

DNCA ACTIONS SMALL & MID CAP EURO

ACTIONS ZONE EURO PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS

Objectif de gestion

L'objectif de gestion sur la durée de placement recommandée de 5 ans est d'assurer une exposition sur les principaux marchés actions de la Zone euro en sélectionnant de manière opportuniste des valeurs de petites et moyennes capitalisations et répondant à des critères d'investissement socialement responsables, tout en cherchant à surperformer l'indicateur de référence de ce marché, le MSCI EMU Small Cap. Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	525 626,35
Actif net (m€)	337
Nombre de lignes actions	82
Capitalisation moyenne (md€)	4
Price to Earning Ratio 2025 ^e	12,1x
Price to Book 2024	1,9x
VE/EBITDA 2025 ^e	7,0x
DN/EBITDA 2024	1,2x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	6,70%
Rend. du dividende 2024 ^e	3,01%

Performance (du 27/02/2015 au 28/02/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA ACTIONS SMALL & MID CAP EURO (Part IC) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Emu Small Cap DNR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part IC	+7,33	+6,74	+7,70	+7,06	+8,59
Indicateur de référence	+9,01	+4,53	+7,72	+6,71	+9,24
Part IC - volatilité	12,31	13,15	18,89	17,13	18,73
Indicateur de référence - volatilité	12,45	13,35	18,47	16,63	18,58

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part IC	+1,77	+7,24	+7,33	+13,96	+44,97	+98,00
Indicateur de référence	+2,91	+7,54	+9,01	+9,29	+45,09	+91,56

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part IC	+3,21	+16,05	-22,13	+24,73	+7,75	+28,94	-17,96	+27,77	+0,52	+27,18
Indicateur de référence	+0,45	+14,02	-17,11	+23,35	+5,45	+28,21	-17,40	+24,19	+3,26	+24,33

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,31	0,13	0,34	0,38
Tracking error	3,58%	4,19%	4,52%	3,96%
Coef. corrélation	0,96	0,97	0,97	0,97
Ratio d'information	-0,47	0,35	0,00	0,09
Bêta	0,95	1,00	0,99	1,00

Principaux risques : risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque fiscal, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
RENK GROUP AG (5,2)	2,79%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,6)	2,77%
BAWAG GROUP AG (4,0)	2,39%
SPIE SA (6,1)	2,37%
TECNICAS REUNIDAS SA (3,5)	2,25%
GEA GROUP AG (4,7)	1,95%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	1,91%
METSO CORP (6,4)	1,86%
FUGRO NV (3,5)	1,84%
BILFINGER SE (6,6)	1,80%
	21,92%

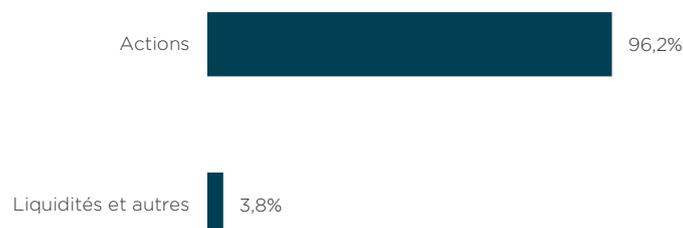
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

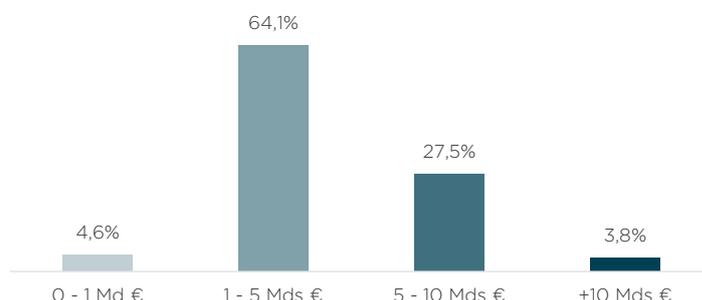
Meilleures	Poids	Contribution
RENK GROUP AG	2,79%	+0,59%
HENSOLDT AG	1,39%	+0,40%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,77%	+0,31%
TECNICAS REUNIDAS SA	2,25%	+0,26%
BAWAG GROUP AG	2,39%	+0,24%

