DNCA INVEST
EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE

Objectif de gestion

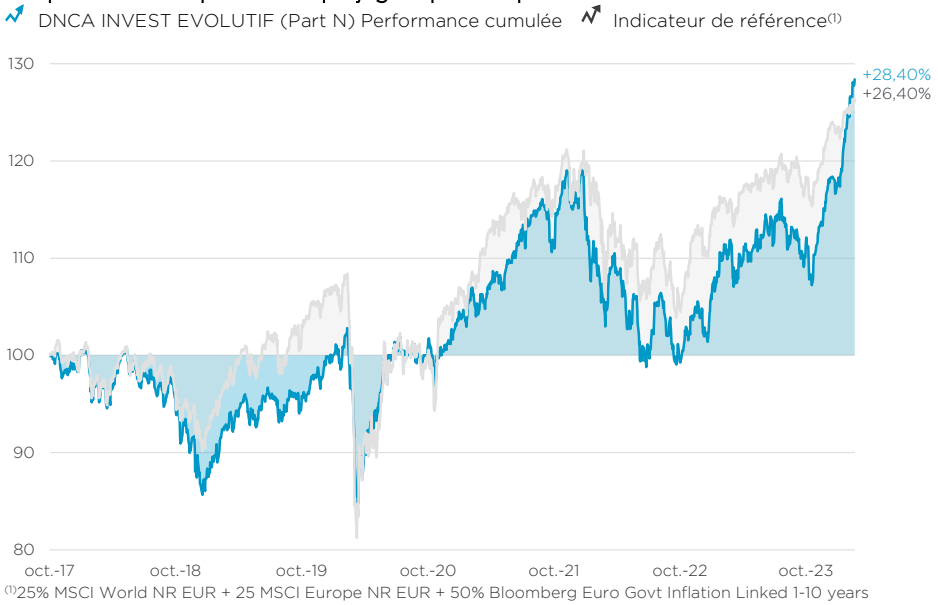
Le Compartiment cherche à surperformer l'indice composite 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée, tout en protégeant le capital en période défavorable grâce à une gestion opportuniste et une allocation d'actifs flexible. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	128,40
Actif net (m€)	662
Nombre de lignes actions	34
Price to Earning Ratio 2024e	16,8x
Price to Book 2023	3,4x
VE/EBITDA 2024e	10,5x
DN/EBITDA 2023	0,1x
Rend. du free cash-flow 2024e	4,44%
Rend. du dividende 2023e	1,71%
Nombre d'émetteurs	35
Sensibilité moyenne	3,54
Maturité moyenne (années)	4,16
Taux actuariel moyen	4,08%
Note moyenne	BBB+

Performance (du 10/10/2017 au 29/02/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part N	+16,08	+7,25	+6,73	+3,99
Indicateur de référence	+9,74	+5,73	+5,48	+3,73
Part N - volatilité	8,71	9,52	9,74	9,44
Indicateur de référence - volatilité	5,71	9,55	11,90	11,15

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part N	+5,26	+12,18	+8,63	+16,08	+23,45	+38,56
Indicateur de référence	+1,28	+5,00	+2,18	+9,74	+18,24	+30,59

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part N	+16,56	-14,49	+15,09	+3,87	+13,71	-11,25
Indicateur de référence	+12,45	-7,91	+13,41	-0,80	+16,29	-7,31

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

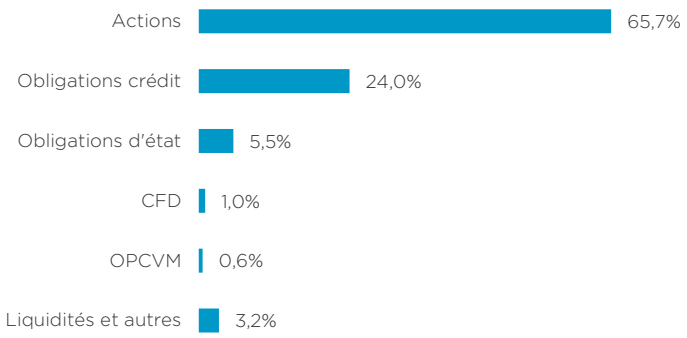
Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	1,85	0,76	0,69	0,42
Tracking error	4,42%	5,26%	6,64%	6,05%
Coef. corrélation	0,89	0,85	0,83	0,84
Ratio d'information	1,43	0,29	0,19	0,04
Bêta	1,36	0,85	0,68	0,71

