Pluvalca Initiatives PME

Gestion Active
Actions Européennes Small & Mid Cap

MONTPENSIER ARBEVEL

SFDR 8

30 OCT. 2026
ACTION A
VOIR CODE ISIN PAGE 2

Le fonds

Pluvalca Initiatives PME est un fonds dont l'objectif vise à investir dans des sociétés de qualité, souvent leaders sur leur marché, présentant une valorisation attractive et un potentiel de revalorisation lié à leur croissance, leur sous-valorisation ou leur plan de retournement.

Dans sa gestion, il s'inspire d'une philosophie de « Private Equity », offrant en parallèle des contraintes de liquidité allégées, et des valorisations souvent beaucoup plus attractives.

PEA PEA PME

Orientation du fonds

Pluvalca Initiatives PME a pour objectif de surperformer le marché des actions de pays de l'Espace Économique Européen sur le long terme et rechercher une performance supérieure à 5% (nette de frais de gestion) en rythme annuel moyen sur la durée de placement recommandée au travers d'une sélection de titres de type « stock picking ».

RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel

PRINCIPALES POSITIONS

Libellé	Poids (%)	Capitalisation (M€)	Pays	Secteur
Vusion Group	3,59	2 293,55	France	Transformation Digitale
Lu Ve Spa Az	3,44	1 378,53	Italie	Transition & Service Energétique
Tecnicas Reunidas	3,16	2 246,83	Espagne	Transition & Service Energétique
Lumibird	3,04	540,33	France	Aéronautique & Défense
ID Logistics Group	2,91	2 385,52	France	Industrie
Do & Co AG	2,42	2 290,05	Autriche	Consommation & Loisirs
Hanza AB	2,41	924,49	Suède	Industrie
Gek Terna SA	2,40	4 709,90	Grèce	Industrie
Construcc y Aux de Ferrocarr	2,15	2 595,05	Espagne	Industrie
2G Energy AG	2,12	817,35	Allemagne	Transition & Service Energétique

Sources : Montpensier Arbevel / Bloomberg

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUE

Performances	Action A
2018	-23,60%
2019	25,47%
2020	23,93%
2021	23,41%
2022	-20,22%
2023	-2,58%
2024	-8,42%
2025	27,66%

Performances	1 mois	YTD	5 ans	10 ans	Création (a)
Action A	-2,20%	3,21%	-1,51%	77,37%	336,65%

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	16,58%	16,65%	16,50%
Ratio de Sharpe	0,24	0,68	-0,02

Détail des performances annuelles antérieures en page 3.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a)21 déc. 2012

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence.
Calcul de volatilité et Sharpe : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente notamment un risque de perte en capital**

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

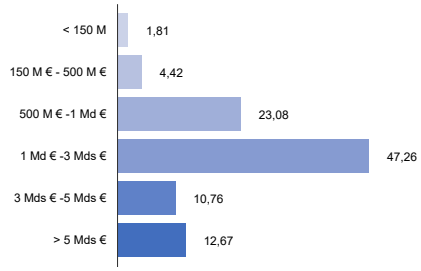
Valeur liquidative (Action A)	4 366,49
Actif Net total du fonds	150,33 M€

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	% Poche Actions
France	20,60
Allemagne	13,80
Italie	13,10
Espagne	11,00
Suède	9,30
Autriche	6,30
Grèce	5,70
Autres	20,30

Source : Montpensier Arbevel

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Capitalisation médiane (MEUR) :	1 480,00

Source : Montpensier Arbevel / Bloomberg

RÉPARTITION SECTORIELLE

	% Poche Actions
Transition & Service Energétique	34,90
Industrie	27,00
Consommation & Loisirs	9,90
Immobilier & Finance	8,80
Aéronautique & Défense	8,50
Transformation Digitale	7,10
Santé	3,70

Source : Montpensier Arbevel

AUTRES INFORMATIONS

Nombre de positions	66
% Liquidités	5,38%

Source : Montpensier Arbevel

INDICATEUR DE RISQUE - SRI

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

• Risque de perte en capital • Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de marché actions • Risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation • Risque de liquidité • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux obligations convertibles • Risque de change • Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés • Risque de contrepartie • Risques liés à la gestion des garanties (opérationnel, de conservation, juridique) • Risques en matière de durabilité.

Se référer au prospectus du fonds pour une description complète des risques

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la durée de détention recommandée et vous pourriez obtenir moins en retour. Vous risquez de vendre votre produit à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.

