EUROSE

MIXTE PATRIMONIAL

Objectif de gestion

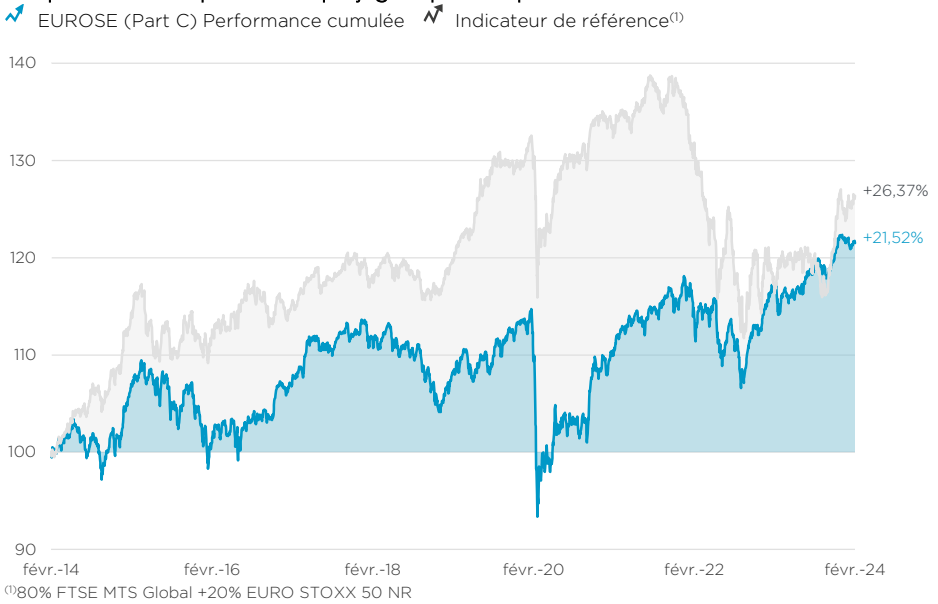
L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite 20% DJ EUROSTOXX 50 et 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée. Ce Fonds flexible cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une 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 (€)	416,23
Actif net (m€)	2 623
Nombre de lignes actions	25
Exposition action brute	25,5%
Exposition action nette	17,8%
Price to Earning Ratio 2024e	9,4x
Price to Book 2023	1,0x
VE/EBITDA 2024e	5,3x
DN/EBITDA 2023	1,1x
Rend. du free cash-flow 2024e	8,14%
Rend. du dividende 2023e	4,49%
Nombre d'émetteurs	177
Sensibilité moyenne	2,15
Sensibilité nette	2,15
Maturité moyenne (années)	2,51
Taux actuariel moyen	4,30%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 28/02/2014 au 29/02/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)80% FTSE MTS Global +20% EURO STOXX 50 NR

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+3,94	+3,01	+2,35	+1,97	+3,19
Indicateur de référence	+8,01	-1,79	+1,11	+2,37	+3,58
Part C - volatilité	3,42	4,60	6,21	5,57	4,93
Indicateur de référence - volatilité	5,90	7,73	6,58	5,72	5,38

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part C	-0,44	-0,54	+3,94	+6,11	+12,30	+21,52
Indicateur de référence	+0,05	+0,30	+8,01	-3,56	+5,68	+26,37

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

1 2 **3** 4 5 6 7

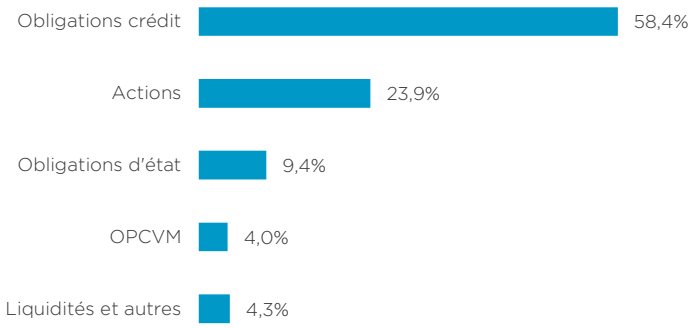
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,15	0,74	0,38	0,35
Tracking error	6,09%	6,29%	5,83%	4,74%
Coef. corrélation	0,23	0,45	0,59	0,65
Ratio d'information	-0,67	0,79	0,21	-0,08
Bêta	0,13	0,30	0,55	0,63