Moins bonnes	Poids	Contribution
GLANBIA PLC	1,54%	-0,43%
S.O.I.T.E.C.	0,68%	-0,33%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	1,20%	-0,29%
ARCADIS NV	1,51%	-0,24%
TUI AG	1,37%	-0,22%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	29,3%	18,8%
Technologie	12,3%	8,6%
Bâtiment et matériaux de	7,1%	7,4%
Banques	6,9%	8,6%
Santé	5,6%	4,1%
Énergie	5,2%	4,8%
Produits et services de	4,3%	5,3%
Voyages et loisirs	4,1%	2,8%
Immobilier	4,1%	6,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,0%	1,6%
Médias	2,8%	2,3%
Services aux collectivités	2,7%	4,4%
Ressources de base	2,6%	4,0%
Assurance	1,9%	2,9%
Magasins de soin personnel, de	1,6%	2,1%
Services financiers	1,4%	4,7%
Distribution	1,3%	2,1%
Automobiles et équipementiers	0,1%	2,6%
Liquidités et autres	3,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	26,4%	18,9%
Italie	18,4%	17,9%
Allemagne	16,9%	20,6%
Espagne	9,6%	9,9%
Pays-Bas	7,6%	8,1%
Finlande	6,8%	6,8%
Belgique	3,6%	7,4%
Autriche	3,3%	6,4%
Irlande	2,3%	1,4%
Royaume-Uni	1,4%	0,7%
Liquidités et autres	3,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : AZELIS GROUP NV (6), FERRARI NV (5) et SUSS MICROTEC SE (5)

Sorties : AIXTRON SE (5), ASR NEDERLAND NV (4,4), BFF BANK SPA (4,5), ERG SPA (7,2), INDRA SISTEMAS SA (6,5), PIRELLI & C SPA (5,2) et SIXT SE (4,3)

*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

La hausse de janvier, s'est poursuivie en février, alimentée par la perspective de baisse des taux en Europe, alors que l'inflation ralentit ; l'indice MSCI EMU Small Cap a gagné +2.91%. La négociation engagée par le Président Trump au sujet de l'Ukraine laisse entrevoir des possibilités de trêve, après trois années de guerre ; peu présents dans ces négociations, les Européens prennent conscience de la nécessité d'intensifier leur budget de défense. Les menaces de droits de douane par l'administration américaine ciblent pour le moment la Chine, le Mexique et le Canada. Parallèlement, la saison des résultats financiers a été globalement positive, avec des bénéfices par action supérieurs aux attentes

Le rebond du marché a été alimenté par la hausse des industriels (+3.8%), les financières (+6.9%), les produits de base (+6.4%), la communication (+5.2%).

Au contraire, l'immobilier (-1%), la technologie (-3.3%), la consommation (-1.5%) ont été délaissés.

Dans le secteur semi-conducteur, nous avons vendu Aixtron qui prévoit une année de transition ; nous préférons dans le secteur Suss Microtec, présent dans les mems et l'advanced packaging. Nous avons vendu Erg et Cenergy (l'énergie renouvelable est pénalisée par le prix bas de l'électricité), ASR Nederland (objectif de cours atteint). Lors de la publication décevante de Sopra sur les résultats annuels nous avons renforcé la position sur un niveau de valorisation bas à moins de 9 fois le PE 25. A l'occasion d'un placement, nous avons initié une position sur Azelis (distributeurs de produits chimiques) pour bénéficier du rebond de la chimie avec une société très rentable.

La performance mensuelle s'établit à : 1,77% à comparer à l'indice Msci Emu Small cap : 2,91%, soit une performance relative de -114 pb.