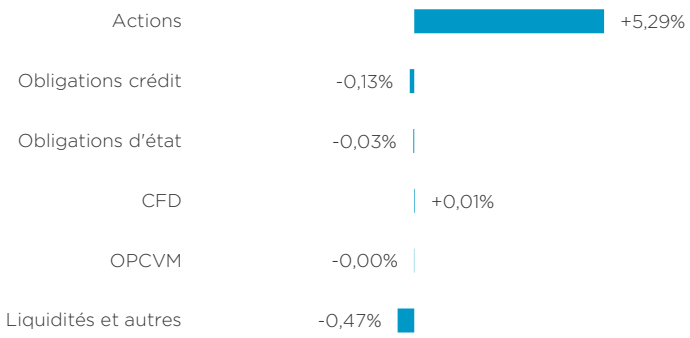
Principaux risques : risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de change, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque ESG

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
Biens et services industriels	15,6%	6,5%
Banques	14,0%	3,5%
Technologie	12,7%	9,0%
Produits et services de	10,9%	2,5%
Automobiles et équipementiers	9,0%	1,4%
Bâtiment et matériaux de	7,9%	1,2%
Santé	6,0%	6,9%
Obligations d'État	5,5%	50,0%
Chimie	5,0%	1,1%
Médias	2,3%	0,8%
Énergie	1,9%	2,6%
Voyages et loisirs	1,6%	0,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,8%	2,6%
Services financiers	0,8%	2,0%
Télécommunications	0,7%	1,2%
Distribution	0,7%	1,6%
Matières premières	0,5%	0,9%
Assurance	0,3%	2,1%
Magasins de soin personnel, de	-	1,2%
Immobilier	-	0,8%
Services aux collectivités	-	1,6%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	3,2%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	30,4%	17,7%
France	26,4%	26,8%
Pays-Bas	13,3%	2,8%
Italie	8,9%	14,0%
Danemark	4,6%	1,6%
Espagne	4,4%	8,9%
Allemagne	2,8%	11,5%
Belgique	1,9%	0,4%
Suède	0,8%	1,5%
Autriche	0,7%	0,1%
Grèce	0,7%	-
Royaume-Uni	0,5%	6,1%
Finlande	0,5%	0,4%
Irlande	0,3%	0,3%
Suisse	0,0%	4,4%
Japon	0,0%	1,5%
Autres pays	-	1,9%
OPCVM	0,6%	N/A
Liquidités et autres	3,2%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	22,55%	4,22	3,83	4,01%	33
Obligations taux variable	6,97%	3,94	2,61	4,29%	7
Total	**29,51%**	**4,16**	**3,54**	**4,08%**	**40**

Principaux mouvements*

Entrées : ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT, CFD AXA SA - Societe Generale SA (3,5), CFD HONDA MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, CFD LONZA GROUP AG-REG - Morgan Stanley, CFD PLUXEE FRANCE SA - Societe Generale SA (3,5), GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2), ING Groep NV 2029 FRN (5,4), NKT A/S (5,5), PROCORE TECHNOLOGIES INC (4,2) et TRANE TECHNOLOGIES PLC

Sorties : Cellnex Finance Co SA 2.25% 2026 (6,3), CFD ING GROEP NV - Societe Generale SA (3,5), CFD NISSAN MOTOR CO LTD - Goldman Sachs International, Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 2026 et Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 2027

*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 (65,7%)

Principales positions+

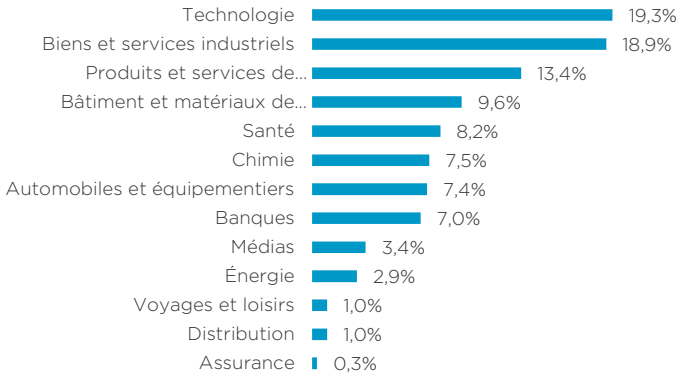
	Poids
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	4,04%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	4,02%
STELLANTIS NV (3,2)	3,92%
MICROSOFT CORP (4,8)	3,82%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,70%