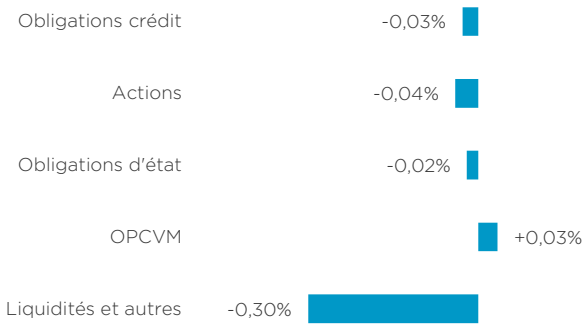
Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque actions, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque en perte de capital, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque lié à l'investissement 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	21,6%	2,1%
Obligations d'État	9,4%	80,0%
Biens et services industriels	8,5%	2,9%
Bâtiment et matériaux de	7,0%	0,6%
Automobiles et équipementiers	6,2%	1,3%
Télécommunications	5,2%	0,5%
Santé	5,1%	1,1%
Énergie	4,9%	1,0%
Produits et services de	4,7%	2,7%
Services aux collectivités	4,2%	0,6%
Technologie	3,4%	3,5%
Services financiers	2,5%	0,2%
Chimie	2,2%	0,8%
Médias	2,0%	0,2%
Matières premières	1,4%	-
Assurance	1,1%	1,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	0,7%
Distribution	0,8%	0,3%
Voyages et loisirs	0,3%	-
Magasins de soin personnel, de	0,3%	0,2%
Immobilier	0,1%	-
OPCVM	4,0%	N/A
Liquidités et autres	4,3%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	40,3%	27,6%
Espagne	12,5%	13,0%
Italie	12,4%	19,3%
Pays-Bas	6,0%	7,6%
Allemagne	4,5%	20,3%
USA	3,7%	-
Belgique	1,6%	4,7%
Royaume-Uni	1,5%	-
Danemark	1,4%	-
Suisse	1,4%	-
Suède	1,2%	0,2%
République Tchèque	1,1%	-
Irlande	1,0%	-
Norvège	1,0%	-
Israël	0,6%	-
Finlande	0,4%	1,4%
Autriche	0,4%	2,9%
Portugal	0,2%	1,7%
Grèce	0,2%	-
Luxembourg	0,2%	-
Slovénie	0,1%	-
Pologne	0,1%	-
Autres pays	-	1,4%
OPCVM	4,1%	N/A
Liquidités et autres	4,3%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	50,27%	2,72	2,35	4,28%	256
Obligations indexées sur l'inflation	7,98%	2,49	2,34	3,39%	6
Obligations hybrides	5,86%	0,77	0,82	5,08%	26
Obligations convertibles	1,88%	2,35	1,76	6,47%	10
Obligations taux variable	1,84%	2,42	0,60	3,99%	8
Total	**67,83%**	**2,51**	**2,15**	**4,30%**	**306**

Principaux mouvements*

Entrées : AIB Group PLC 2.88% 2031 (4,9), Avis Budget Finance Plc 7% 2029, Banca IFIS SpA 5.5% 2029 (5,5), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), CaixaBank SA 4.13% 2032 (5,5), Enel Finance International NV 0.25% 2025 (7,1), Epiroc AB 3.63% 2031, INEOS Finance PLC 6.38% 2028 (3,1), Leasys SpA 3.88% 2028, Lloyds Banking Group PLC 2027 FRN (3,5) et UBS Group AG 2.13% 2026 (2,8)

Sorties : CaixaBank SA 3.75% 2024 (5,5), Elior Group SA 3.75% 2026 (4,8), iliad SA 0.75% 2024 (5), KBC Group NV PERP (5,6), thyssenkrupp AG 2.88% 2024 (4,4), Toyota Finance Australia Ltd 2% 2024 (7,4), UBS Group AG 1% 2025 (2,8) et UniCredit SpA 4.88% 2024 (4,9)

*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 (23,9%)

