



#### 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 (€)	476,46
Actif net (m€)	770
Nombre de lignes actions	37
Capitalisation moyenne (md€)	42
Price to Earning Ratio 2026°	9,2x
Price to Book 2025	1,0x
VE/EBITDA 2026°	4,3x
DN/EBITDA 2025	0,7x
Rend. du free cash-flow 2026°	9,99%
Rend. du dividende 2025°	4,41%

Facset, consensus des analystes au 31/10/2025. 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 30/10/2015 au 31/10/2025)





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						+12,39	+10,45	+13,57	+3,92	+7,00
Indicateur de référence						+13,33	+11,67	+14,60	+7,56	+7,50
Part C - volatilité						14,57	12,78	14,70	16,82	17,25
Indicateur de référence	- volatilité					15,81	14,48	16,69	18,27	21,12
Performances cum	ulées (%)									
					1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C					-1,79	+14,19	+12,39	+34,76	+89,10	+46,92
Indicateur de référence					+2,97	+12,73	+13,33	+39,31	+97,78	+107,43
Performances cale	ndaires (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part C	-0,61	+14,78	-1,48	+19,35	-13,97	+15,31	-17,19	+14,38	+4,64	+13,26
Indicateur de référence	+0,17	+19,26	-7,37	+31,07	-5,57	+29,24	-8,88	+11,69	+7,67	+10,92
Indicateur de risqu	е						1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<u> </u>		Ratio de	Sharpe				0,69	0,58	0,82	0,19
$\begin{array}{c} + \\ 1 \\ - 2 \\ - 3 \\ - 4 \\ \end{array}$	$\begin{array}{c} -(5)+(6)+(7) \rightarrow \end{array}$	Tracking	error				7,37%	6,76%	7,46%	6,74%
Du risque le plus faible	au risque le plus élevé	Coef. co	rrélation				0,89	0,88	0,89	0,93
		Ratio d'i	nformation	٦			-0,13	-0,18	-0,14	-0,54
Îndicateur de risque synthétique correspond au niveau le plus fai élevé.		Bêta					0,82	0,78	0,79	0,86

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

Données au 31 octobre 2025

### ACTIONS FRANÇAISES VALUE



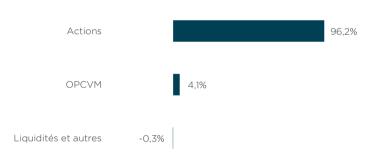
#### **Principales positions\***

	Poids
TOTALENERGIES SE (3,8)	9,10%
SANOFI (4,9)	8,07%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	7,62%
BNP PARIBAS (4,1)	7,57%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	4,80%
L.D.C. SA (4,1)	4,77%
DASSAULT AVIATION SA (3,1)	4,65%
BOUYGUES SA (5,3)	4,55%
THALES SA (4,9)	3,36%
CREDIT AGRICOLE SA (5,7)	3,35%
	57,84%

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

Meilleures	Poids	Contribution
SANOFI	8,07%	+0,80%
VIRIDIEN	1,38%	+0,54%
TOTALENERGIES SE	9,10%	+0,50%
AYVENS SA	1,95%	+0,22%
PUBLICIS GROUPE	2,93%	+0,16%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes BNP PARIBAS	<b>Poids</b> 7,57%	Contribution -1,13%
BNP PARIBAS	7,57%	-1,13%
BNP PARIBAS SOPRA STERIA GROUP	7,57%	-1,13% -0,59%

#### Répartition par classe d'actifs



#### Répartition par capitalisation



#### Répartition sectorielle (ICB)



#### Répartition géographique

	Fonds	Indice	
France	93,9%	90,5%	
Pays-Bas	2,3%	8,7%	
OPCVM	4,1%	N/A	
Liquidités et autres	0,3%	N/A	

#### Principaux mouvements\*

Entrées : EDENRED (5,1), GECINA SA (7,3) et SCOR SE (6,1) Sorties : CEGEDIM SA (4,1) et FONCIERE LYONNAISE

<sup>\*</sup>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.

