

DNCA EVOLUTIF

MIXTE FLEXIBLE



Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence composite Eurostoxx 50 Net Return (60%), FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years (30%) et €STR capitalisé (10%) calculé dividendes et coupons réinvestis sur la période d'investissement recommandée (5 ans), en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

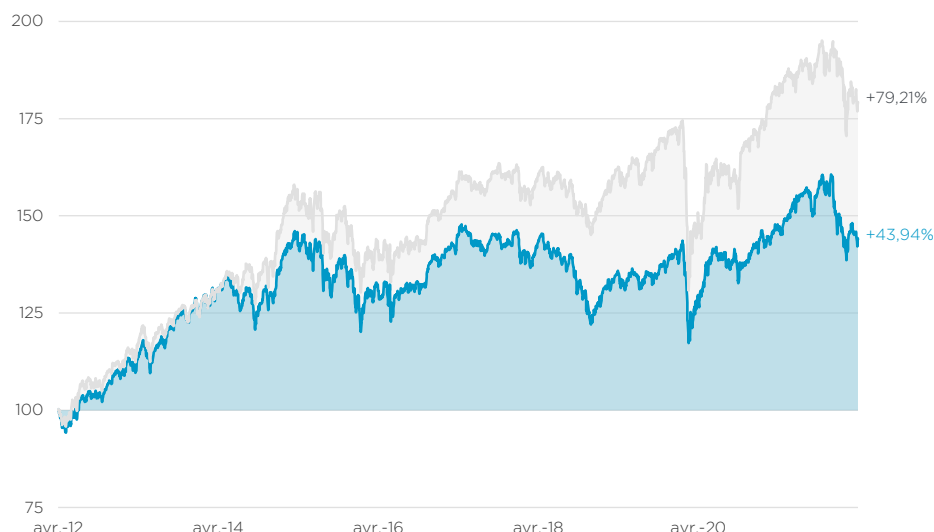
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	123,04
Actif net (m€)	316
Nombre de lignes actions	29
Price to Earning Ratio 2022 ^e	13,4x
Price to Book 2021	2,5x
VE/EBITDA 2022 ^e	7,5x
DN/EBITDA 2021	1,0x
Price to Cash-Flow 2022 ^e	8,9x
Rendement du div. 2021 ^e	2,36%
Nombre d'émetteurs	17
Sensibilité moyenne	2,96
Maturité moyenne (années)	3,49
Taux actuariel moyen	3,55%
Note moyenne	A-

Performance (du 30/04/2012 au 29/04/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

▲ DNCA EVOLUTIF (Part C) Performance cumulée ▲ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾60% EURO STOXX 50 NR + 30% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years + 10% €STR

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	-2,13	+2,07	-0,10	+3,71	+2,89
Indicateur de référence	-1,58	+3,30	+2,50	+6,01	+3,27
Part C - volatilité	10,08	10,46	9,46	9,71	11,58
Indicateur de référence - volatilité	12,55	14,15	11,91	11,55	13,25

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	-2,01	-9,87	-2,13	+6,34	-0,53	+43,94
Indicateur de référence	-1,40	-6,81	-1,58	+10,22	+13,15	+79,22

Performances calendaires (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Part C	+13,50	+1,26	+11,76	-12,64	+2,89	+1,90	+4,58	+2,81	+18,10	+9,26
Indicateur de référence	+13,41	-0,81	+16,29	-7,31	+5,37	+2,87	+6,33	+8,35	+15,44	+14,77

