

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice CAC 40 calculé dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée, notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

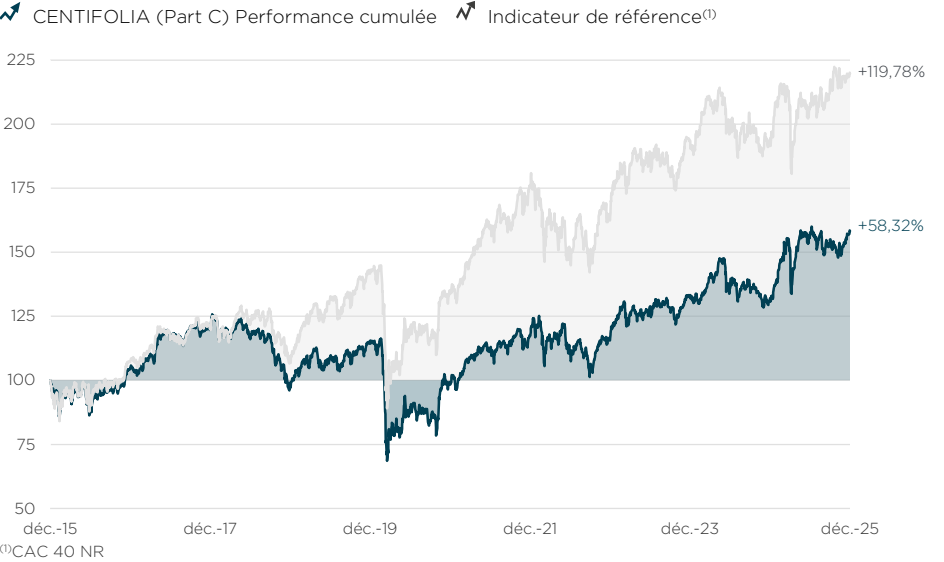
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	500,87
Actif net (m€)	762
Nombre de lignes actions	36
Capitalisation moyenne (md€)	45
Price to Earning Ratio 2026 ^e	9,9x
Price to Book 2025	1,0x
VE/EBITDA 2026 ^e	4,5x
DN/EBITDA 2025	0,8x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	9,31%
Rend. du dividende 2025 ^e	4,29%

Facset, consensus des analystes au 31/12/2025. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance (du 31/12/2015 au 31/12/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+20,04	+11,03	+9,99	+4,70	+7,17
Indicateur de référence	+13,32	+10,60	+10,44	+8,19	+7,47
Part C - volatilité	14,66	12,77	14,00	16,76	17,21
Indicateur de référence - volatilité	15,82	14,23	16,20	18,14	21,07

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	+3,81	+20,04	+20,04	+36,94	+61,03	+58,32
Indicateur de référence	+0,49	+13,32	+13,32	+35,37	+64,36	+119,79

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part C	+20,04	-0,61	+14,78	-1,48	+19,35	-13,97	+15,31	-17,19	+14,38	+4,64
Indicateur de référence	+13,32	+0,17	+19,26	-7,37	+31,07	-5,57	+29,24	-8,88	+11,69	+7,67

Indicateur de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	1,22	0,63	0,59	0,23
Tracking error	7,11%	6,66%	7,39%	6,72%
Coef. corrélation	0,89	0,88	0,89	0,93
Ratio d'information	0,95	0,06	-0,06	-0,52
Bêta	0,83	0,79	0,77	0,86



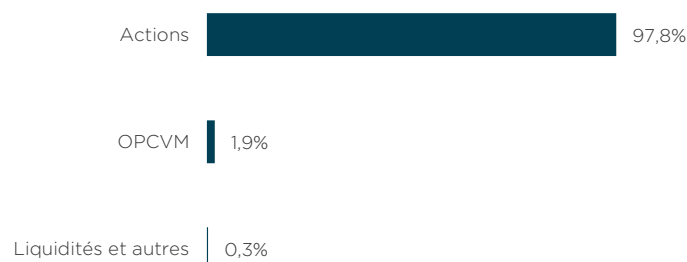
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