MONTPENSIER ARBEVEL

Communication publicitaire. Avant toute décision d'investissement, il est recommandé de prendre en compte l'ensemble des caractéristiques, des objectifs et des risques de l'OPC. Pour la définition des termes techniques, veuillez consulter le glossaire en dernière page, et prendre connaissance de l'avertissement figurant en fin de document.

Pluvalca Initiatives PME

MONTPENSIER ARBEVEL

30 OCTOBRE 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Octobre a été marqué par une accumulation de tensions à l'approche des élections de mi-mandat. L'impasse entre les États-Unis et l'Iran a maintenu le baril sur ses plus hauts de l'année. En Europe, la crise budgétaire française a porté l'écart de taux avec l'Allemagne à des niveaux inédits depuis 2012. En parallèle, les doutes sur le financement des investissements dans l'IA, nés des tensions sur le crédit des néo-clouds, ont provoqué une correction brutale de la technologie et des semi-conducteurs durant le mois. En octobre, en devises locales, les indices actions ont ainsi évolué en ordre dispersé, l'Europe prenant pour une fois l'avantage à +1,9 % (STOXX Europe 600), devant les États-Unis à -0,9 % sur le S&P 500. Les midcap se sont très bien tenues (+1,2 % en zone euro), mais l'écart avec les plus petites capitalisations s'est creusé (-5,8 %). L'écart de performance YTD entre les microcap et les midcap est supérieur à 20 pts en zone euro !

Dans ce contexte, Pluvalca Initiatives PME (part B) recule de 2,2 %. Suss Microtec baisse de 31 %, impacté par la rotation sectorielle, et par une révision de ses perspectives 2026 (pénuries de composants et réorganisation de son outil industriel). Un point du recul du fonds sur le mois est attribuable à SMCP (-36 %), sévèrement sanctionné à la suite d'une publication jugée décevante et des perspectives en France qui semblent s'assombrir dans un contexte tendu. Nous estimons cette sanction boursière disproportionnée. À l'inverse, nous noterons la belle progression de ID Logistics (+15 %) sur le mois, après la publication d'un excellent Q3, marqué à nouveau par une nette accélération de la croissance portée par les États-Unis. La consommation discrétionnaire retrouve des couleurs au cours du mois (Tonies +14 %, Benefit Systems +17 %, Do&Co +11 %).

Nous avons continué à diversifier l'exposition du fonds, notamment via l'initiation d'une position en Doosan Skoda Power (République tchèque), fabricant de turbines exposé à la relance du nucléaire dans le pays, ou encore en Metlen (Grèce), conglomérat industriel actif dans la métallurgie et l'énergie. Nous avons renforcé nos positions en R&S, Troax ou encore Munters. Nous avons continué à prendre des bénéfices sur Neinor Homes, Friedrich Vorwerk et Lottomatica.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Société de gestion	Montpensier Arbevel
Forme juridique	SICAV
Devise	EUR
Date de création du fonds	21 déc. 2012
Date de création de la part	21 déc. 2012
Code ISIN	FR0011315696
Code Bloomberg	PLUVINA FP Equity
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
Classification SFDR	Art8
Éligibilité au PEA	Oui
Fréq. de valorisation	Quotidienne
Indicateur de référence	Néant
Type de souscripteurs	Tous souscripteurs
Investissement minimum	1 action
Pays de commercialisation	France
Cut-off (centralisateur)	11h30
Règlement Souscriptions/Rachats	J+2
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisateur	CACEIS Fund Admin

CONDITIONS TARIFAIRES

Coût d'entrée	1,00% max
Coût de sortie	0,00% max
Frais de gestion financière	2,00% par an max
Frais de fonctionnement et autres services	0,20% par an max
Commission de surperformance	12% au-delà d'une performance annuelle nette de frais de 5%**

** La Société de gestion s'assure qu'au cours d'une durée de performance de 5 ans maximum, toute sous-performance de l'OPCVM par rapport à l'indice de référence soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles.

