

EUROSE
MIXTE PATRIMONIAL



Objectif de gestion

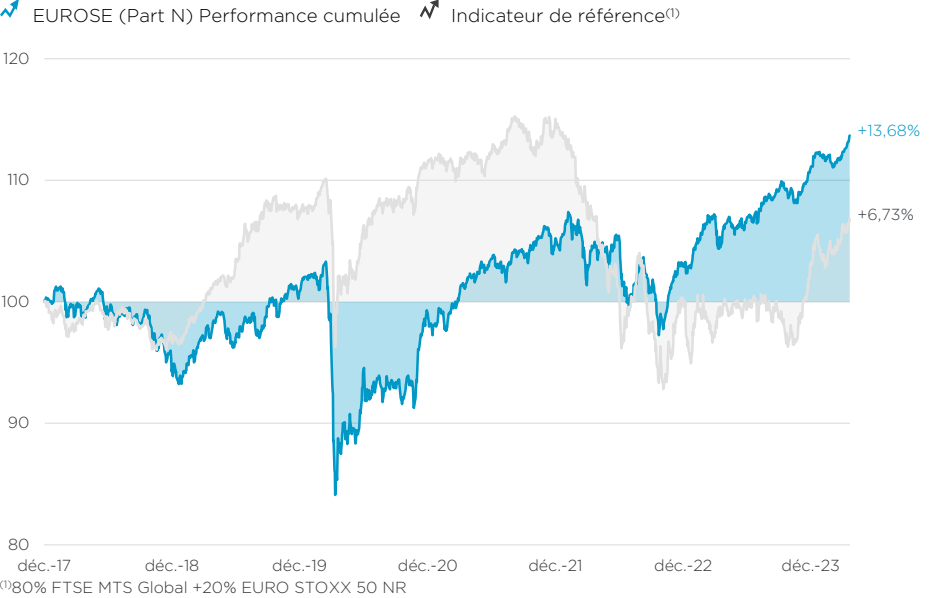
L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 20% DJ EUROSTOXX 50 et 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. Ce Fonds flexible cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une gestion active des actions et obligations de la Zone euro, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables. Il offre une alternative aux supports en obligations, en obligations convertibles, et aux Fonds en euros mais sans garantie en capital. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	437,15
Actif net (m€)	2 748
Nombre de lignes actions	24
Exposition action brute	26,0%
Exposition action nette	18,4%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,2x
Price to Book 2023	1,1x
VE/EBITDA 2024 ^e	5,6x
DN/EBITDA 2023	1,1x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	7,12%
Rend. du dividende 2023 ^e	4,25%
Nombre d'émetteurs	180
Sensibilité moyenne	2,28
Sensibilité nette	2,28
Maturité moyenne (années)	2,68
Taux actuariel moyen	4,17%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 07/12/2017 au 28/03/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part N	+7,38	+3,76	+3,15	+2,05
Indicateur de référence	+7,22	-1,56	+1,09	+1,04
Part N - volatilité	2,77	4,55	6,19	5,83
Indicateur de référence - volatilité	5,66	6,82	6,59	6,09

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part N	+1,81	+1,35	+1,35	+7,38	+11,70	+16,77
Indicateur de référence	+1,68	+1,99	+1,99	+7,22	-4,60	+5,56

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part N	+9,15	-2,61	+7,71	-3,78	+8,39	-5,93
Indicateur de référence	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76

Indicateur de risque

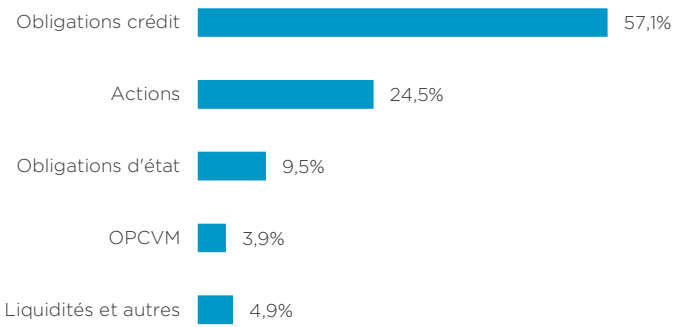


Du risque le plus faible au risque le plus élevé

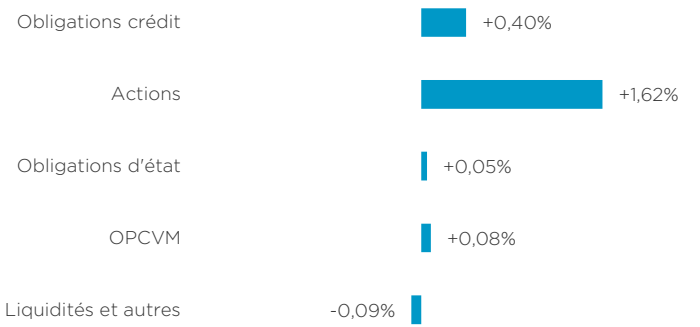
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque de liquidité, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de contrepartie, risque de durabilité