Principaux risques : risque actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque en perte de capital, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
TOTALENERGIES SE (3,7)	9,22%
BNP PARIBAS (4,1)	9,00%
SANOFI (4,9)	7,70%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	6,98%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	5,13%
AXA SA (5,1)	4,40%
L.D.C. SA (4,1)	3,55%
SOPRA STERIA GROUP (5,5)	3,55%
BOUYGUES SA (5,3)	3,49%
PUBLICIS GROUPE (4,5)	3,25%
	56,27%

Répartition par classe d'actifs



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Banques	16,0%	8,3%
Énergie	10,9%	6,3%
Bâtiment et matériaux de	9,6%	6,6%
Biens et services industriels	8,8%	22,6%
Médias	8,1%	1,2%
Santé	7,7%	10,5%
Assurance	7,0%	4,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	6,2%	3,5%
Technologie	6,0%	2,8%
Automobiles et équipementiers	4,2%	2,5%
Produits et services de	3,3%	18,6%
Distribution	3,0%	-
Télécommunications	2,6%	1,3%
Ressources de base	1,2%	0,9%
Magasins de soin personnel, de	1,1%	0,5%
Immobilier	1,0%	0,6%
Chimie	1,0%	5,1%
OPCVM	1,9%	N/A
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

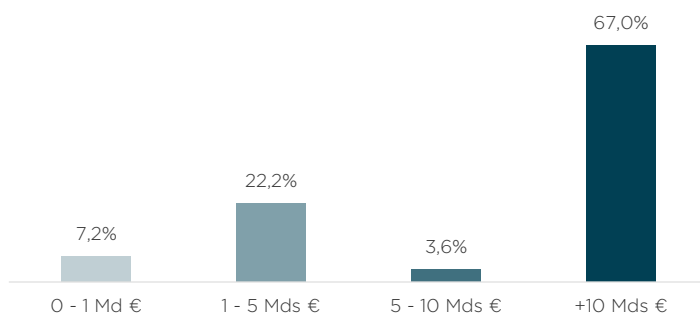
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SOCIETE GENERALE SA	6,98%	+1,00%
BNP PARIBAS	9,00%	+0,84%
SOPRA STERIA GROUP	3,55%	+0,55%
STMICROELECTRONICS NV	2,47%	+0,32%
AXA SA	4,40%	+0,18%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SANOFI	7,70%	-0,30%
TOTALENERGIES SE	9,22%	-0,07%
VINCI SA	1,02%	-0,03%
VIVENDI SE	0,99%	-0,03%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	2,19%	+0,00%

Répartition par capitalisation



Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	95,3%	98,2%
Pays-Bas	2,5%	1,8%
OPCVM	1,9%	N/A
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Commentaire de gestion

En Europe, les données du PIB du troisième trimestre ont dépassé les attentes, grâce à un rebond de l'investissement des entreprises. Cela a conduit la BCE à réviser à la hausse ses prévisions de croissance à 1,4% pour 2025 (contre 1,2% auparavant) et à 1,2% pour 2026 (contre 1% auparavant). Les enquêtes auprès des entreprises, comme le PMI de décembre, restent cohérentes avec une reprise de la croissance, même si la baisse du PMI manufacturier allemand ou de l'indice Ifo soulève encore des questions sur la vitesse de transmission du stimulus fiscal allemand à l'économie. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB du 3e trimestre a été plus forte que prévu. Une consommation et des investissements d'entreprise robustes ont été à l'origine de cette surprise positive, et les ventes au détail d'octobre témoignent d'une résilience continue de la demande privée. Comme largement attendu, la Fed a réduit le taux des fonds fédéraux de 25 points de base, le portant désormais à 3,75%. Le président Powell a indiqué une posture de « wait and see » à court terme et a précisé que la politique se situe maintenant dans une fourchette neutre. Enfin, la croissance chinoise a de nouveau ralenti en novembre après le fort ralentissement d'octobre. Les indicateurs avancés, comme les PMI, se sont néanmoins repris légèrement en décembre.

