

DNCA ACTIONS EUROPÉENNES



Objectif de gestion

L'objectif de L'OPCVM est de réaliser une performance supérieure à l'indice MSCI Europe Dividendes Nets Réinvestis en euro sur une durée minimum de placement recommandée de cinq ans.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

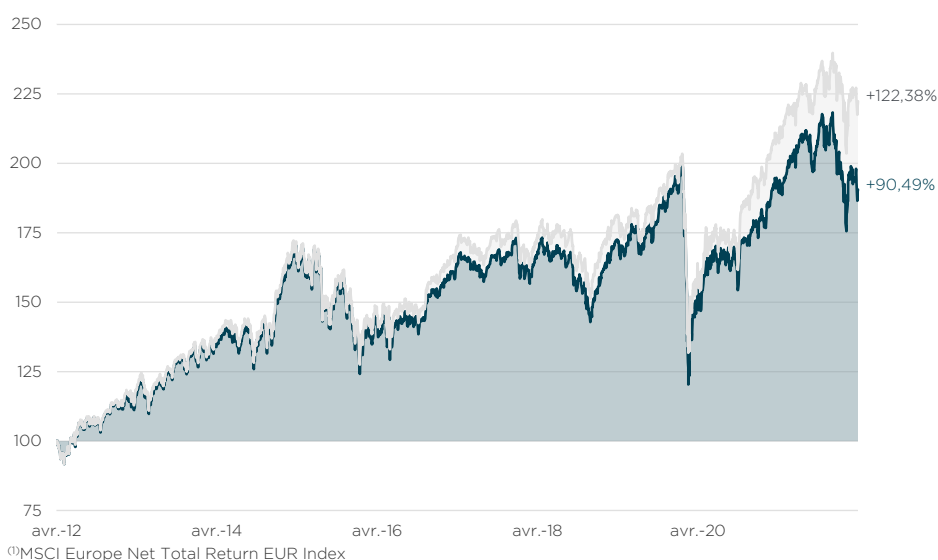
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	198,69
Actif net (m€)	147
Nombre de lignes actions	36
Capitalisation moyenne (md€)	76

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA ACTIONS EUROPÉENNES (Part MD) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part MD	-0,10	+3,43	+3,18	+6,66	+7,53
Indicateur de référence	+6,48	+7,02	+5,60	+8,32	+8,98
Part MD - volatilité	18,22	20,41	17,09	16,52	18,23
Indicateur de référence - volatilité	16,21	19,95	16,96	16,54	17,83

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part MD	-2,65	-11,83	-0,10	+10,62	+16,97	+90,49
Indicateur de référence	-0,60	-5,89	+6,48	+22,55	+31,31	+122,38

Performances calendaires (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Part MD	+23,28	-7,26	+29,14	-12,49	+9,48	+1,31	+8,44	+5,85	+19,43	+16,94
Indicateur de référence	+25,13	-3,32	+26,05	-10,57	+10,24	+2,58	+8,22	+6,84	+19,82	+17,29

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.

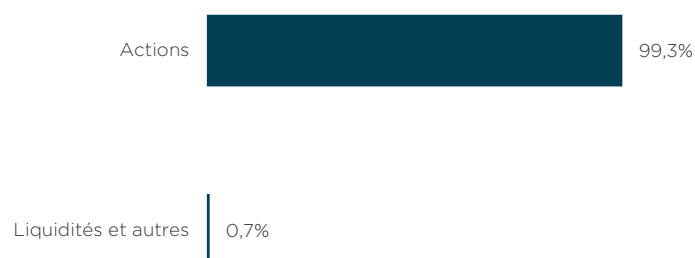
	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,01	0,19	0,21
Tracking error	5,24%	5,42%	4,42%
Coef. corrélation	0,96	0,96	0,97
Ratio d'information	-1,26	-0,66	-0,55
Bêta	1,08	0,99	0,97

Principaux risques : Risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque de taux, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,8)	5,37%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,0)	4,96%
LINDE PLC (6,1)	4,48%
ESSILORLUXOTTICA (4,4)	4,12%
SIEMENS HEALTHINEERS AG (6,0)	4,10%
MICHELIN (CGDE) (8,5)	3,97%
TRYG A/S (6,1)	3,96%
SIKA AG-REG (5,8)	3,96%
STMICROELECTRONICS NV (Milan) (6,8)	3,86%
AIR LIQUIDE SA (8,6)	3,58%
	42,37%

