

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.

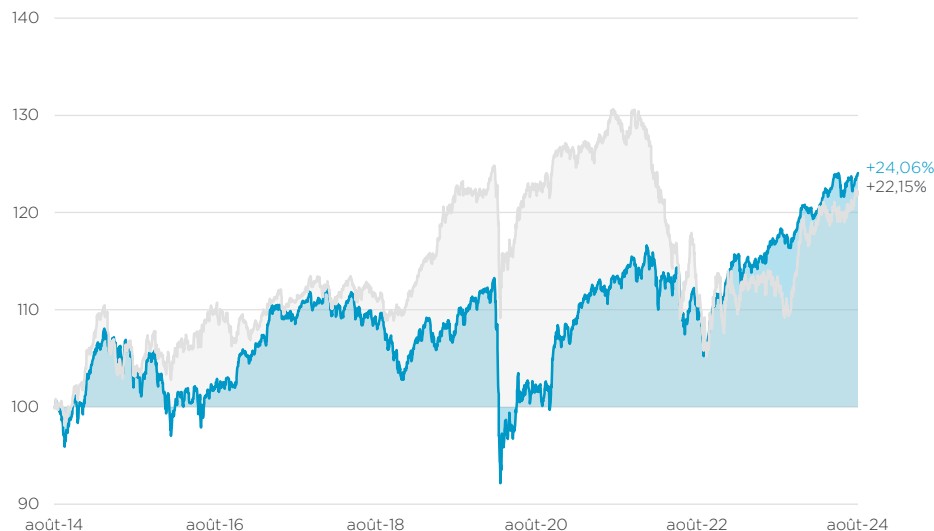
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	430,45
Actif net (m€)	2 732
Nombre de lignes actions	28
Exposition action brute	25,3%
Exposition action nette	20,1%
Price to Earning Ratio 2024 ^e	10,6x
Price to Book 2023	1,0x
VE/EBITDA 2024 ^e	5,8x
DN/EBITDA 2023	1,1x
Rend. du free cash-flow 2024 ^e	6,50%
Rend. du dividende 2023 ^e	4,26%
Nombre d'émetteurs	185
Sensibilité moyenne	2,32
Sensibilité nette	2,13
Maturité moyenne (années)	2,71
Taux actuariel moyen	3,86%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 29/08/2014 au 30/08/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ EUROSE (Part C) Performance cumulée ▲ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾80% FTSE Eurozone Government Bond Index + 20% EURO STOXX 50 NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+5,54	+6,42	+2,72	+2,18	+3,27
Indicateur de référence	+7,70	+4,82	-0,07	+2,02	+3,62
Part C - volatilité	2,66	3,60	6,11	5,54	4,89
Indicateur de référence - volatilité	5,40	6,93	6,63	5,77	5,37

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part C	+0,25	+2,86	+5,54	+13,24	+14,35	+24,06
Indicateur de référence	+0,70	+2,97	+7,70	+9,87	-0,34	+22,16

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part C	+8,60	-3,09	+7,17	-4,26	+7,85	-6,40	+4,81	+2,36	+2,85	+4,23
Indicateur de référence	+10,25	-16,32	+1,57	+4,15	+10,77	-1,76	+2,22	+3,64	+3,06	+11,66

Indicateur de risque



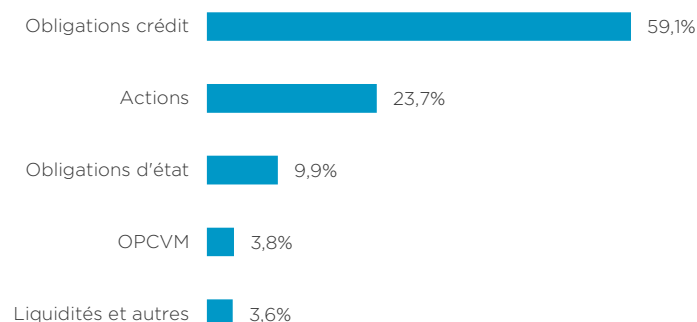
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