Le CAC 40 a terminé l'année avec une croissance à 2 chiffres (+10,4%), tout en restant en retrait par rapport à la plupart des autres grands indices européens (DAX : +23%, FTSE 100 : +22%, IBEX : +49%). Les valeurs moyennes terminent l'année en tête devant les grandes capitalisations, après 4 années de sous-performance. Le CAC Mid&Small a progressé de +13,1%.

En 2025, Centifolia progresse de 20,04% contre 13,32% pour le CAC40NR. Sur décembre, le fonds a fait nettement mieux que le CAC 40 générant une performance de + 3,81% grâce une fois de plus aux valeurs bancaires (BNPP +10%, Société Générale +15%), et au bon comportement de Sopra Steria (+17%), STMicroelectronics (+14%) et Viridien (+12%). En revanche, Sanofi (-3.5%) et Vivendi (-6%) ont souffert.

Au cours du mois, aucun mouvement majeur n'est à souligner.

Dans un contexte géopolitique qui reste compliqué, la visibilité pour 2026 est faible. La valorisation des marchés reste historiquement très élevée et se conjugue à des attentes de bénéfices pour 2026 optimistes. Dans cet environnement, Centifolia aborde 2026 fidèle à sa philosophie de priorisation des sociétés fortement génératrices de cash avec un bilan sain et dont la valorisation est raisonnable voire faible.

Achevé de rédiger le 12/01/2026.



Boris
Radondy, CFA



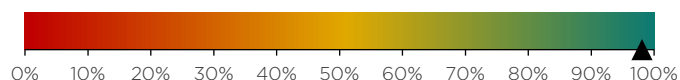
Damien
Lanterrier, CFA



Adrien
Le Clairche

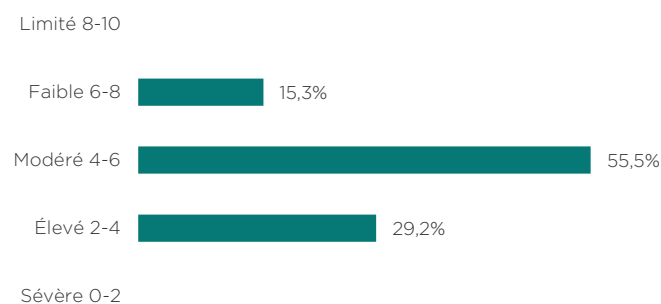
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (98,0%)

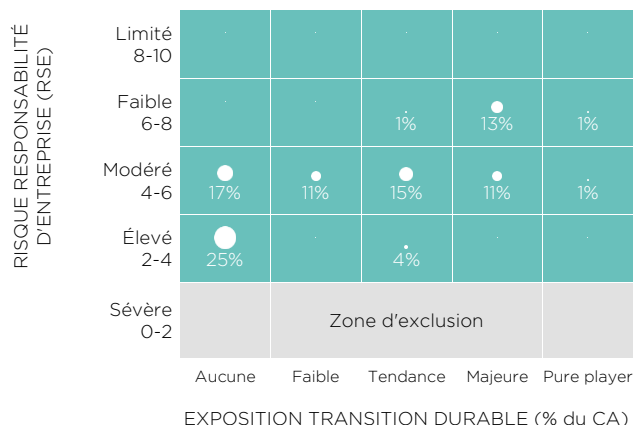


Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

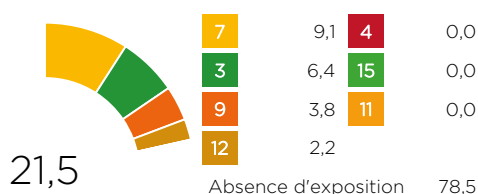
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