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

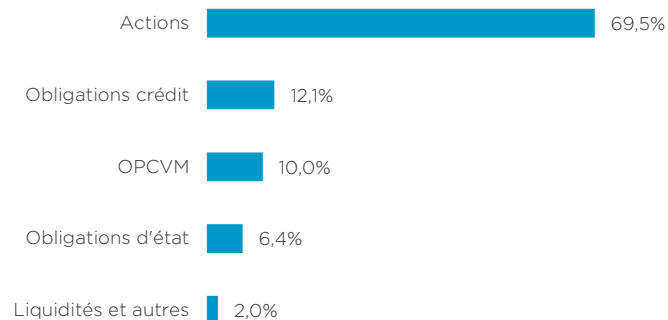


L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,18	0,24	0,03
Tracking error	6,92%	8,06%	6,53%
Coef. corrélation	0,83	0,83	0,84
Ratio d'information	-0,08	-0,15	-0,40
Bêta	0,67	0,61	0,67

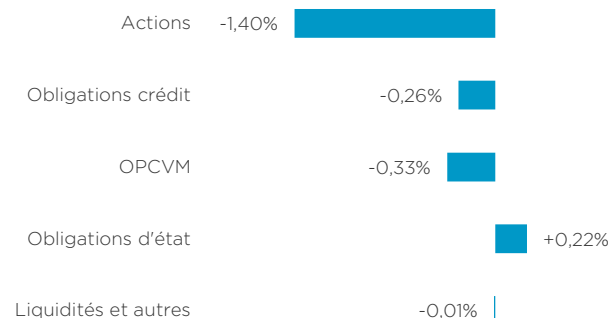
Principaux risques : Risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque de liquidité, risque de taux, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque liés aux investissements dans les pays émergents

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

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	36,1%	23,4%
USA	16,2%	-
Pays-Bas	9,0%	9,0%
Danemark	5,9%	-
Suisse	5,3%	-
Allemagne	3,9%	16,0%
Espagne	3,7%	3,6%
Royaume-Uni	3,5%	-
Irlande	2,8%	4,2%
Suède	1,0%	-
Italie	0,7%	2,5%
Autres pays	-	1,4%
OPCVM	10,0%	N/A
Liquidités et autres	2,0%	N/A

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	11,34%	3,26	3,03	3,36%	10
Obligations convertibles	4,46%	4,62	3,54	3,71%	3
Participatifs et perpétuels	1,41%	2,23	2,02	3,69%	3
Obligations taux variable	1,28%	2,99	1,33	4,56%	3
Total	18,49%	3,49	2,96	3,55%	19

Principaux mouvements*

Entrées : NIKE INC -CL B (5) et ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (5,9)

Sorties : AKKA TECHNOLOGIES (4), Akka Technologies PERP (4), Elis SA 0% 2023 CV (4,1) et THALES SA (4,6)

*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 (69,5%)

Principales positions⁺

	Poids
AIR LIQUIDE SA (8,6)	3,67%
BNP PARIBAS (4,2)	3,56%
ASML HOLDING NV (7,8)	3,20%
CAPGEMINI SE (5,5)	3,08%
NOVO NORDISK A/S-B (6,3)	3,04%

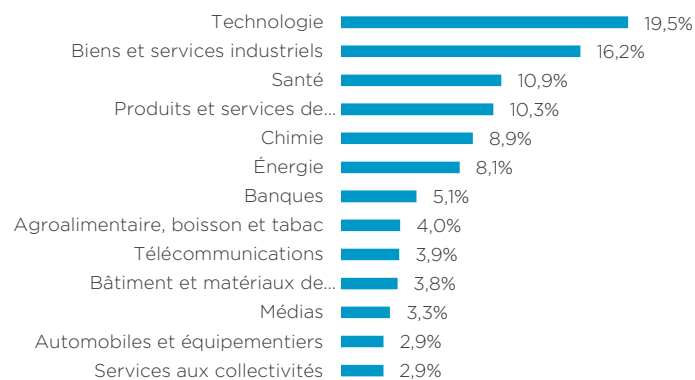
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
NESTLE SA-REG	2,79%	+0,27%
NOVO NORDISK A/S-B	3,04%	+0,25%
SANOFI	2,06%	+0,25%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,74%	+0,20%
AIR LIQUIDE SA	3,67%	+0,16%