Principales positions+

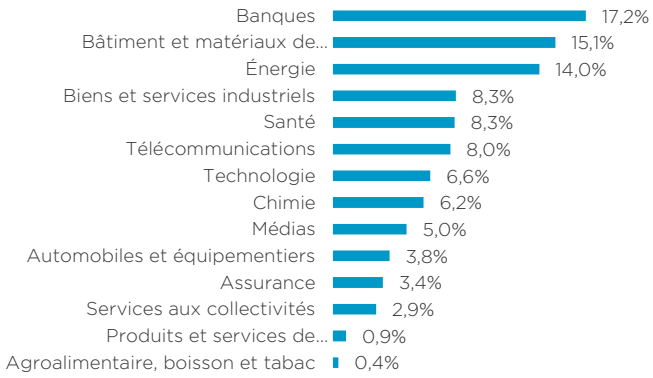
	Poids
TOTALENERGIES SE (4,1)	3,25%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (5,7)	1,85%
SANOFI (5,2)	1,79%
BNP PARIBAS (4,1)	1,76%
BOUYGUES SA (5,3)	1,76%

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

Meilleures	Poids	Contribution
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,85%	+0,14%
BOUYGUES SA	1,76%	+0,13%
AIR LIQUIDE SA	1,47%	+0,11%
MICHELIN (CGDE)	0,83%	+0,08%
COFACE SA	0,81%	+0,04%

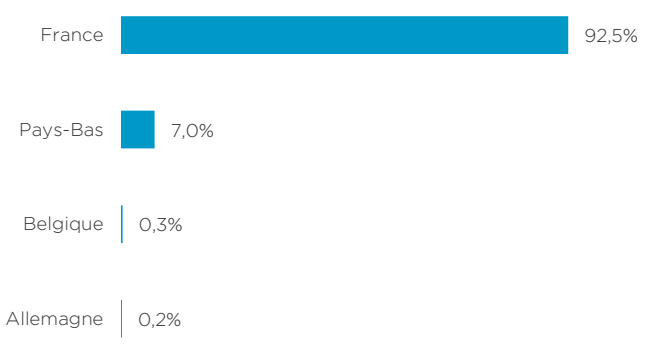
Moins bonnes	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	1,76%	-0,23%
SANOFI	1,79%	-0,11%
SOCIETE GENERALE SA	1,33%	-0,09%
TOTALENERGIES SE	3,25%	-0,06%
ORANGE	1,56%	-0,06%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (67,8%)

Principales positions+

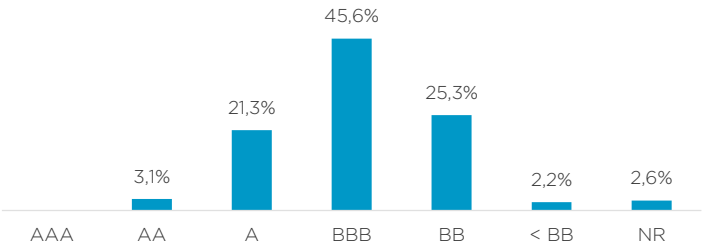
	Poids
Italy I/L 2024	2,52%
Spain I/L 2027	2,01%
Italy I/L 2026	1,33%
Italy I/L 2028	0,86%
French Republic Government Bond OAT 1% 2025	0,81%

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

Meilleures	Poids	Contribution
Italy I/L 2024	2,52%	+0,01%
Faurecia SE 2.63% 2025	0,69%	+0,01%
Korian SA 0.88% 2027 CV	0,09%	+0,01%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3% 2029	0,23%	+0,00%
Ceska sporitelna AS 5.74% 2028	0,14%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Nexity SA 0.88% 2028 CV	0,18%	-0,02%
ams-OSRAM AG 10.5% 2028	0,15%	-0,01%
Spain I/L 2027	2,01%	-0,01%
Teleperformance 5.25% 2028	0,22%	-0,01%
ams-OSRAM AG 0% 2025 CV	0,36%	-0,01%