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
Banques	22,4%	2,3%
Obligations d'État	9,5%	80,0%
Biens et services industriels	8,7%	2,9%
Bâtiment et matériaux de	6,9%	0,6%
Automobiles et équipementiers	5,6%	1,3%
Télécommunications	5,1%	0,5%
Santé	5,0%	1,1%
Produits et services de	4,6%	2,6%
Énergie	4,5%	1,0%
Services aux collectivités	3,9%	0,6%
Technologie	3,2%	3,4%
Services financiers	2,5%	0,2%
Chimie	2,3%	0,8%
Médias	1,9%	0,2%
Matières premières	1,6%	-
Assurance	1,1%	1,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,9%	0,7%
Distribution	0,7%	0,3%
Voyages et loisirs	0,4%	-
Magasins de soin personnel, de	0,3%	0,1%
Immobilier	0,1%	-
OPCVM	3,9%	N/A
Liquidités et autres	4,9%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	41,2%	27,2%
Espagne	12,0%	13,5%
Italie	11,4%	19,2%
Pays-Bas	5,2%	7,6%
Allemagne	4,7%	20,4%
USA	4,1%	-
Belgique	1,7%	4,7%
Royaume-Uni	1,4%	-
Suisse	1,4%	-
Danemark	1,4%	-
Suède	1,3%	0,2%
République Tchèque	1,2%	-
Norvège	1,2%	-
Irlande	1,0%	-
Israël	0,6%	-
Finlande	0,4%	1,4%
Autriche	0,4%	3,0%
Portugal	0,2%	1,7%
Grèce	0,2%	-
Luxembourg	0,1%	-
Slovénie	0,1%	-
Pologne	0,1%	-
Autres pays	-	1,3%
OPCVM	4,0%	N/A
Liquidités et autres	4,9%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	51,08%	2,87	2,43	4,18%	268
Obligations indexées sur l'inflation	8,16%	2,63	2,47	3,24%	7
Obligations hybrides	4,20%	1,01	1,02	5,12%	23
Obligations convertibles	1,73%	2,22	1,73	6,44%	10
Obligations taux variable	1,51%	1,61	0,08	3,66%	7
Total	66,68%	2,68	2,28	4,17%	315

Principaux mouvements*

Entrées : Air Lease Corp 3.7% 2030, Banco de Sabadell SA 4.25% 2030 (5,5), CaixaBank SA PERP (5,5), Cellnex Finance Co SA 1% 2027 (6,3), Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 (6,3), E.ON SE 3.75% 2028 (5,8), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.5% 2029 (5,5), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 2028 (7,2), Italy I/L 2029, LeasePlan Corp NV PERP (4,6), Morgan Stanley 2027 FRN, Orano SA 4% 2030 (4,4), RCI Banque SA 4.13% 2031 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 2030 (3,6), Unicaja Banco SA 2.88% 2029 (3) et UniCredit SpA 0.8% 2029 (5)

Sorties : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CHARGEURS SA (5,7), EDP - Energias de Portugal SA PERP (5,5), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 2024 (6,2), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), Iberdrola International BV PERP (6,8), LeasePlan Corp NV 3.5% 2025 (4,6), Nexans SA 2.75% 2024 (5,7), Societe Generale SA 1.13% 2026 (3,5), Telefonica Europe BV PERP (4,6) et TotalEnergies SE PERP (4,1)

Portefeuille action (24,5%)

