celle-ci ne devrait pas permettre un rebond du marché digne de ce nom au Etats-Unis. Une fois n'est pas coutume, la géopolitique aura encore été très présente en ce début d'année.

Le fonds enregistre en mars une performance de -8,11% à comparer à -7,52% pour son indice de référence le MSCI ACWI NR.

Sur le mois, les principales surperformances relatives (versus MSCI ACWI) concernant les titres en portefeuilles sont : Iberdrola (Transition Ecologique, +34 bps, poids actif +3.2%), Bharti Airtel (Transition Mode de Vie, +34 bps, poids actif 2.8%), HDFC (Transition Economique, +19 bps, poids actif +2.6%), Enphase (Transition Ecologique, +15 bps, poids actif +1.9%) et Relx (Transition Mode de Vie, +5 bps, poids actif +0.5%). A l'inverse, les pires performeurs relatifs sont : Novo Nordisk (Transition Médicale, -69 bps, poids actif +2.9%), TSMC (Transition Ecologique, -50 bps, poids actif +4.1%), Palo Alto (Transition Mode de Vie, -42 bps, poids actif +4.4%), Xylem (Transition Ecologique, -34 bps, poids actif +4.3%) et Vertiv (Transition Ecologique, -33 bps, poids actif +1.4%).

Parmi les principaux mouvements, nous avons continué de renforcer notre position sur le titre Relx (UK) dont le profil défensif a marqué une sous-performance exagérée depuis le début de l'année. Dans le même temps, nous avons allégé le secteur de la santé avec Agilent (US), Daiichi Sankyo (Japon) et CSL (Australie) ainsi que l'acteur américain du traitement de l'eau Xylem.

Dans un contexte où tout le monde attend les annonces de l'administration Trump sur les droits de douane avec en toile de fond un ralentissement de l'économie américaine et le maintien d'une inflation plus élevée que prévue, nous maintenons une certaine prudence dans le portefeuille. A l'inverse, nous maintenons notre confiance quant à la dynamique en Europe et profiterons de la respiration amorcée par les marchés à la fin du mois de mars pour renforcer certaines positions.

A la fin du mois, le portefeuille est composé de 37 valeurs. Au global, les 10 premières positions du fonds représentent près de 40% de l'actif net. Les principales convictions du fonds s'articulent donc autour des titres suivants : TSMC (Transition Ecologique et Mode de vie, Poids > 5,0%), Palo Alto Networks (Transition mode de vie, Poids > 5,0%), Danaher (Transition médicale, Poids > 4,5%), Thermo Fisher Scientific (Transition médicale, Poids > 4,0%) et Xylem (Transition Ecologique, Poids > 4,0%).

Achevé de rédiger le 14/04/2025.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



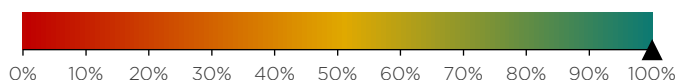
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroulet

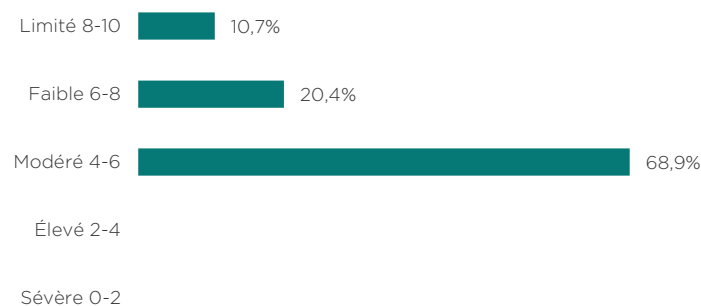
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (100%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

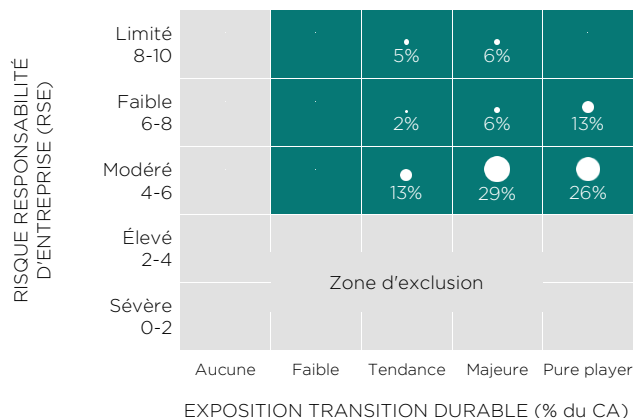
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