Le détail des frais est disponible dans le prospectus

PROSPECTUS

Gérant(s) : A. Augier de Lajallet, L. Dupond

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE (sur le mois)

Positif	Négatif
ID LOGISTICS GROUP	SMCP SA
VIRBAC SA	2G ENERGY AG
DO & CO AG	SUSS MICROTEC SE

PRINCIPAUX MOUVEMENTS (sur le mois)

Achat / Renforcement	Vente / Allègement
DOOSAN SKODA POWER AS	NEINOR HOMES SLU
VIRIDIEN	FRIEDRICH VORWERK GROUP SE
2G ENERGY AG	VINCORION SE

Source : Montpensier Arbevel

EVENEMENTS DU FONDS :

Néant

PRI Principles for Responsible Investment

Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Communication publicitaire. Avant toute décision d'investissement, il est recommandé de prendre en compte l'ensemble des caractéristiques, des objectifs et des risques de l'OPC. Pour la définition des termes techniques, veuillez consulter le glossaire en dernière page, et prendre connaissance de l'avertissement figurant en fin de document.

Pluvalca Initiatives PME

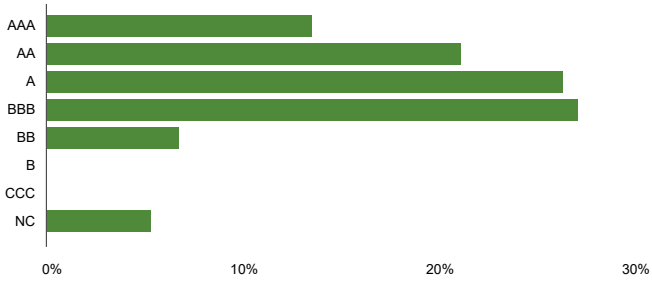
MONTPENSIER ARBEVEL

30 OCTOBRE 2026

CARACTERISTQUES ESG

Classification SFDR	Minimum d'investissement durable	Approche
Art8	20%	Exclusions / Best in Class

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Au 30 octobre 2026, en moyenne pondérée, note ESG du portefeuille

A

(6,58 / 10)

Sources : Montpensier Arbevel / MSCI

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (SUITE)

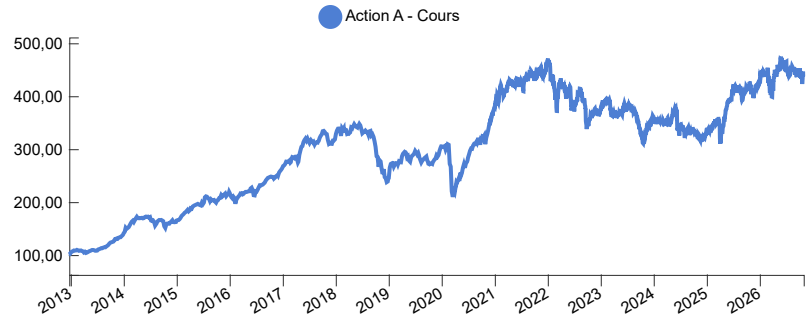
Performances	Action A
2016	20,41%
2017	20,79%
2018	-23,60%
2019	25,47%
2020	23,93%
2021	23,41%
2022	-20,22%
2023	-2,58%
2024	-8,42%
2025	27,66%

Source Montpensier Arbevel. Part créée le 21 déc. 2012.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente notamment un risque de perte en capital.

PERFORMANCE CUMULEE DEPUIS CREATION



Sources : Montpensier Arbevel, Base 100

RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel

montpensier-arbevel.com

Suivez l'œil de Montpensier Arbevel

X.com : @Montpensier Arbevel

LinkedIn : Montpensier Arbevel

Avertissement : Ceci est une communication publicitaire non contractuelle. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Avant toute décision d'investissement, il est recommandé de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. Il est fortement recommandé de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPC. Ces documents, disponibles en français ou dans la langue locale, peuvent être consultés sur www.montpensier-arbevel.com ou obtenus sur simple demande. La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. La commercialisation de l'OPC n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être restreinte par l'autorité de réglementation locale. Montpensier Arbevel peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPC. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations MorningstarTM et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées et ce, sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPC gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles sur www.montpensier-arbevel.com dans la rubrique informations réglementaires. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Tout ou partie du présent document ne peut être reproduit ou rediffusé d'une quelconque manière sans l'autorisation préalable de MA.