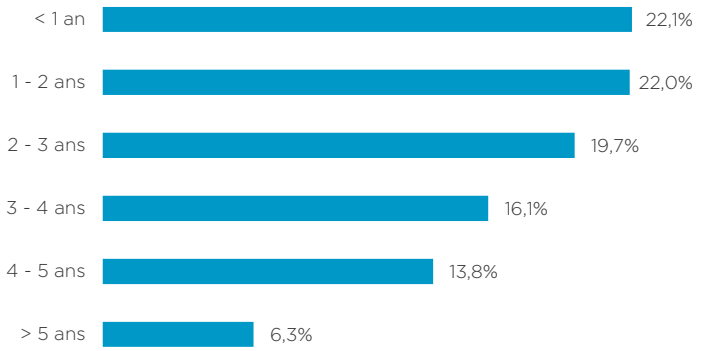
Répartition par notation



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

A part quelques réactions boursières négatives parfois violentes, les résultats des entreprises européennes sont globalement bien accueillis. De plus, les prévisions et anticipations des dirigeants ne sont pas de nature à inquiéter quant à l'évolution des économies. En parallèle, les indicateurs économiques et l'inflation renforcent la matérialisation du fameux scénario bénin d'« atterrissage en douceur ». Les marchés n'anticipent plus qu'entre 3 et 4 baisses des taux de la part de la BCE cette année, avec un premier mouvement attendu en juin. En toute logique les taux rebondissent fortement sur le mois, le 10 ans allemand termine ainsi à 2.4% (+25bp). Les spreads de crédit se réduisent et les l'EURO STOXX 50 NR ajoute encore 5% à sa performance.

Eurose est en légère baisse en février (-0,44%) tout comme depuis le début d'année (-0,54%).

La contribution des actions est négative sur le mois de février ; la sélection est pénalisée par le recul du secteur bancaire (BNP Paribas, Crédit Agricole et Société Générale) ainsi que par Sanofi suite à des chiffres décevants. En réponse à des bénéfices meilleurs qu'attendus, Air Liquide, Bouygues et Michelin sont quant à elle en hausse de plus de 7%. Au cours du mois, le fonds se renforce principalement sur les titres ALD, BNP Paribas, Bouygues, Chargeurs, Société Générale et TotalEnergies. A l'inverse seule la position Veolia Environnement est allégée. A fin février, l'exposition nette du fonds est de 17,8% sur les actions et les principales convictions du portefeuille sont : TotalEnergies (3,3%), Saint-Gobain (1,9%), Sanofi (1,8%), BNP Paribas (1,8%) et Bouygues (1,8%). Les couvertures représentent 7,8% (futures EURO STOXX 50 et CAC 40). Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir un PER pour l'année 2024 de 9,4x (EURO STOXX 50 à 14,3x), le rendement des dividendes versés en 2024 est quant à lui estimé à 4,5% (EURO STOXX 50 à 3,0%).

Sur la partie obligataire, d'importantes maturités (Unicredit, thyssenkrupp, iliad, Caixabank) ainsi que la poursuite de la baisse de l'exposition aux sociétés les plus endettées permettent de libérer de la trésorerie pour profiter de certaines opportunités. Ainsi, pour des raisons de valorisation, les lignes Elior 7/2026 et Toyota 10/2024 sont soldées, et Ontex 7/2026, UPC 6/2029, CGG 4/2027 et VodafoneZiggo 1/2029 sont encore allégées. En réaction à la mauvaise surprise que constitue l'arrêt brutal du contrat de la future production de microLED, la ligne ams-OSRAM 2029 est allégée. La trésorerie libérée par ces opérations est utilisée sur opportunités, principalement sur le marché primaire : Lloyds 3/2027 senior non-preferred, Ineos Group 4/2029, Epiroc 2/2031, Caixabank 2/2029 senior preferred, Banca Ifis 2/2029, Avis Budget 2/2029 et Forvia 6/2031. Enel 11/2025 en format « sustainability-linked » et Allied Irish Bank 5/2031 sont également initiées, quand Jyske Bank, Iberdrola, Getlink et Verisure sont renforcés. La baisse du cours des obligations Teleperformance lors de l'inquiétude liée à l'intelligence artificielle est mise à profits pour renforcer légèrement la ligne d'échéance 2028.

Au cours du mois, après la poursuite de la remontée des taux, la couverture de taux est retirée, portant la sensibilité obligataire à 2.2 contre 2.1 un mois plus tôt.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5,05 et une exposition à la transition durable de 84,39%.

Les anticipations de marché quant à l'évolution prochaine des taux directeur en zone euro ont continué d'évoluer rapidement sur le mois. Les attentes sont maintenant beaucoup plus raisonnables pour 2024 (4 baisses de 25bp), mais l'incertitude reste logiquement forte pour l'an prochain. Le marché anticipe 3 baisses supplémentaires. Après le retrait des couvertures de taux en portefeuille, l'équipe de gestion pourrait envisager d'augmenter progressivement la sensibilité du fonds. A noter, le rendement obligataire moyen progresse encore légèrement à 4.3%, proche du rendement attendu du dividende sur le portefeuille d'actions (4.5%).