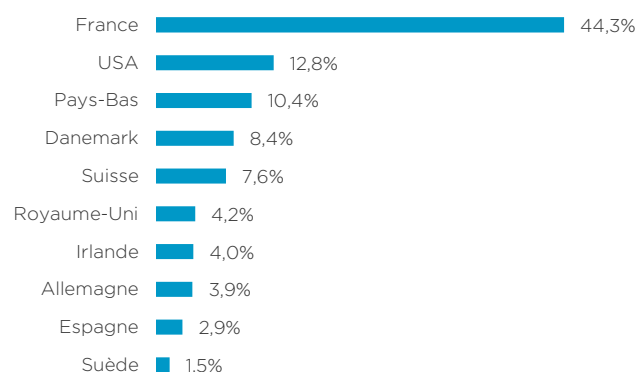
Moins bonnes	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	3,20%	-0,36%
ALPHABET INC-CL A	2,14%	-0,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,75%	-0,26%
DSV A/S	2,81%	-0,25%
WALT DISNEY CO/THE	1,28%	-0,20%

Répartition sectorielle (ICB)



Poche action (base 100)

Répartition géographique



Poche action (base 100)

Portefeuille obligataire (18,5%)

Principales positions⁺

	Poids
United States Treasury Note/Bond 1.38% 2025	6,35%
Worldline SA/France 0% 2025 CV (4,7)	1,76%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV (4,3)	1,74%
Unity Software Inc 0% 2026 CV	0,95%
Faurecia SE 2.63% 2025 (5,3)	0,93%

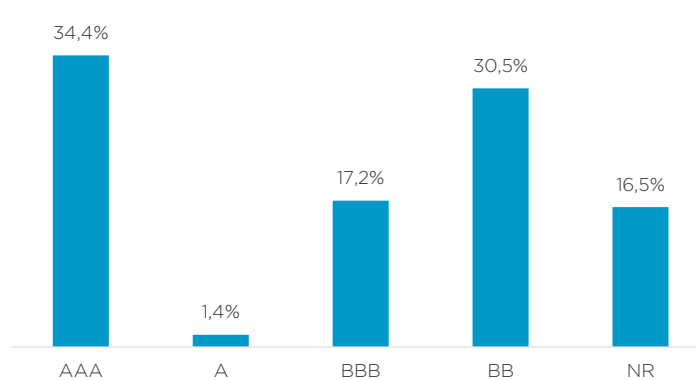
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
United States Treasury Note/Bond 1.38% 2025	6,35%	+0,22%
BPER Banca 2027 FRN	0,40%	+0,00%
Lagardere SA 2.75% 2023	0,10%	+0,00%
Elis SA 0% 2023 CV	Sorties	+0,00%
Vodafone Group PLC 2023 FRN	0,54%	+0,00%

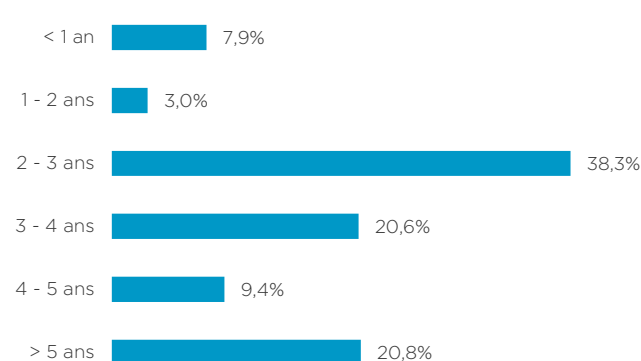
Moins bonnes	Poids	Contribution
Faurecia SE 3.75% 2028	0,86%	-0,04%
Louis Dreyfus Co Finance BV 1.63% 2028	0,79%	-0,04%
Faurecia SE 2.63% 2025	0,93%	-0,03%
Worldline SA/France 0% 2025 CV	1,76%	-0,03%
International Consolidated Airlines	1,74%	-0,03%

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

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 l'issue d'un mois d'avril volatile, les marchés financiers continuent de nous envoyer de nombreux messages assez négatifs avec notamment la poursuite de la guerre en Ukraine, les confinements stricts liés à la coûteuse politique Covid en Chine qui continuent de perturber l'économie mondiale dans son ensemble et enfin le cycle agressif de resserrement monétaire de la Fed (le 10 ans US a gagné 53 pb pour terminer à 2.937%, le Bund a progressé de 38 pb pour terminer à 0.937%).