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

Meilleures	Poids	Contribution
STELLANTIS NV	3,92%	+0,63%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,56%	+0,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,48%	+0,47%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,47%	+0,40%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,04%	+0,35%

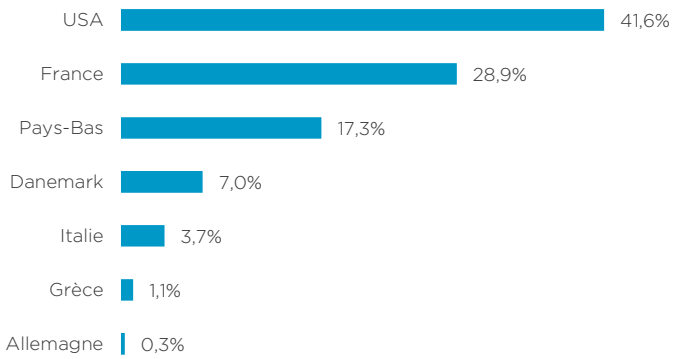
Moins bonnes	Poids	Contribution
BNP PARIBAS	0,21%	-0,19%
DEERE & CO	1,79%	-0,14%
TOTALENERGIES SE	1,68%	-0,03%
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0,69%	-0,02%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	0,22%	0%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (29,5%)

Principales positions+

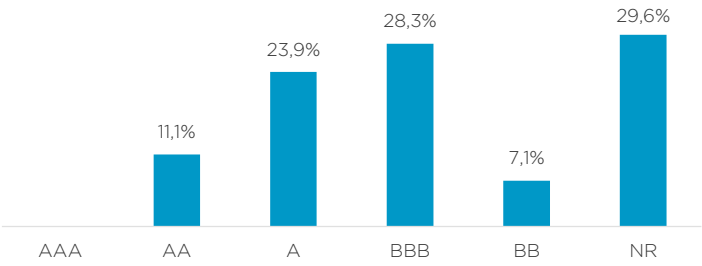
	Poids
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%
KBC Group NV 2026 FRN (5,6)	1,37%
Teleperformance 5.25% 2028 (3,1)	1,27%
RCI Banque SA 4.88% 2029 (4,3)	1,26%
Societe Generale SA 2029 FRN (3,5)	1,23%

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

Meilleures	Poids	Contribution
Wizz Air Finance Co BV 1% 2026	0,96%	+0,01%
Intesa Sanpaolo SpA 2025 FRN	0,83%	+0,00%
Schaeffler AG 4.75% 2029	0,74%	+0,00%
Nexi SpA 1.63% 2026	0,58%	+0,00%
Coty Inc 5.75% 2027	0,74%	+0,00%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Teleperformance 5.25% 2028	1,27%	-0,06%
Societe Generale SA 2029 FRN	1,23%	-0,01%
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 2027	1,79%	-0,01%
Wienerberger AG 4.88% 2028	0,72%	-0,01%
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 3.63% 2028	0,45%	-0,01%