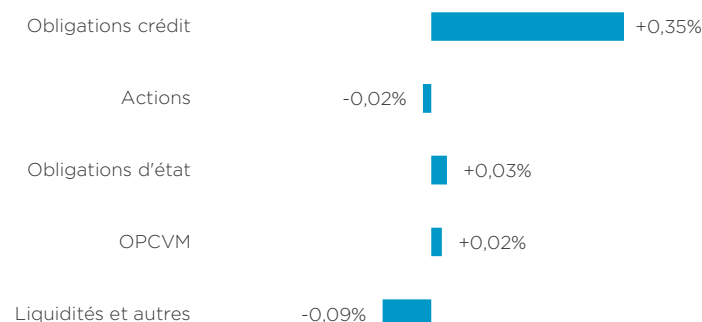
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	2,09	0,69	0,44	0,39
Tracking error	4,43%	6,34%	5,84%	4,80%
Coef. corrélation	0,58	0,46	0,58	0,64
Ratio d'information	-0,49	0,79	0,48	0,03
Bêta	0,28	0,29	0,54	0,62

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

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	41,5%	27,4%
Italie	12,7%	19,4%
Espagne	11,5%	13,3%
Pays-Bas	4,9%	7,1%
Allemagne	4,7%	20,6%
USA	3,9%	-
Royaume-Uni	1,7%	-
Suisse	1,6%	-
Suède	1,5%	0,2%
Danemark	1,5%	-
Belgique	1,4%	4,5%
République Tchèque	1,3%	-
Norvège	1,1%	-
Irlande	0,9%	-
Israël	0,7%	-
Finlande	0,4%	1,4%
Autriche	0,4%	3,0%
Portugal	0,2%	1,7%
Grèce	0,2%	-
Luxembourg	0,2%	-
Slovénie	0,2%	-
Pologne	0,1%	-
Autres pays	-	1,3%
OPCVM	3,8%	N/A
Liquidités et autres	3,6%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	53,39%	2,81	2,39	3,89%	286
Obligations indexées sur l'inflation	9,26%	2,90	2,73	2,91%	7
Obligations hybrides	3,12%	1,28	1,16	4,67%	18
Obligations convertibles	1,83%	2,32	1,88	6,61%	10
Obligations taux variable	1,37%	1,24	0,12	3,34%	7
Total	68,97%	2,71	2,32	3,86%	328

Principaux mouvements*

Entrées : Banco de Credito Social Cooperativo SA 4.13% 2029 (6,5), CDP Reti SpA 3.88% 2031, CLASQUIN (4,3) et Ubisoft Entertainment SA 0.88% 2027 (2,9)

Sorties : CORBION NV (6,9), Edenred SE 0% 2024 CV (5,4), French Republic Government Bond OAT 1% 2025 et Intesa Sanpaolo SpA 0.63% 2026 (7,2)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Portefeuille action (23,7%)

Principales positions⁺

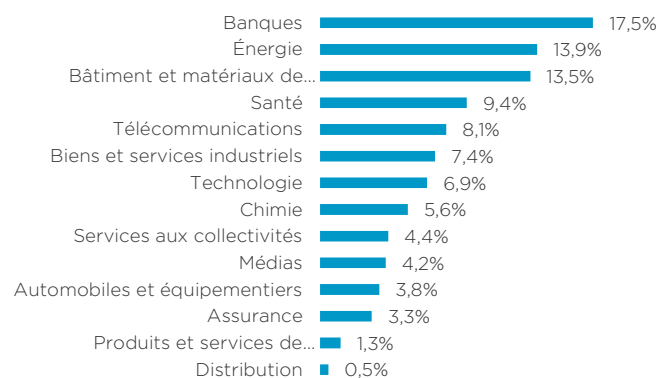
	Poids
TOTALENERGIES SE (3,9)	3,21%
SANOFI (5,0)	2,04%
BNP PARIBAS (4,2)	1,92%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	1,69%
BOUYGUES SA (5,3)	1,51%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