Le Stoxx 600 a perdu 1.73% sur le mois, le S&P a enregistré sa plus mauvaise performance en avril depuis 1970, terminant en baisse de 8.8%. Enfin, Le Nasdaq a quant lui chuté de 13.3%, soit sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008.

La valorisation des actions européennes est revenue sous sa moyenne historique (le MSCI Europe traite à 12,7x ses résultats des douze prochains mois). Nous pensons ainsi que les valorisations et les premières bonnes publications trimestrielles des entreprises pourraient commencer à soutenir les marchés dans les prochaines semaines.

Cependant, dans un scénario de glissement de l'inflation dans une économie mondiale en ralentissement et ce, dans un contexte de liquidités moins accommodantes, le risque de récession est toujours réel, et le risque de stagflation non nul.

Dans ces conditions macro-économiques, les actions souffrent indépendamment de leur profil, c'est pourquoi nous continuerons à alléger notre exposition actions dans les phases de rebond du marché. Nous ciblons toujours un taux d'exposition à cette classe d'actifs de 60% (contre 65% à fin mai), dont 10% d'actions de matières premières (pétrole, mines) visant à protéger le portefeuille contre le risque inflationniste qui devrait perdurer tout au long de l'année 2022.

Nous ciblons également une allocation au 2/3 croissance séculaire avec notamment le secteur pharmaceutique qui a été renforcé via l'introduction de Roche et 1/3 value cycliques.

L'exposition en banques (6%) demeure réduite mais pourrait remonter du fait de valorisations attractives qui semblent désormais intégrer un ralentissement marqué de l'économie européenne.

Outre l'allocation actions abaissée, nous continuons notre stratégie de diversification (nous ne renforçons toujours pas le crédit d'entreprise même si des opportunités commencent à émerger) mais nous renforçons notre position (5% du portefeuille) en bons du trésor court américains (3ans) offrant un rendement actuariel autour de 2.90%.

Achévé de rédiger le 06/05/2022.



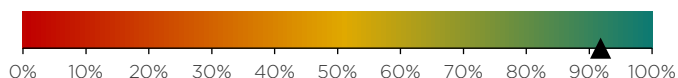
Augustin
Picquendar



Thomas
Planell

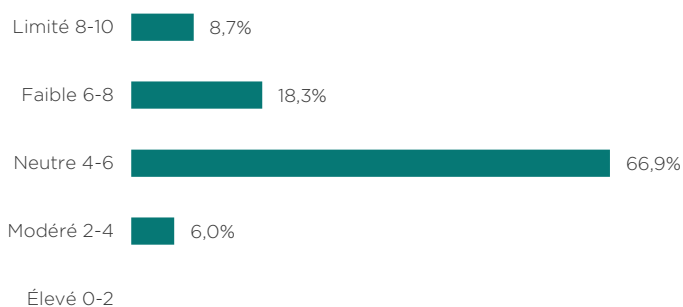
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (91,8%)



Note Responsabilité moyenne : 5,6/10

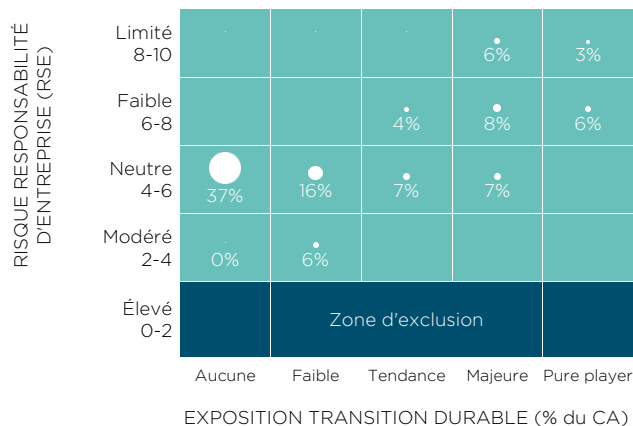
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