Glossaire

MONTPENSIER ARBEVEL

Actif net total	Valeur totale des actifs d'un fonds après déduction de l'ensemble de ses passifs. Il représente la valeur patrimoniale globale du fonds.
Alpha de Jensen	Mesure de performance ajustée du risque qui évalue la surperformance ou sous-performance d'un portefeuille par rapport à ce qu'il devrait générer selon le Capital Asset Pricing Model (CAPM). Un alpha positif indique que le portefeuille a fait mieux que le rendement attendu compte tenu de son exposition au marché ; à l'inverse, l'alpha est négatif
Approche Best in class	Stratégie consistant à sélectionner des entreprises ayant les meilleures pratiques d'un point de vue extra-financier, avec une orientation sectorielle ou géographique.
Approche Best in universe	Stratégie d'investissement durable consistant à sélectionner les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, tous secteurs confondus.
Approche thématique	Approche consistant à sélectionner les actifs autour de thèmes économiques ou sociétaux structurants. L'objectif est d'identifier des tendances de long terme susceptibles de générer une croissance durable, indépendamment des cycles économiques classiques.
Beta	Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.
CAPM	Modèle financier qui permet d'estimer le rendement attendu d'un actif en fonction de son risque systématique (mesuré par le bêta) par rapport au marché
Classification SFDR	La réglementation SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) détermine la classification des produits financiers selon leurs caractéristiques ESG : L'article 9 désigne les produits ayant un objectif d'investissement durable ; L'article 8 désigne les produits promouvant des caractéristiques durables, intégrant des caractéristiques environnementales et/ou sociales mais sans poursuivre un objectif d'investissement durable ; Les produits qui ne rentrent dans aucune de ces deux catégories ne peuvent pas être présentés comme durables et entrent dans la catégorie Article 6.
Contribution positive	Désigne la contribution favorable d'une entreprise ou d'un investissement à un ou plusieurs Objectifs de Développement Durable de l'ONU.
Controverse	Situation dans laquelle une entreprise fait l'objet d'un débat public négatif ou d'un incident susceptible d'avoir un impact matériel, financier, juridique, social ou environnemental significatif. Le niveau de controverse est évalué par Montpensier Arbevel sur la base des données MSCI, selon 4 niveaux de degrés de risque. Rouge : Controverse très sévère en cours (exposition directe) | Orange: Controverse très sévère (exposition indirecte ou partielle) ou sévère en cours (exposition directe) | Jaune: Controverse sévère ou très sévère clôturée/ partielle, ou controverse modérée en cours | Vert: Controverse modérée ou mineure, ou absence de controverse.
Coupon moyen	Coupon moyen rapporté au prix de l'obligation convertible
Crédit financière	Obligations émises par des institutions financières (banques, assureurs, sociétés de financement). Ces titres reflètent le risque de crédit spécifique au secteur financier, dont la solidité dépend notamment de la qualité des bilans, de la réglementation et du contexte macroéconomique.
Crédit hybrides	Instruments de dette émis par des entreprises, présentant des caractéristiques mi-obligataires, mi-action.
Cut-off	Date et heure limite à laquelle les ordres de souscription ou de rachat d'un fonds doivent être reçus pour être exécutés à la valeur liquidative d'un jour donné. Pour plus de détail, se référer au prospectus de chaque fonds.
Distance au plancher obligataire	Mesure qui indique la différence entre le prix actuel d'une obligation convertible et son plancher obligataire (valeur minimale théorique), rapportée au prix actuel de l'OC et donc exprimée en %. Ce plancher obligataire correspond généralement à la valeur actualisée des coupons et du prix de remboursement final. Plus la distance au plancher est faible, plus le risque de baisse de prix en cas de détérioration du marché actions est élevé.
Duration	Mesure la maturité moyenne d'une obligation ou d'un portefeuille obligataire pondérée des flux futurs : elle est exprimée en année.
Emissions de gaz à effet de serre	Les gaz à effet de serre ou émissions carbones sont ceux qui contribuent à l'accumulation de chaleur dans l'atmosphère, incluant le dioxyde de carbone (CO2), le méthane et l'oxyde d'azote. Ces émissions se calculent selon 3 scopes distincts : Scope 1 (émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprise), Scope 2 (émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise) et Scope 3 (toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par le Scope 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.)
High yield	Catégorie d'obligations présentant une qualité de crédit plus faible que les obligations Investment Grade, et donc un risque de défaut plus élevé. Pour compenser ce risque, ces titres offrent généralement un rendement supérieur. Les notations High Yield sont inférieures à BBB- (S&P/Fitch) ou Baa3 (Moody's).