Répartition par classe d'actifs



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	20,3%	11,5%
Technologie	12,7%	6,7%
Bâtiment et matériaux de	11,3%	3,2%
Santé	11,2%	16,9%
Produits et services de	9,6%	6,3%
Chimie	8,1%	3,1%
Télécommunications	5,0%	3,3%
Services aux collectivités	4,9%	4,2%
Automobiles et équipementiers	4,0%	2,4%
Assurance	4,0%	5,1%
Immobilier	2,9%	1,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,5%	9,5%
Énergie	1,5%	6,5%
Services financiers	1,1%	3,6%
Voyages et loisirs	0,5%	0,9%
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER (3,9) et DEUTSCHE POST AG-REG (4,7)

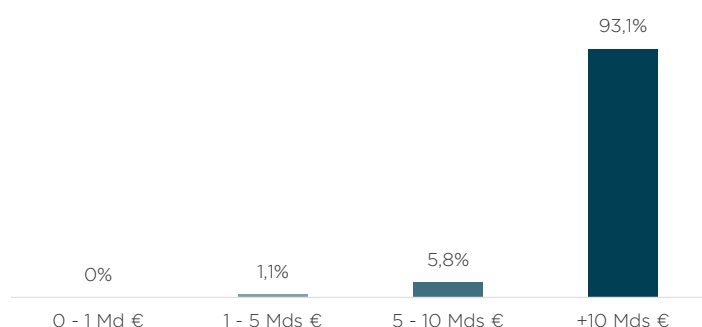
Sorties : ALLFUNDS GROUP PLC, ASTRAZENECA PLC (5,1), JD SPORTS FASHION PLC (5,5) et ST JAMES'S PLACE PLC (4,5)

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
SANOFI	2,99%	+0,37%
THALES SA	3,07%	+0,23%
IBERDROLA SA	2,65%	+0,18%
LINDE PLC	4,48%	+0,16%
NESTLE SA-REG	1,02%	+0,16%
Moins bonnes	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	5,37%	-0,48%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4,10%	-0,39%
STMICROELECTRONICS NV (Milan)	3,86%	-0,38%
VONOVIA SE	2,91%	-0,23%
PUMA SE	2,38%	-0,22%

Répartition par capitalisation



Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	45,4%	17,0%
Allemagne	15,6%	12,4%
Pays-Bas	11,3%	7,2%
Italie	7,2%	3,2%
Irlande	6,1%	1,0%
Suisse	5,0%	17,0%
Danemark	4,0%	4,3%
Espagne	2,7%	3,8%
Royaume-Uni	1,4%	23,4%
Norvège	0,8%	1,2%
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Commentaire de gestion

DNCA Actions Européennes se focalise sur la sélection de sociétés cotées européennes alliant qualité & croissance à prix raisonnable.

Bilan du mois : En avril, le portefeuille a baissé de -2,65% (MSCI Europe DNR -0,6%). Parmi les principaux contributeurs, nos positions en Sanofi (+9%), Thalès (+7%), Linde (+4%), Tryg (+3%) et Edenred (+7%) ont soutenu la performance. Inversement, nos positions en Siemens Healthineers (-9%), STMicroelectronics (-10%), Puma (-9%), ASML (-10%) et Vonovia (-10%) ont pesé sur la performance.

Principaux contributeurs : Dans l'environnement actuel incertain, les investisseurs se sont tournés vers des secteurs défensifs et refuges tels que l'industrie pharmaceutique ce qui a permis au cours de Sanofi d'en bénéficier. La société a par ailleurs publié de solides résultats au premier trimestre, nettement supérieurs aux attentes. La bonne performance du groupe a été tirée par l'ensemble des divisions et, naturellement, par Dupixent. Nous avons profité de la surperformance du titre pour prendre quelques bénéfices. Thalès quant à elle, ressort pour le quatrième mois consécutif dans la liste de nos principaux contributeurs positifs. En effet, la guerre en Ukraine a transformé la perspective des investisseurs sur le secteur de la défense et a fait ressortir l'importance de l'industrie pour assurer la sûreté et la sécurité des citoyens. Du fait de la surperformance du titre depuis le début de l'année (+63%), nous avons également décidé de prendre des bénéfices, progressivement, afin de recalibrer notre position. Enfin, Linde, troisième position du fonds, répond bien à notre conviction d'investir dans des entreprises participant à la transition écologique. Le titre profite de la bonne dynamique des investissements dans les gaz industriels grâce aux semi-conducteurs et à la volonté des politiques publiques d'accélérer la décarbonisation.