# CENTIFOLIA ACTIONS FRANÇAISES VALUE



#### Commentaire de gestion

Rien n'arrête la hausse des marchés financiers. Le déclenchement du « shutdown » de l'administration américaine, une crise politique qui se prolonge en France, les premiers accidents sur le marché de la dette privée n'ont pas réussi à altérer l'optimisme des investisseurs. L'euphorie IA, une baisse des droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis, et des publications du 3eme trimestre de qualité ont poussé les marchés sur leurs plus hauts historiques.

Sur 50% des entreprises composant le Stoxx600 ayant annoncé leurs résultats, 43% d'entre elles ont battu les attentes de chiffre d'affaires et 56% ont dépassé le consensus au niveau du résultat net.

La France continue d'offrir une visibilité limitée. La durée de vie du nouveau gouvernement reste incertaine, les débats autour du budget 2026 restent crispés mais les porteurs de dette française ont su garder leur calme, l'OAT 10 ans perdant 11 pb sur octobre. De manière contre-intuitive, le CAC 40 a surperformé le marché européen profitant d'un rebond de 2,97%.

Depuis le début de l'année, Centifolia progresse de 14,19% contre 12,73% pour le CAC40NR. Sur octobre, la hausse du marché français a été porté par les valeurs du luxe (Lvmh +18%, Kering +9%) et EssilorLuxottica (+15%) absentes du portefeuille. A l'opposé notre exposition aux banques (BNPP -13%, Crédit Agricole -6%) et aux valeurs de la Défense (Thales -7%, Dassault Aviation -2%) ont été pénalisantes.

Au cours du mois, le fonds a investi dans trois nouvelles sociétés : Gecina (immobilier de bureaux), Scor (réassurance) et Edenred (services aux entreprises) tout en soldant la position en Cegedim (logiciels informatiques) et en réduisant l'exposition aux sociétés ayant eu un beau parcours boursier : Société Générale, Bouyques, Thales, LDC.

L'euphorie actuelle laisse de moins en moins de place aux déceptions d'ordre macro ou microéconomiques. Dans cet environnement, Centifolia reste fidèle à sa philosophie de rigueur sur la valorisation et de priorisation des sociétés fortement génératrices de cash avec un bilan sain.

Achevé de rédiger le 10/11/2025.



Jean-Charles Meriaux



Damien Lanternier, CFA



Adrien Le Clainche



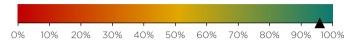
Radondy, CFA





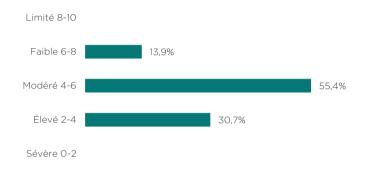
## Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(95,9%)



Note Responsabilité moyenne : 4,7/10

#### Répartition du risque de responsabilité(1)

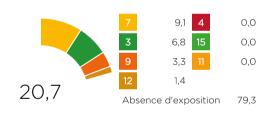


#### Exposition transition/RSE(2)

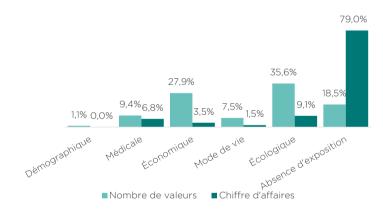


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

## Exposition aux ODD<sup>(3)</sup> (% 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....
- <sup>(2)</sup> 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) Pas de pauvreté. Paim « zéro ». Bonne santé et bien-être. L'Éducation de qualité. L'Égalité entre les sexes. Leau propre et assainissement. L'Énergie propre et d'un coût abordable. L'Travail décent et croissance économique. L'Industrie, innovation et infrastructure. L'Inégalités réduites. L'Villes et communautés durables. Consommation et production responsables. L'Utte contre les changements climatiques. L'Uvie aquatique. L'Uvie terrestre. L'Epaix, justice et institutions efficaces. 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.