Indicateurs de durabilité	Ils consistent à évaluer la performance ESG du produit financier, en mesurant la réalisation de l'objectif d'investissement durable d'un fonds classifiés article 9 selon SFDR, ou l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues pour un fonds classifié article 8 selon SFDR.
Investissement durable	Cela consiste à investir dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.
Investissement Socialement Responsable (ISR)	Typologie d'investissement permettant d'investir dans des fonds conciliant la performance financière traditionnelle et le développement durable, prenant en compte des critères extra-financiers environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
Investment grade	Désigne une obligation ou un émetteur dont la qualité de crédit est jugée élevée par les agences de notation, avec une probabilité de défaut faible. Les notations Investment Grade vont de AAA à BBB- (S&P et Fitch) ou de Aaa à Baa3 (Moody's).
Label Greenfin	Créé par le ministère de la transition écologique et solidaire, le label Greenfin garantit la qualité verte des fonds d'investissement et s'adresse aux acteurs financiers qui agissent au service du bien commun grâce à des pratiques transparentes et durables. Il définit des éco-activités qui entrent dans le champ de la transition énergétique. Ces activités produisent des biens et services ayant pour finalité la protection de l'environnement ou la gestion des ressources naturelles, destinés à mesurer, prévenir, limiter ou corriger les dommages environnementaux à l'eau, l'air et le sol et les problèmes relatifs aux déchets, aux bruits et aux écosystèmes pour le bien-être de l'Homme.
Label ISR	Label crée par le ministère de l'Economie et des Finances en 2016 qui permet d'identifier des placements responsables et durables. Ce label garantit que le fonds a développé une méthodologie d'évaluation des acteurs financiers sur la base des critères ESG avec une approche en amélioration de note ou en sélectivité, et qu'il les intègre dans sa politique d'investissement.
Label LuxFLAG	Label décerné par la Luxembourg Finance Labelling Agency, organisation indépendante fondée en 2006, certifiant que 100 % des actifs d'un fonds font l'objet d'une analyse ESG rigoureuse tout au long du processus d'investissement, avec une exigence de transparence totale.
Label Toward Sustainability	Label belge attribué aux produits financiers durables qui respectent des critères stricts en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Développé par Febelfin, ce label vise à garantir la transparence, exclure les activités controversées et encourager des investissements contribuant positivement au développement durable.
Modified duration (duration modifiée)	Mesure la sensibilité du prix d'une obligation ou d'un portefeuille obligataire aux variations des taux d'intérêt, en pourcentage. Elle indique de combien le prix varie pour une variation de 1 point de pourcentage du taux. Plus la modified duration est élevée, plus le prix est sensible aux mouvements de taux.
Montpensier Arbevel Governance Flag (MGF)	Méthode propriétaire de Montpensier Arbevel permettant d'analyser la gouvernance d'une entreprise selon l'alignement d'intérêts entre dirigeants, actionnaires et parties prenantes.
Montpensier Arbevel Impact Assessment (MIA)	Méthode propriétaire de Montpensier Arbevel permettant de mesurer la contribution positive des entreprises aux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU, selon une approche Best in Universe.
Objectifs de développement durables	Les ODD sont 17 objectifs définis par l'ONU pour guider les actions mondiales en faveur d'un développement économique, social et environnemental durable d'ici 2030. ODD1 : Pas de pauvreté | ODD2 : Faim "zéro" |ODD3 : Bonne santé et bien être | ODD4 : Education de qualité | ODD5 : Egalité entre les sexes | ODD6 : Eau propre et assainissement|ODD7 : Energie propre et d'un coût abordable|ODD8 : Travail décent et croissance économique| ODD9 : Industrie, innovation et infrastructure|ODD10 : Inégalités réduites | ODD11 : Villes et communautés durables | ODD12 : Consommation et production durables |ODD13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques | ODD14 : Vie aquatique | ODD15 : Vie terrestre | ODD16 : Paix, justice et institutions efficaces | ODD17 : Partenariats pour la réalisation des objectifs.
Obligation à taux fixe	Titre obligataire dont le taux d'intérêt (coupon) reste inchangé pendant toute la durée de vie de l'obligation. L'investisseur reçoit ainsi des paiements de coupons réguliers et constants jusqu'à l'échéance, où le capital est remboursé.