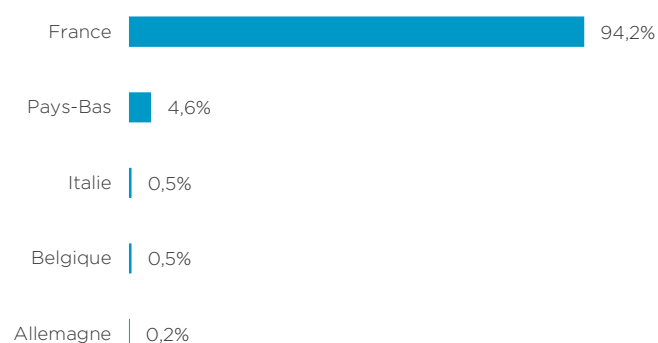
Meilleures	Poids	Contribution
SANOFI	2,04%	+0,12%
DASSAULT AVIATION SA	0,91%	+0,04%
COFACE SA	0,79%	+0,03%
THALES SA	0,83%	+0,03%
BOUYGUES SA	1,51%	+0,02%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SOCIETE GENERALE SA	1,27%	-0,13%
STMICROELECTRONICS NV	1,08%	-0,07%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	0,43%	-0,05%
BNP PARIBAS	1,92%	-0,03%
MICHELIN (CGDE)	0,78%	-0,02%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (69,0%)

Principales positions⁺

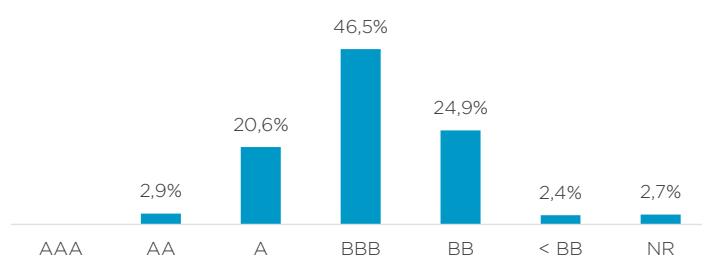
	Poids
Spain I/L 2027	2,06%
Italy I/L 2024	1,82%
Italy I/L 2029	1,31%
Italy I/L 2026	1,30%
Spain I/L 2030	1,30%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SPGBEI 0.65 11/30/27	2,06%	+0,01%
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,19%	+0,01%
BTSP 0.65 05/15/26	1,30%	+0,01%
SPIEFP 2 5/8 06/18/26	0,57%	+0,01%
GRFSM 3 7/8 10/15/28	0,09%	+0,01%
Moins bonnes	Poids	Contribution
SPGBEI 1 11/30/30	1,30%	+0,00%
WIZZLN 1 01/19/26	0,22%	+0,00%
SOGESA 6 1/2 05/16/44	0,15%	+0,00%
WLNFP 0 07/30/26	0,13%	+0,00%
RENAUL 4 1/8 04/04/31	0,23%	+0,00%

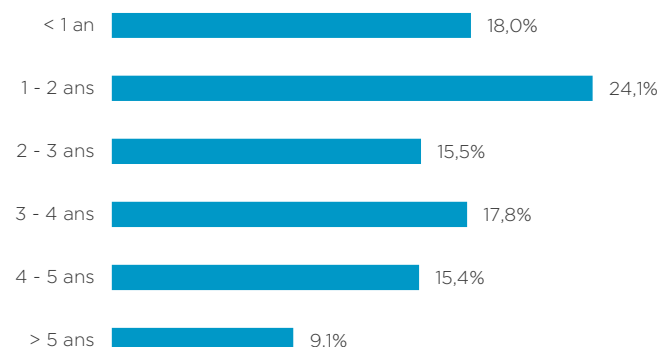
Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

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

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Des chiffres décevants de l'emploi américain suivis par un débouclage massif des positions financées en yen ont provoqué une brève mais sévère correction des marchés risqués en début de mois. Rassurés ensuite par les données sur la croissance américaine, les marchés se sont ressaisis. Août voit finalement l'Euro Stoxx 50 progresser de 1,8 %. L'euro à 1,12 contre dollar - niveau atteint le 23 août dernier - signe un plus haut de 1 an.