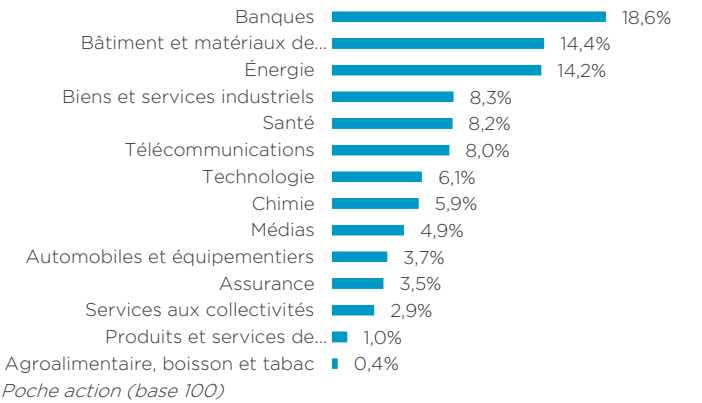
Principales positions⁺

	Poids
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,38%
BNP PARIBAS (3,9)	2,04%
SANOFI (5,2)	1,82%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,78%
BOUYGUES SA (5,3)	1,75%

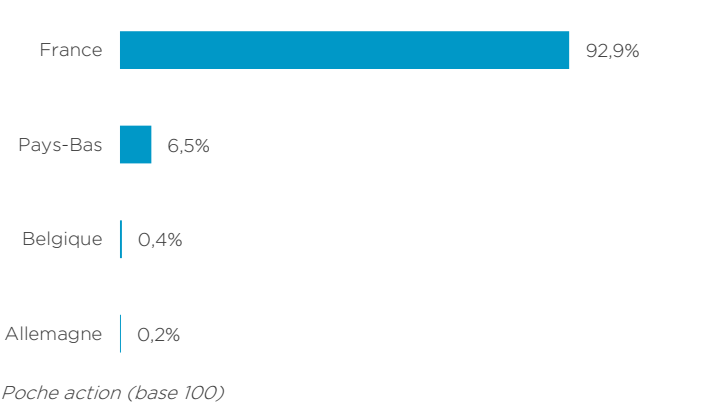
Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	2,04%	+0,33%
TOTALENERGIES SE	3,38%	+0,29%
THALES SA	1,09%	+0,15%
SOCIETE GENERALE SA	1,44%	+0,14%
CREDIT AGRICOLE SA	1,08%	+0,10%
Moins bonnes	Poids	Contribution
STMICROELECTRONICS NV	1,50%	-0,07%
CHARGEURS SA	Sorties	+0,00%
CGG SA	0,10%	+0,00%
SIXT SE - PRFD	0,05%	+0,00%
CORBION NV	0,09%	+0,01%

Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Portefeuille obligataire (66,7%)

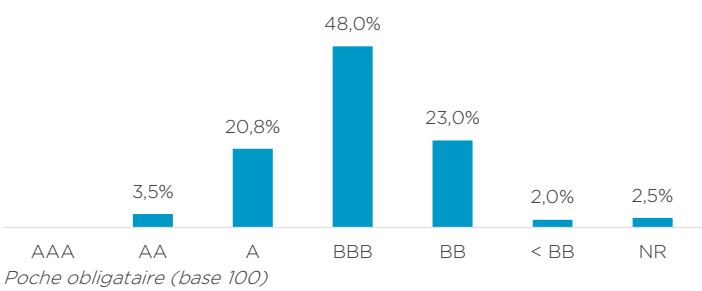
Principales positions⁺

	Poids
Italy I/L 2024	2,39%
Spain I/L 2027	2,02%
Italy I/L 2026	1,28%
Italy I/L 2028	0,83%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,78%

Contribution à la performance du mois
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

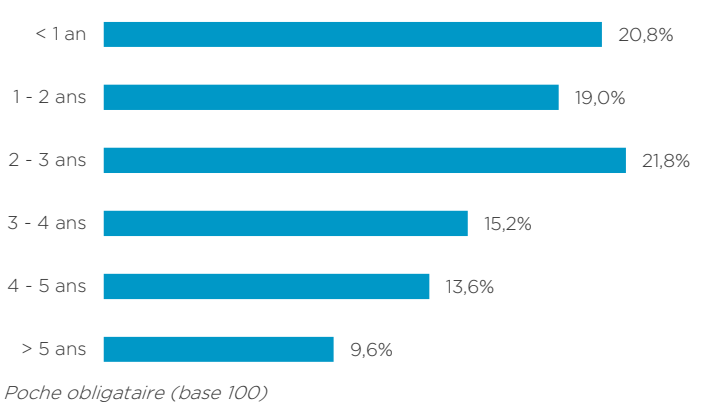
Meilleures	Poids	Contribution
SPIEFP 2 01/17/28	0,11%	+0,01%
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,02%	+0,01%
BTPS 2.35 09/15/24	2,39%	+0,01%
BTPS 1.6 11/22/28	0,83%	+0,01%
SPGBEI 1 11/30/30	0,73%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,16%	-0,01%
AMPBEV 3 09/01/29	0,22%	-0,01%
GRFSM 2 1/4 11/15/27	0,13%	+0,00%
NEXIIM 0 02/24/28	0,26%	+0,00%
GRFSM 1 5/8 02/15/25	0,18%	+0,00%