Obligation à taux variable	Titre obligataire dont le coupon évolue périodiquement en fonction d'un indice de référence (souvent un taux du marché comme l'Euribor), auquel s'ajoute une marge fixe. Le montant des intérêts versés varie donc au fil du temps, en fonction de l'évolution des taux.
Obligation convertible	Obligation convertible en actions : obligation qui peut être convertie en actions d'une entreprise avec un ratio de conversion et/ou une date prédéfinis
Point mort d'inflation	Niveau d'inflation implicite issu de la comparaison entre les taux des obligations nominales et des obligations indexées sur l'inflation de même maturité. Il représente l'anticipation d'inflation du marché : au-dessus de ce niveau, les titres indexés deviennent plus intéressants que les titres nominaux, et inversement.
Prime de conversion	La prime d'une obligation convertible en actions mesure le surplus de prix payé par rapport à la valeur des actions obtenues en cas de conversion immédiate, en contrepartie de la protection obligataire et de la convexité. Prime de conversion=(Prix de la convertible - Valeur de conversion)/Valeur de conversion avec : Valeur de conversion=Cours de l'action X parité de conversion. La prime s'exprime en pourcentage.
Rating	Note attribuée par une agence de notation pour évaluer la qualité de crédit d'un émetteur ou d'une obligation. Il reflète la capacité de l'émetteur à rembourser sa dette et son risque de défaut. Les échelles vont de AAA(meilleure qualité) à D (défaut).
Ratio de Sharpe	Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. | Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ». | Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé »
Rendement actuariel brut	Taux de rendement annuel d'une obligation ou d'un portefeuille obligataire, calculé en actualisant l'ensemble des flux futurs (coupons et remboursement), avant déduction des frais et de la fiscalité, sur la base du prix de marché.
Rendement brut du portefeuille à maturité	Taux de rendement annuel estimé d'un portefeuille obligataire si les titres sont conservés jusqu'à leur échéance, calculé avant frais et fiscalité, en intégrant coupons et remboursement à maturité.
Rho	Indicateur permettant de mesurer l'impact d'une variation du taux sans risque sur un fonds obligataire. Plus le Rho est élevé en valeur absolue, plus le fonds est sensible aux variations de taux.
Sensibilité actions	Indicateur qui mesure le pourcentage de variation, à la hausse comme à la baisse, du prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPC, induite par une fluctuation de 1 % de la ou les action(s) sous jacente(s).
Sensibilité crédit	Mesure la variation du prix d'une obligation ou d'un portefeuille lorsqu'un spread de crédit (écart de rendement) évolue. Elle indique l'impact d'un élargissement ou d'un resserrement des spreads sur la valeur de l'actif, souvent exprimé pour une variation de 1 point de base.
Spread to govt	Indicateur financier permettant de mesurer l'écart de rendement entre une obligation privée (émise par une entreprise) et une obligation d'État ayant la même échéance.
Stratégie d'exclusion	Stratégie consistant à exclure certains secteurs ou émetteurs, comme les énergies fossiles, les OGM, l'alcool, le tabac, etc
Total Return Analysis (TRA)	Analyse visant à mesurer la performance totale d'une obligation ou d'un portefeuille obligataire, en intégrant tous les composants du rendement : coupons, variation de prix, effet de courbe, variation des spreads, et portage. Elle permet d'évaluer la contribution de chaque facteur à la performance observée ou attendue.
Tracking error	Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une performance moyenne éloignée de son indice de référence.
Valeur liquidative	Prix d'une part de fonds, calculé en divisant la valeur totale du portefeuille (actifs moins passifs) par le nombre de parts en circulation.
Vega	Mesure la sensibilité du prix d'un instrument financier dérivé (comme une option ou une OC) à une variation de la volatilité implicite du sous-jacent. Elle indique de combien le prix de l'option ou de l'OC varie lorsque la volatilité augmente ou diminue de 1 point de pourcentage.
Volatilité	Indicateur permettant de mesurer l'ampleur des variations de la valeur du portefeuille autour de sa moyenne, exprimé en général sous forme de taux annuel : plus la volatilité est élevée, plus la valeur du portefeuille fluctue et plus son risque est considéré comme important.
Volatilité implicite	Estimation, issue du prix des options ou d'une OC, de la volatilité anticipée du sous-jacent. Elle reflète l'anticipation du marché concernant l'ampleur des variations de prix à venir, sans indiquer la direction du mouvement.
Yield to worst	Taux de rendement le plus faible qu'un investisseur peut obtenir sur une obligation, en considérant toutes les dates de remboursement possibles (maturité, call, put, etc.) et en supposant que l'émetteur exerce les options qui lui sont les plus favorables. C'est une mesure prudente du rendement minimum attendu.