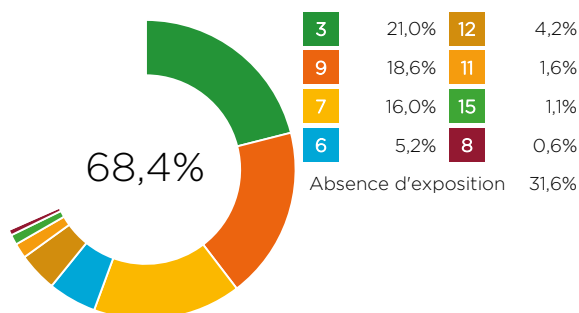
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



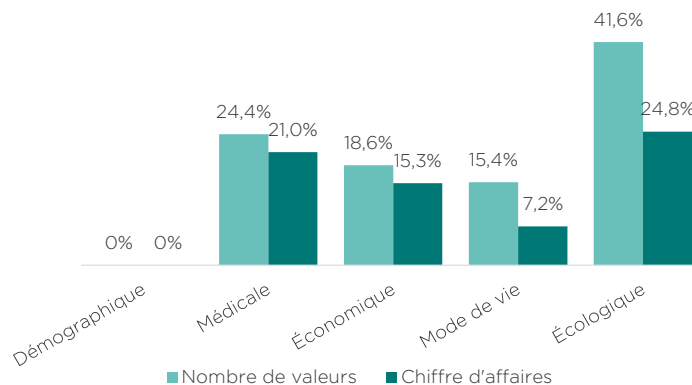
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

*Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	100%	3 192		
		31/12/2024	100%	3 842	
		29/12/2023	99%	6 551	180 284
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	100%	2 048		
		31/12/2024	100%	2 404	
		29/12/2023	99%	3 675	40 637
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	23 979		
		31/12/2024	100%	29 479	
		29/12/2023	99%	45 090	1 407 521
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	29 218		
		31/12/2024	100%	35 724	
		29/12/2023	99%	54 422	1 610 279
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	5 239		
		31/12/2024	100%	6 246	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	100%	169	100%	354
		31/12/2024	100%	172	357
		29/12/2023	99%	213	422
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	100%	677	100%	858
		31/12/2024	100%	678	863
		29/12/2023	99%	742	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%	0%
		29/12/2023	10%	0%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		100%	69,3%	100%	62,0%
		31/12/2024	100%	75,6%	65,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		9%	60,2%	5%	68,8%
		31/12/2024	9%	60,7%	73,7%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	100%	0,9	100%	3,1
		31/12/2024	100%	0,8	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%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	0	1%	0
		31/12/2024	0%	0	0
		29/12/2023	3%	28	287 089
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	100%	0,2	100%	1,7
		31/12/2024	94%	0,4	1,6
		29/12/2023	56%	0,2	2,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	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%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,4%	0,6%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		95%	11,2%	90%	13,9%
		31/12/2024	81%	14,5%	14,0%
		29/12/2023	19%	4,0%	10,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	33,8%	100%	34,5%
		31/12/2024	100%	33,7%	34,5%
		29/12/2023	100%	32,7%	32,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	74%	697	59%	3 122
		31/12/2024	67%	489	3 493
		29/12/2023	14%	0	23
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		13%	0,6%	8%	0,5%
		31/12/2024	7%	0,7%	0,5%
		29/12/2023	14%	0,0%	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%	0,1%
		29/12/2023	23%	0,0%	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 B) : LU0383784146
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 :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADE, CFA
Florent EYROULET

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

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,25%
Frais courants au 31/12/2023 : 2,39%
Commission de surperformance : 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 : 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 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.llelabelisr.fr et www.llelabelisr.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 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 fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le fonds a été géré en tenant compte des principes responsables et durables et visait des émetteurs dotés d'une exposition significative en pourcentage de leurs revenus aux 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies avec un seuil minimum de 50% du chiffre d'affaires consolidé des entités détenues en portefeuille (hors liquidités, dérivés et Fonds Monétaires). La stratégie a été orientée vers une économie bas carbone qui s'inscrit dans une démarche d'alignement avec une trajectoire de température limitée à 2°C à horizon 2100 et conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'Euro Stoxx NR.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité et de durabilité et vise à cibler des émetteurs dont un pourcentage significatif de leurs revenus est exposé aux 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement SFDR. Le Compartiment vise à aligner l'économie sur une trajectoire d'au moins 2 degrés. Cet objectif se matérialise par une diminution moyenne de l'intensité carbone du portefeuille d'au moins 2,5% chaque année en comparant l'intensité carbone de chaque société consolidée du Compartiment avec l'intensité carbone de l'année précédente. En outre, la stratégie d'investissement est orientée vers une économie contributive aux enjeux climatiques, se traduisant par des émissions de CO2 évitées supérieures aux émissions de CO2 induites (scope 1 et 2).

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 (Règlement SFDR) par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui s'il

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.