<sup>&</sup>lt;sup>+</sup>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	Fo	onds	Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture Valeur		
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	91%	25 409			
	31/12/2024 29/12/2023	92% 91%	30 596 49 223	100%	61 117	
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	91%	6 423	100%	01117	
	31/12/2024 29/12/2023	92% 91%	9 217	100%	18 008	
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	91%	11 867 528 339	100%	18 008	
7.1. co. poc	31/12/2024	92%	450 364	1000/	507.77	
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	29/12/2023 T CO <sub>2</sub>	91%	505 659 560 171	100%	567 37	
Al Corpo II Emissions de GES totales	31/12/2024	92%	490 177			
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	29/12/2023	91%	564 507	100%	646 63	
+2)	T CO <sub>2</sub>	92%	31 832			
	31/12/2024	92%	39 813			
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /EUR M investis	91%	756	100%	724	
	31/12/2024 29/12/2023	92% 91%	630 611	100% 100%	738 783	
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR M de CA	92%	1047	100%	1 418	
	31/12/2024 29/12/2023	92% 91%	931 860	100% 100%	1 353 1 208	
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés	23/12/2023					
ctives dans le secteur des combustibles fossiles		92%	0%	100%	0%	
	31/12/2024 29/12/2023		0% 0%	100% 11%	0% 0%	
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non	23/12/2023					
enouvelable		89%	68,2%	100%	60,5%	
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non	31/12/2024	90%	71,4%	100%	63,9%	
enouvelable		9%	43,4%	8%	49,7%	
	31/12/2024	9%	68,7%	9%	69,3%	
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par	GWh/EUR M de CA	92%	0,4	100%	0,6	
secteur à fort impact climatique	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		92%	0,1%	100%	0,2%	
	31/12/2024 29/12/2023		O,1% O,0%	100%	0,2%	
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	12%	0	32%	0	
	31/12/2024 29/12/2023	0%	0	3% 0%	0	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	91%	0,7	100%	0,8	
	31/12/2024	92%	0,8	100%	0,8	
Al Carna 10 Violations des principes LINGC et OCDE	29/12/2023		0,6	62%	0,3	
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE	31/12/2024	92%	0,0%	100%	0,0%	
	29/12/2023		0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		92%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023		0,0% 0,1%	100% 100%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes	23/12/2023					
non corrigé		72%	10,6%	86%	11,3%	
	31/12/2024 29/12/2023	66% 48%	9,3% 14,8%	78% 40%	9,2% 11,8%	
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de	20/12/2020	92%	45,8%	100%	45,7%	
gouvernance	31/12/2024	92%	47,4%	100%	46,7%	
	29/12/2023		46,0%	100%	46,7%	
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		92%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	92% 91%	0,0% 0,0%	100% 100%	0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de CA	67%	358	78%	1760	
<del>-</del>	31/12/2024 29/12/2023	61%	254	81%	441 0	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	29/12/2023	8% 7%	0,7%	2% 3%	0,8%	
33.po 31 1_2 indeydiage de redu	31/12/2024	9%	0,7%	3%	0,7%	
OAL Carpo ODT 7 Investigaments described	29/12/2023	2%	0,0%	0%		
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises ans politique de prévention des accidents du travail		92%	0,0%	100%	0,0%	
pontique de prevention des accidents du travail	31/12/2024		0,0%	100%	0,0%	
Source : MSCI	29/12/2023		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.

#### **ACTIONS FRANCAISES VALUE**



#### 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 : Jean-Charles MERIAUX Damien LANTERNIER, CFA Adrien LE CLAINCHE Boris RADONDY, CFA

**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 avant 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

#### **ACTIONS FRANÇAISES VALUE**



#### 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,

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 (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.

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.