Achevé de rédiger le 07/03/2024.


Jean-Charles Meriaux


Romain Grandis, CFA


Damien Lanternier, CFA

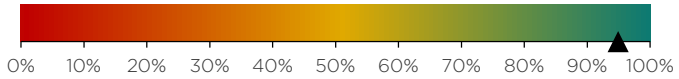

Adrien Le Clainche


Baptiste Planchard, CFA


Emilie Brunet-Manardo

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (94,9%)

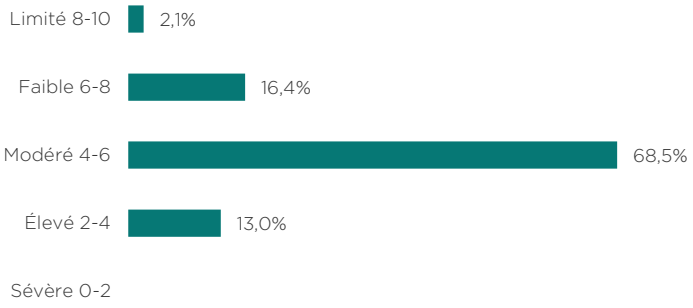


Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

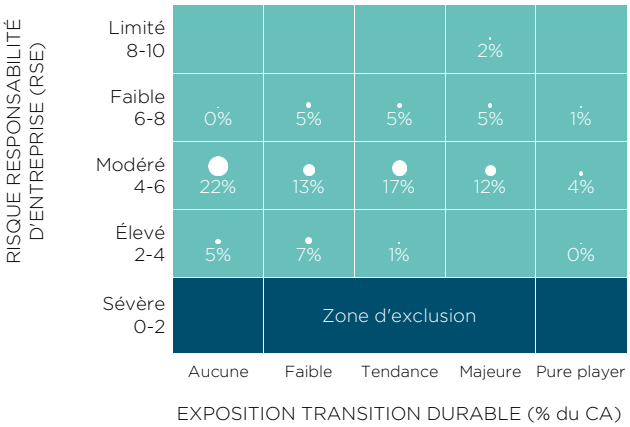
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



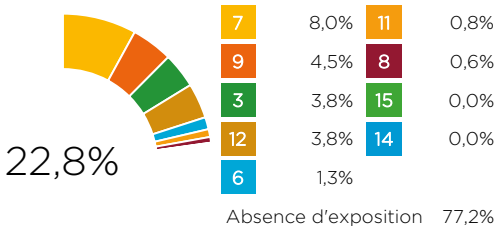
Répartition du risque de responsabilité(1)



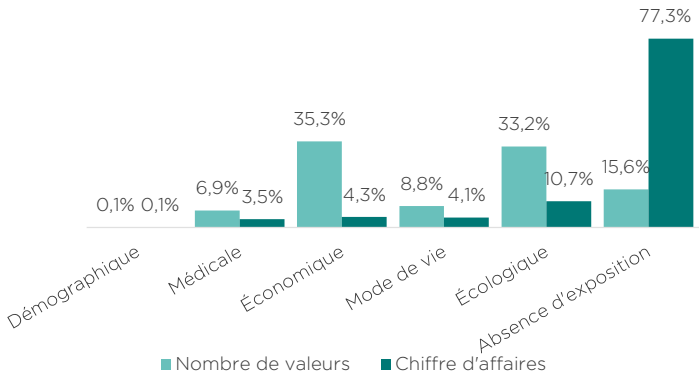
Exposition transition/RSE(2)



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 maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

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

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

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

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

+Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net 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%	127 806	100%	76 770
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	84%	34 398	100%	26 794
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	84%	1 066 463	100%	1 022 240
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	84%	1 203 503	100%	1 126 208
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	84%	478	100%	100
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	93%	916	100%	973
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%	84	4%	3 170
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	45%	786 409	66%	123 523
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		42%	14%	31%	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	14%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		6%	0%	13%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		43%	1 185	39%	95

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 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 : 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.

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).

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 mesurent 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 : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / 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.