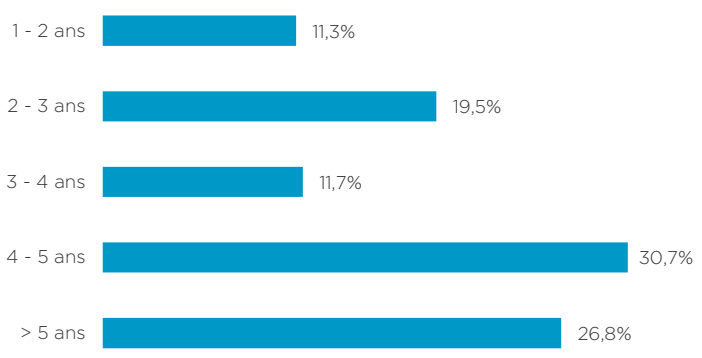
Répartition par notation



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

Les marchés ont poursuivi leur hausse en février avec un bond généralisé de presque 5% pour l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 portant la hausse à plus de 20% depuis le point bas d'octobre 2023. Les données macroéconomiques américaines participent largement à la hausse des marchés dans un contexte où la thématique de « soft landing » a disparu pour laisser place au « no landing ». Le ralentissement de l'inflation est un peu plus lent qu'anticipé il y a quelques mois, décalant les anticipations de la première baisse de taux à juin (c. 60% de probabilité estimée). En Europe, les données restent mitigées mais confortent notre vision d'un point bas d'activité, notamment manufacturière, derrière nous.

D'un point de vue microéconomique, le mois de février concentre la quasi-totalité des publications de résultats annuels des sociétés. Les messages, que nous attendions très prudents, auront été marginalement plus constructifs que craint entrainant dans certains cas des rebonds boursiers spectaculaires pas toujours corrélés à la valorisation d'ailleurs. Nous terminons cette saison de publications rassurés quant au positionnement du fonds.

Sur le mois de février, DNCA Invest Evolutif progresse de 5,26% contre 1,28% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs du mois sont Stellantis (+51pb), Uber (+40pb), CRH (+40pb), Schneider (+38pb) et Meta (+31pb). Ces performances sont toutes corrélées à la communication de ces sociétés lors des publications de résultats annuels.

Au-delà des résultats, nous avons identifié, à l'occasion de ces publications, un appétit des investisseurs pour le retour à l'actionnaire et notamment les rachats d'actions. Ces derniers mettent en avant la confiance des sociétés quant à leur capacité à générer de la trésorerie dans une période encore compliquée (surtout en Europe) et ont l'avantage de faire croître les BPA dans une période où la croissance est denrée rare.

Stellantis a publié des résultats conformes aux attentes, a présenté un message rassurant et un programme de retour à l'actionnaire (dividende et rachat d'actions) généreux. La même remarque s'applique à Uber alors que l'historique de profit est encore jeune. CRH est aujourd'hui, selon nous, la société la plus intéressantes dans l'univers de la construction au regard de résultats passés, de la solidité des perspectives et du retour à l'actionnaire proposé.

Schneider a passé l'épreuve de la guidance 2024. Le groupe a réussi à concilier une prudence nécessaire à cette année de « transition » en Europe avec son plan long terme ambitieux et attractif en visant une croissance de 6% à 8% cohérente avec les objectifs LT de 7% à 10%.

A l'inverse BNPP (-15pb), Deere (-12pb), Deutsche Telekom (-6pb) et Nissan (-4pb) ont pesé négativement. La publication des résultats de BNPP a déçu et nous avons allégé. Nissan a déçu et nous avons sorti la position pour remplacer par Honda. Deere a réduit ses attentes sur l'année mais a publié un bon trimestre. Nous pensons que le point bas du machinisme agricole est proche ; il s'agit d'une société bien gérée qui participera à la performance future.

Le fonds termine le mois avec une exposition action de 66% bien alignée avec notre vue aussi bien top-down que bottom-up.

Parmi les nouvelles entrées, soulignons Pluxee, le spin-off de Sodexo, NKT (spécialiste du câble danois) ou encore l'Aéroport d'Athènes, qui offre une valorisation attractive pour une croissance robuste du trafic à +10% avec un rendement du dividende à 7.2% pour 2025.

Les indices crédit corporate européens ont enregistré des performances légèrement positives avec un resserrement mensuel des spreads de l'ordre de -2.45 pour l'indice Main (IG) et un resserrement de -10bp pour le Crossover (HY). Le niveau des taux 10 ans est reparti à la hausse aux US (4.25%, +34pb) comme en Allemagne (2.41%, +25pb).

Nous n'avons pas participé aux émissions primaires considérant que les primes offertes par les émetteurs IG étaient trop faibles et nous avons soldé nos lignes en BTP 2026 et 2027 compte tenu de rendements moins attractifs.

Le portefeuille obligataire, très majoritairement exposé au crédit corporate européen, offre rendement actuariel en hausse à 4.04% pour une sensibilité de 3.54 et une notation à 83% IG et 17% HY.