En revanche, la performance du fonds ce mois-ci a été pénalisée par certains titres en commençant par Siemens Healthineers (SHL). Le cours de SHL continue d'être impacté par les pénuries de composants électroniques et a également souffert du nouveau « warning » de Philips en raison de problèmes d'approvisionnement. Nous restons cependant confiants sur le titre grâce aux nombreux échanges entrepris avec la société. Le message du management est globalement rassurant. Nous sommes convaincus, et de nombreuses études le démontrent, que l'imagerie médicale est toujours la priorité numéro une des hôpitaux, notamment américains. D'autre part, l'environnement averse à la tech et au risque continue de peser sur des titres comme STMicroelectronics. Malgré la position difficile de la Chine en raison des retards dans la chaîne d'approvisionnement et des fermetures d'usines liées aux confinements dans le pays, la société a publié des chiffres solides au premier trimestre et a souligné une demande toujours forte et un environnement de prix favorable. Enfin, les contraintes d'approvisionnement, les pressions inflationnistes et l'impact des restrictions liées aux confinements en Chine ont continué à peser sur le cours de Puma en avril. Cependant, nous continuons d'apprécier la stratégie du groupe, qui gagne des parts de marché dans une industrie fondamentalement attractive.

Entrées et sorties du portefeuille : Au cours du mois, nous avons entré une position en Antin, société de capital-investissement spécialisée dans les infrastructures avec près de 20 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Antin opère sur un marché très attractif fondé sur une demande dynamique en investissements réels qui n'atteignent pas les besoins en financement (énergies renouvelables, électrification, digitalisation). Nous avons également entré une position en Deutsche Post qui est idéalement positionné pour bénéficier de la croissance du e-commerce à long terme, avec notamment sa position de leader dans l'express. Pour financer ces achats, nous avons principalement sorti AstraZeneca ainsi que St James's Place après d'excellents parcours boursiers. Enfin, nous avons sorti Allfunds par manque de conviction.

Achevé de rédiger le 06/05/2022.



Ronan
Poupon



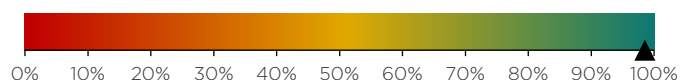
Kevin
Tran



Valérie
Hanna

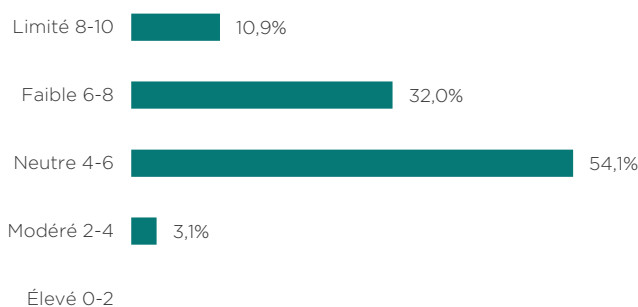
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (98,5%)



Note Responsabilité moyenne : 6,0/10

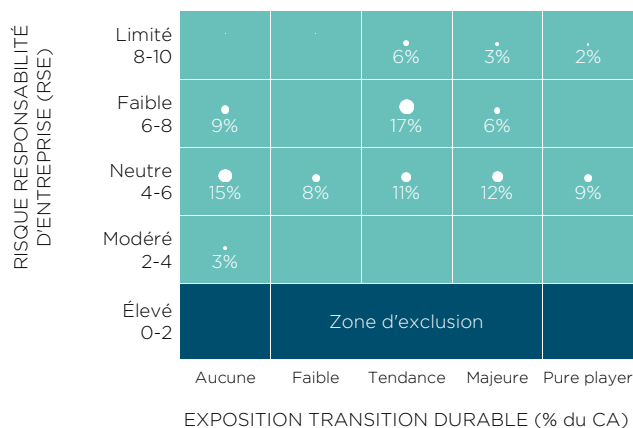
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