Le fonds progresse de 0,25% sur le mois. Sa performance depuis le début d'année s'affiche à 2,86%.

La contribution des actions est légèrement négative sur le mois d'août avec comme principaux détracteurs les valeurs Eutelsat, Société Générale et STMicroelectronics. Au cours du mois, le fonds se renforce principalement sur les valeurs faisant l'objet d'une offre (Clasquin, Exclusive Networks, Unieuro) ainsi que sur D'Ieteren et Dassault Systèmes. A l'inverse Corbion sort de la sélection et les positions Crédit Agricole, Publicis, Saint-Gobain et Veolia sont allégées. A fin août, l'exposition nette du fonds aux actions est de 20,0% et les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (3,2%), Sanofi (2,0%), BNP Paribas (1,9%), Saint-Gobain (1,7%) et Bouygues (1,5%). La part des couvertures représente 5,2% (futurs EURO STOXX 50 et CAC 40) et est réduite au cours du mois. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2024 de 10,6x (EURO STOXX 50 à 14,7x), le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,3% (EURO STOXX 50 à 3,0%).

Au sein du portefeuille obligataire, la volatilité de début août est mise à profit pour renforcer de nombreuses lignes déjà en portefeuille, notamment sur le segment à haut rendement. La fin du mois voit le retour du marché primaire et le fonds conserve son approche très sélective pour participer à deux émissions : la banque espagnole Cajamar à 5 ans pour un coupon de 4,125 % qui pourrait retrouver un statut Investment Grade chez toutes les agences grâce à l'outlook positif chez S&P ; la société holding parapublique italienne CDP Reti à 7 ans pour un coupon de 3,875 %. Globalement, la demande des investisseurs pour les obligations crédit reste forte, et ces deux nouveaux titres se comportent bien sur le marché secondaire. Par ailleurs, des couvertures pour réduire la sensibilité au risque de taux sont réintégrées au portefeuille et permettent d'ajuster la sensibilité du fonds de 2.3 brut à 2.1 nette de couverture.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,96 et une exposition à la transition durable de 85,86%.

L'amorce de la politique d'assouplissement monétaire aux Etats-Unis ou sa poursuite en Europe sont déjà bien intégrées par les marchés. Seuls l'ampleur et le rythme des mouvements à venir restent incertains. Si l'inflation est en passe d'être maîtrisée, le risque d'avoir des économies durablement ralenties ou en potentielle récession ne peut être écarté. Concernant la France, l'impasse politique actuelle est peu engageante pour les investisseurs. Elle freine une reprise boursière plus franche qui viendrait combler les pertes de juin et juillet derniers. De plus, il est à craindre que les perspectives bénéficiaires pour 2025 soient revues à la baisse, d'où la nécessité de rester exigeant sur les niveaux de valorisation.

Achévé de rédiger le 09/09/2024.