Achevé de rédiger le 08/03/2024.

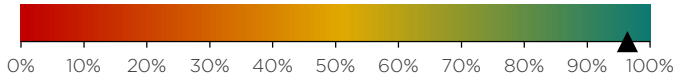

Alexis Albert


Augustin Picquendar


Valérie Hanna

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (96,4%)

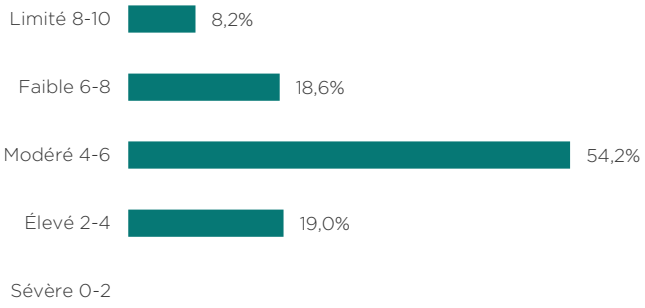


Note Responsabilité moyenne : 5,3/10

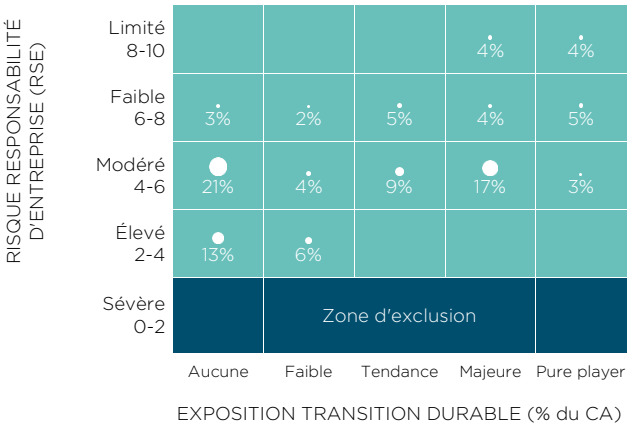
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



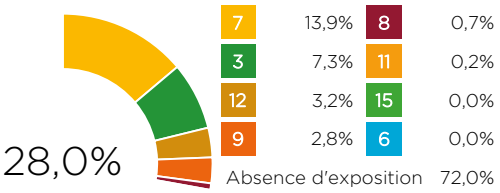
Répartition du risque de responsabilité(1)



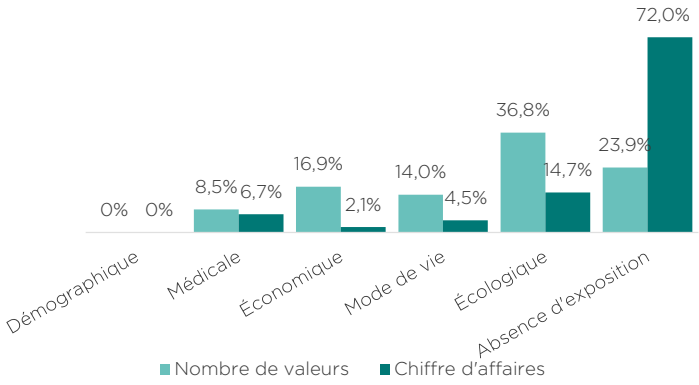
Exposition transition/RSE(2)



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	93%	18 784	100%	35 252
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	93%	11 134	100%	7 447
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	93%	324 812	100%	319 101
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	93%	353 608	100%	361 093
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	93%	535	100%	238
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	96%	1 067	100%	875
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3%	2%	11%	5%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		95%	65%	94%	62%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	95%	0,4	96%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		1%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	7%	316	2%	7 207
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	56%	324 201	50%	2 463 243
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		95%	21%	100%	17%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		25%	8%	37%	13%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		95%	40%	100%	38%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	13%	1	11%	2
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		35%	38	24%	18

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Evolutif
Code ISIN (Part N) : LU1234713003
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 10/10/2017
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Alexis ALBERT
Augustin PICQUENDAR
Valérie HANNA

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

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,30%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,41%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 25% MSCI World NR EUR + 25 MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years avec High Water Mark

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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.

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance – 19 Place Vendôme-75001 Paris – e-mail : dnca@dnca-investments.com – tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France).

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.