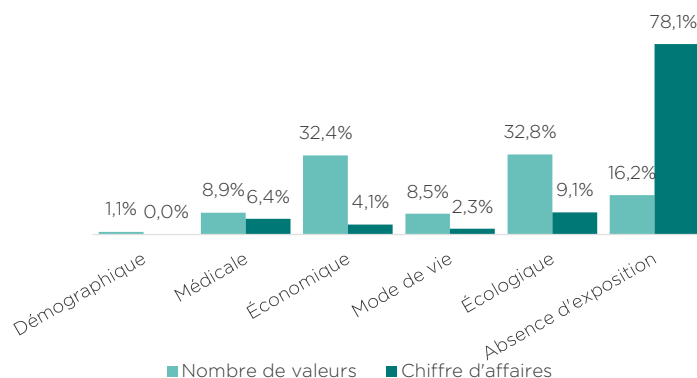
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

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

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

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

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

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

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

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ref. Index	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	93%	25 805		
		31/12/2024	92%	30 596	
		29/12/2023	91%	49 223	100% 61 117
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	93%	7 554		
		31/12/2024	92%	9 217	
		29/12/2023	91%	11 867	100% 18 008
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	93%	527 310		
		31/12/2024	92%	450 364	
		29/12/2023	91%	505 659	100% 567 373
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	94%	560 669		
		31/12/2024	92%	490 177	
		29/12/2023	91%	564 507	100% 646 636
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	94%	33 359		
		31/12/2024	92%	39 813	
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	93%	752	100%	727
		31/12/2024	92%	630	100% 738
		29/12/2023	91%	611	100% 783
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	94%	972	100%	1 371
		31/12/2024	92%	931	100% 1 353
		29/12/2023	91%	860	100% 1 208
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		94%	0%	100%	0%
		31/12/2024	92%	0%	100% 0%
		29/12/2023	13%	0%	11% 0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		90%	67,7%	100%	60,5%
		31/12/2024	90%	71,4%	100% 63,9%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		9%	43,4%	9%	50,1%
		31/12/2024	9%	68,7%	9% 69,3%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	94%	0,4	100%	0,6
		31/12/2024	92%	0,4	100% 0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		94%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	92%	0,1%	100% 0,2%
		29/12/2023	2%	0,0%	0% 0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	13%	0	32%	0
		31/12/2024	3%	0	3% 0
		29/12/2023	0%	0%	0%
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	93%	0,7	100%	0,8
		31/12/2024	92%	0,8	100% 0,8
		29/12/2023	43%	0,6	62% 0,3
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	92%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	91%	0,0%	100% 0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	92%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	91%	0,1%	100% 0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		86%	13,4%	90%	12,5%
		31/12/2024	66%	9,3%	78% 9,2%
		29/12/2023	48%	14,8%	40% 11,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		94%	46,5%	100%	45,7%
		31/12/2024	92%	47,4%	100% 46,7%
		29/12/2023	91%	46,0%	100% 44,4%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	92%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	91%	0,0%	100% 0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	69%	244	79%	1 695
		31/12/2024	61%	254	81% 441
		29/12/2023	8%	1	2% 0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0,7%	3%	0,8%
		31/12/2024	9%	0,7%	3% 0,7%
		29/12/2023	2%	0,0%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	92%	0,0%	100% 0,0%
		29/12/2023	40%	1,0%	37% 0,8%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : Centifolia
Code ISIN (Part C) : FR0007076930
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 04/10/2002
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : CAC 40 NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Boris RADONDY, CFA
Damien LANTERNIER, CFA
Adrien LE CLAINCHE

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

Minimum d'investissement : 0.00010 part
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,39%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 30/06/2025 : 2,45%
Coûts de transaction : 0,01%
Commission de surperformance : 0,56%.
Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : CAC 40 NR

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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC 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.

CENTIFOLIA, 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). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélation peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

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

DN/EBITDA (Dettes 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.

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.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

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.