Jean-Charles
Meriaux



Romain
Grandis, CFA



Damien
Lanternier, CFA



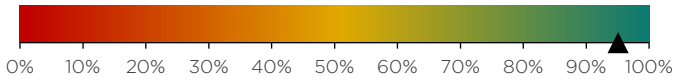
Adrien
Le Clainche



Baptiste
Planchard, CFA

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (95,0%)

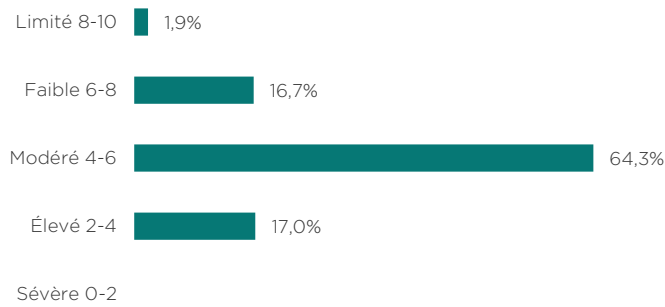


Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

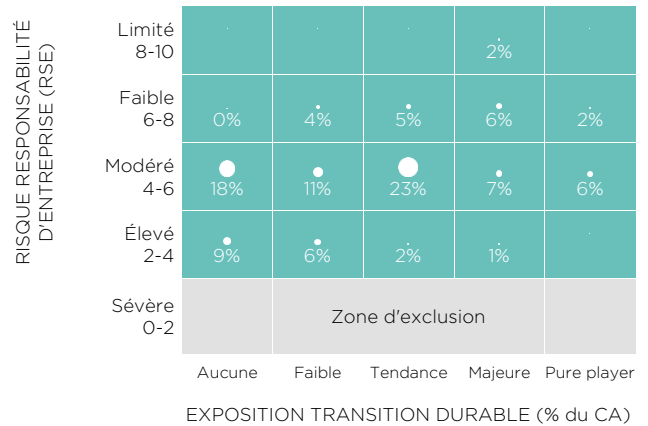
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



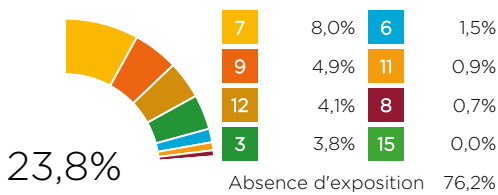
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



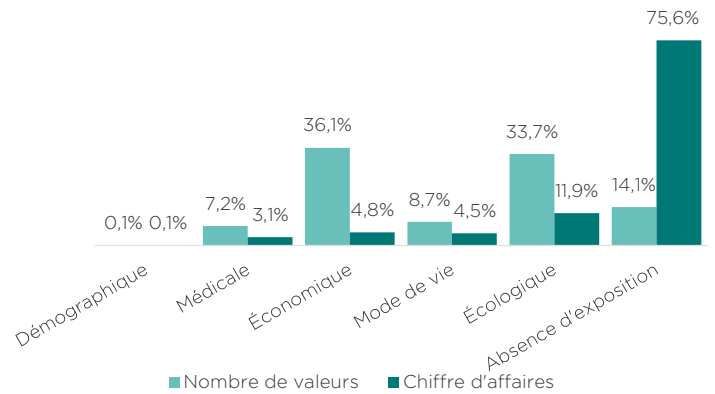
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	83%	102 042	100%	76 511
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	83%	31 932	100%	28 094
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	83%	1 047 220	100%	926 367
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	83%	1 199 733	100%	1 032 542
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	83%	453	100%	90
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	92%	917	100%	937
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		10%	5%	11%	2%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		89%	65%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh/EUR millions de CA	89%	0,3	100%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		90%	9%	100%	3%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	4%	164	3%	3 777
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	82%	956 681	100%	125 269
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		92%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		90%	1%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		67%	13%	76%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		91%	41%	100%	43%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		92%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	8%	11	13%	0
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		35%	646	31%	120

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : Eurose

Code ISIN (Part C) : FR0007051040

Classification SFDR : Art.8

Date de création : 10/11/2000

Horizon d'investissement : Minimum 3 ans

Devise : Euro

Domiciliation : France

Forme juridique : FCP

Indicateur de référence : 80% FTSE

Eurozone Government Bond Index + 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

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 : 1,40%

Frais courants au 31/12/2021 : 1,41%

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.llelabelisr.fr et www.llelabelisr.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 délégué 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.