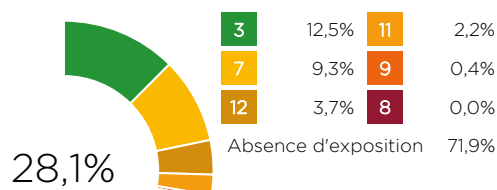
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



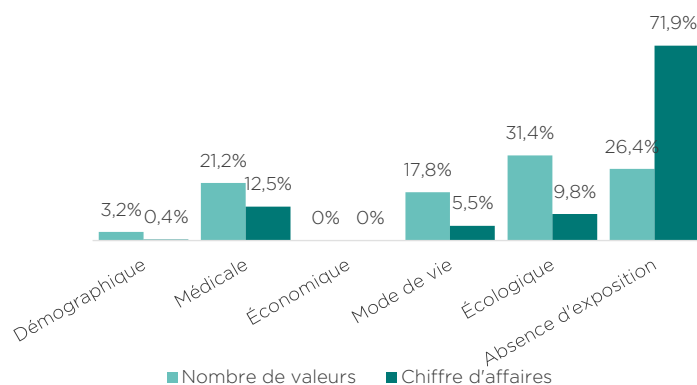
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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....

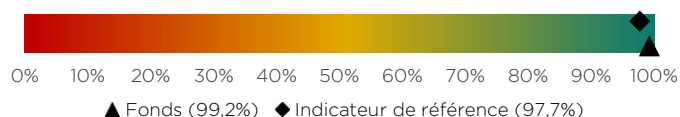
⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽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	6	5,9	5,7	6,2/10
Indicateur de référence	5,7	5,6	6	6/10

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

	Fonds			Ind. de réf.	
	Poids	€ Cts		€ Cts	Poids
Environnement	67,7%	14,62		16,75	70,3%
Pollution de l'eau	4,4%	0,96		1,33	5,6%
Consommation de l'eau	1,4%	0,29		0,71	3,0%
Utilisation des terres	0,5%	0,11		0,36	1,5%
Changement climatique (GES)	45,1%	9,74		10,67	44,8%
Pollution de l'air	16,3%	3,53		3,68	15,4%
Sociale	15,6%	3,36		3,61	15,2%
Santé et sécurité	3,7%	0,79		0,79	3,3%
Inégalité des sexes	7,7%	1,66		1,84	7,7%
Rémunération*	0,2%	0,05		0,18	0,8%
Travail des enfants*	4,0%	0,86		0,81	3,4%
Gouvernance	16,8%	3,62		3,46	14,5%
Évasion fiscale	1,5%	0,31		0,33	1,4%
Corruption	15,3%	3,30		3,13	13,1%
Total	100,0%	21,60		23,82	100,0%

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	86	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) (au 31 mars 2022)	179
--	----	--	-----

* 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
Emission de gaz à effet de serre Cet indicateur comprend les émissions CO ₂ , CH ₄ et N ₂ O (équivalent-CO ₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO ₂ .	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
Pollution de l'air et de l'eau Cet indicateur prend en considération : i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques. ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
Consommation d'eau Cet indicateur prend en considération : i) L'eau en surface ii) L'eau souterraine La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
Utilisation des terres Cet indicateur prend en considération : i) Terres arables ii) Pâturages et des prairies iii) Forêts non durables	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
Rémunération 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. Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.	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
Egalité des sexes 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. Calcul : L'écart salarial comprend : - 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
Travail des enfants Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
Santé et sécurité 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. Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité	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
Corruption et évasion fiscale Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption : - 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 Actions Européennes
Code ISIN (Part MD) : FR0010657106
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 24/09/2008
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI Europe Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
 Ronan POUPON
 Kevin TRAN
 Valérie HANNA
Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non
Minimum d'investissement : 10 000 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,25%
Frais courants au 31/12/2021 : 0,33%
Commission de surperformance : -
Dépositaire : CACEIS Bank
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 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.

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 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.

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.