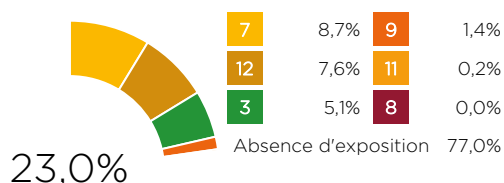
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



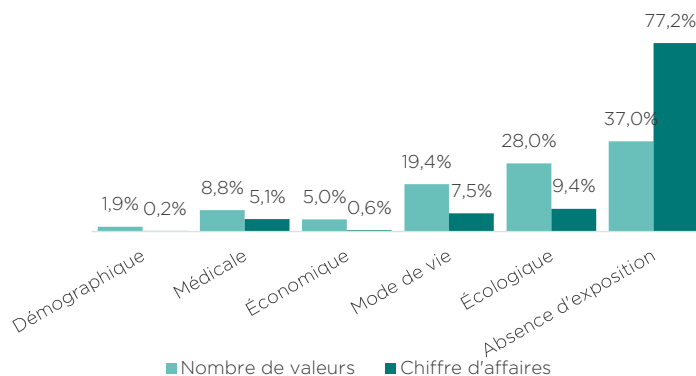
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

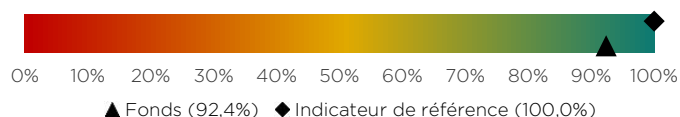
⁽³⁾ 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités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