Répartition par notation



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



Commentaire de gestion

Le momentum positif entamé en fin d'année dernière se poursuit en mars. Les baisses de taux directeurs des banques centrales américaine et européenne se rapprochent, et quand ils dévient des attentes, les chiffres économiques et d'inflation le font principalement dans un sens favorable. Les taux sont relativement stables, et l'optimisme continue de régner. Tous les marchés progressent sur le mois, taux souverains (+1.0%), crédit (Investment grade +1.2%, haut rendement +0.4%), et actions (EURO STOXX 50 NR +4.4%). Et +0.5% pour l'obligataire agrégé court (1-3 ans).

Eurose rebondit (1,81% sur le mois), ce qui porte sa performance depuis le début d'année à 1,35%.

La contribution des actions est positive sur le mois. La sélection profite du rebond du secteur bancaire (BNP Paribas, Crédit Agricole et Société Générale) ainsi que de la performance mensuelle supérieure à 15% des valeurs ALD, D'Iletere, Eutelsat et Thales. Au cours du mois, le fonds se renforce principalement sur les titres ALD, BNP Paribas, Crédit Agricole, Sanofi et STMicroelectronics. Les titres du groupe français Chargeurs sont apportés à l'offre menée par les holdings Columbus contrôlés par le directeur général de Chargeurs Michaël Fribourg au prix de 12€. A fin mars, l'exposition nette du fonds est de 18,4% sur les actions et les principales convictions du portefeuille sont TotalEnergies (3,4%), BNP Paribas (2,0%), Sanofi (1,8%), Saint-Gobain (1,8%) et Bouygues (1,8%). La part des couvertures représente 7,6% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40). Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2024 de 10,2x (EURO STOXX 50 à 14,9x) ; le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,2% (EURO STOXX 50 à 3,0%).

Côté obligataire, Iberdrola, KBC et Telefonica remboursent par anticipation leur obligation subordonnée respective, comme attendu. Forvia refinance en avance une partie de ses dettes 2025 et 2026 – en portefeuille – via l'émission d'une nouvelle obligation 2031, à laquelle nous participons. Le renforcement de l'exposition à l'espagnol Cellnex avant la présentation de son nouveau plan stratégique est payant, puisque celui-ci voit sa note de crédit réhaussée par S&P en catégorie « investment grade », grâce notamment à un objectif d'endettement plus raisonnable. Nous renforçons EDF dans la volatilité causée par l'annonce d'une activité marginale liée à l'armement nucléaire en France. Quatre nouveaux émetteurs rejoignent le portefeuille : E.ON, importante société allemande de distribution d'énergie, Air Lease, spécialiste américain du leasing aéronautique, SR-Bank (banque norvégienne), et Morgan Stanley. Ces trois derniers entrent grâce au marché primaire, tout comme de nouveaux achats sur Elis (6 ans), Orano (7 ans), RCI Banque (7 ans), Solvay (4 ans), Traton (6 ans), Fnac Darty (5 ans) et Sabadell (6.5 ans, senior non preferred). Enfin, après un parcours exceptionnel, la convertible 2028 de l'industriel français Spie est largement allégée – à rendement négatif – aux profits de son obligation 2026, au rendement attractif.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5 et une exposition à la transition durable de 84,82%.

Encore considérée comme acquise il y a quelques semaines, la première baisse de taux directeur aux Etats-Unis commence à être remise en cause par les marchés après les statistiques économiques très résilientes. En zone euro à l'inverse, autant la trajectoire de baisse de l'inflation que la morosité économique confirmée, pointent bien vers une baisse des taux en juin. Ces éléments, l'évolution et surtout la valorisation des marchés obligataires et d'actions ne justifient aucunement de modifier le positionnement du fonds, tant du point de vue de l'allocation aux actions, de la sensibilité obligataire ou du risque de crédit. Le rendement de 4.2% offert par chacune des deux parties du portefeuille est toujours aussi attractif.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