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

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

Analyse extra-financière externe

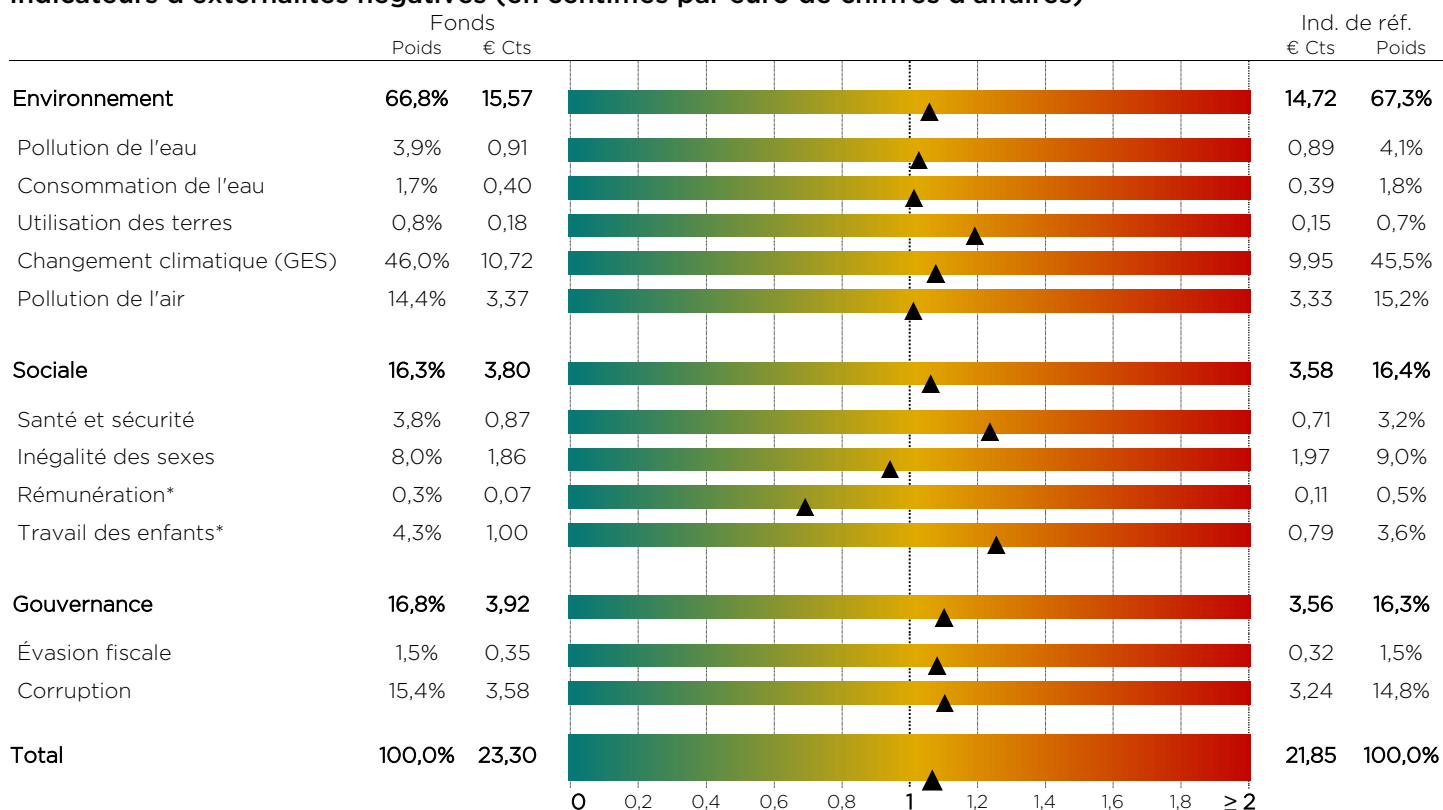
Taux de couverture des indicateurs externes⁺



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	5,8	5,5	5,3	5,9/10
Indicateur de référence	5,9	5,5	5,8	6,1/10

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)



Source : Scope (Scoperating)

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis) (au 31 mars 2022) Source : MSCI	163	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) (au 31 mars 2022)	144
--	-----	--	-----

* Respect des droits humains.

⁺ 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". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

Description	Données intermédiaires	Coût total	Source
<p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques.</p> <p>ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p>	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
<p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface</p> <p>ii) L'eau souterraine</p> <p>La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p>	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables</p> <p>ii) Pâturages et des prairies</p> <p>iii) Forêts non durables</p>	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaires horaires par secteur.</p> <p>Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p>	Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity).	0,5 trillion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data
<p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes.</p> <p>Calcul : L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes) 	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies
<p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p>	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
<p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p>	Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. 	NA	4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale	IMF - Transparency International Evasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

Informations administratives

Nom : DNCA Evolutif
 Code ISIN (Part C) : FR0007050190
 Classification SFDR : Art.6
 Date de création : 16/10/2000
 Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
 Devise : Euro
 Domiciliation : France
 Forme juridique : FCP
 Indicateur de référence : 60% EURO
 STOXX 50 NR + 30% FTSE MTS EMU GOV
 BOND 1-3 years + 10% €STR
 Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
 Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Augustin PICQUENDAR
 Thomas PLANELL

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 0 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 2,39%

Frais courants au 31/12/2021 : 3,53%

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 pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPC. **L'investissement objet de la présente communication publicitaire concerne l'acquisition de parts et/ou actions d'un OPC et non d'un actif sous-jacent donné (immeuble, actions de sociétés, etc...) ceux-ci étant détenus par l'OPC.** DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Les informations sont fournies à titre indicatif, peuvent faire l'objet de changement et de fluctuations constantes, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans avis préalable.

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.

DNCA Finance - 19, place Vendôme - 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 - email: dnca@dnca-investments.com. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

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. À 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.

Rendement du div. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

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.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

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.