Adrien
Le Clainche



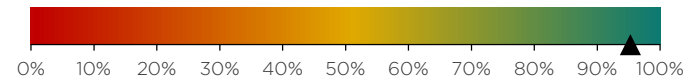
Baptiste
Planchard, CFA



Emilie
Brunet-Manardo

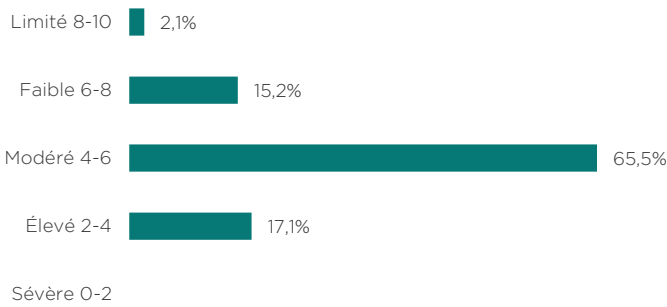
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (95,3%)



Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

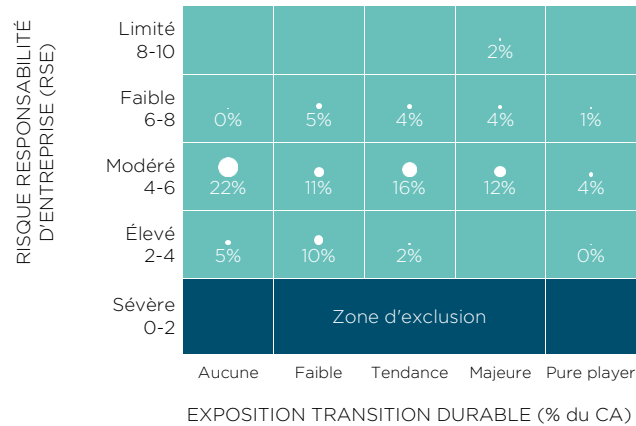
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



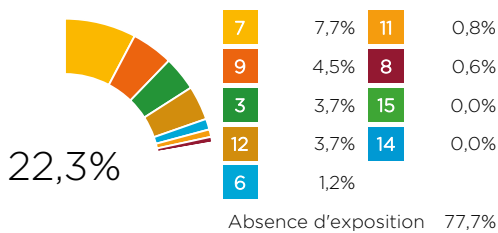
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



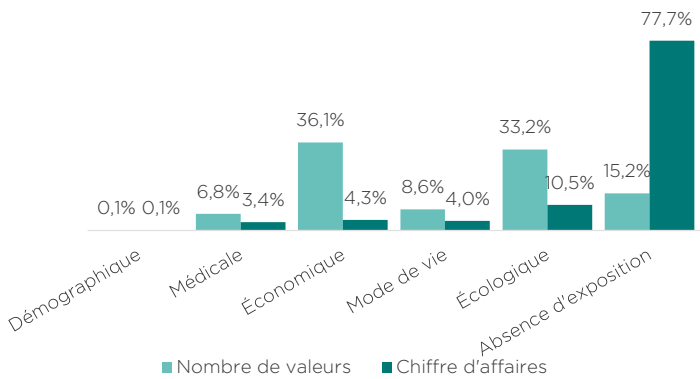
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	84%	126 268	100%	74 975
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	84%	33 843	100%	26 212
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	84%	1 078 223	100%	1 017 995
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	84%	1 219 555	100%	1 119 581
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	84%	464	100%	102
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR million sales	92%	918	100%	981
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		10%	6%	10%	2%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		88%	70%	100%	57%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	88%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	5%	81	4%	3 110
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	45%	772 609	65%	127 159
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		91%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		90%	13%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		41%	14%	32%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		90%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		91%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR mln sales	9%	12	13%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0%	12%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		42%	1 149	40%	91

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : Eurose
 Code ISIN (Part N) : FR0013294311
 Classification SFDR : Art.8
 Date de création : 07/12/2017
 Horizon d'investissement : Minimum 3 ans
 Devise : Euro
 Domiciliation : France
 Forme juridique : FCP
 Indicateur de référence : 80% FTSE MTS
 Global +20% EURO STOXX 50 NR
 Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
 Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Jean-Charles MERIAUX
 Romain GRANDIS, CFA
 Damien LANTERNIER, CFA
 Adrien LE CLAINCHE
 Baptiste PLANCHARD, CFA
 Emilie BRUNET-MANARDO

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 0,90%

Frais courants au 31/12/2021 : 0,91%

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 du Fonds 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 Fonds 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 Fonds présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'obtention de ce label par le fonds ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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

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.