L'exposition sur le secteur défense a bénéficié des projets de renforcement des budgets défense des Etats Européens : Renk (+21%), Hensoldt (+35%), Exosens (+13%). Lottomatica (+12%) a bénéficié des jeux et paris en ligne en Italie. Jungheinrich (+17%, chariots de manutention), a progressé sur les perspectives de reprise en 2025.

Parmi les déceptions, Glanbia (produits alimentaires) a été pénalisé par la difficulté de répercuter la hausse des prix des ingrédients (-21%) ; Soitec a de nouveau abaissé ses attentes pour 2025 (-32%) ; Sopra, comme les autres sociétés de l'informatique a lancé un message de prudence sur le premier semestre (-15%) ; Rovi (pharmacie) a révisé les attentes de résultat pour 2024 en raison d'une activité cdmO moins forte (-19%).

L'inflation se normalise ; les banques centrales sont rentrées dans un cycle de baisse des taux, ce qui devrait redonner de l'air aux sociétés de notre univers d'investissement. L'élection de Donald Trump au Etats Unis commence à bouleverser le paysage concurrentiel en Europe ; la nécessité de renforcer la Défense devient une priorité pour les européens. Dans nos choix de valeurs, nous privilégions les dossiers présents aux Etats Unis et aussi le secteur Défense.

Achevé de rédiger le 10/03/2025.



Daniel
Dourmap



Don
Fitzgerald, CFA



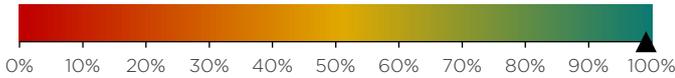
Simon
De Franssu, CFA



Vincent
Sperling, CFA

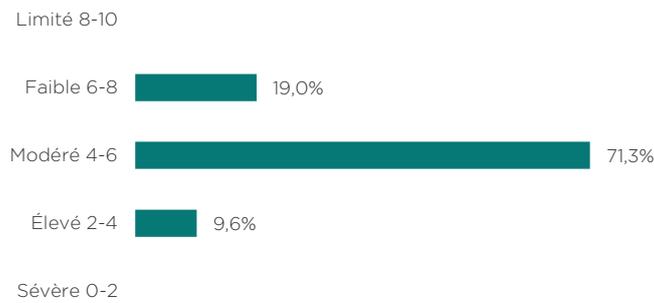
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (99,1%)



Note Responsabilité moyenne : 5,1/10

Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾

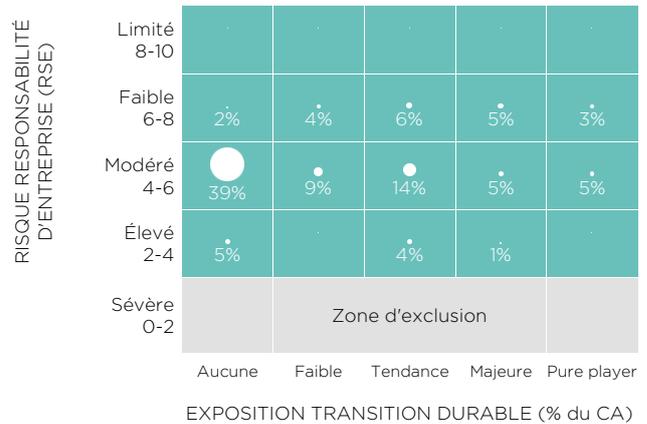


Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

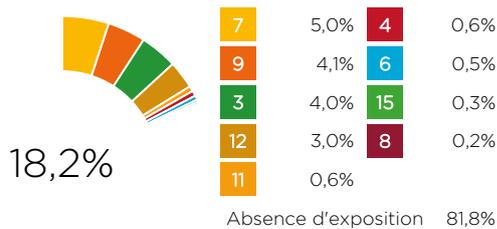


Exclus non-notées	1,2%
Exclus	40,2%
Éligibles	58,6%

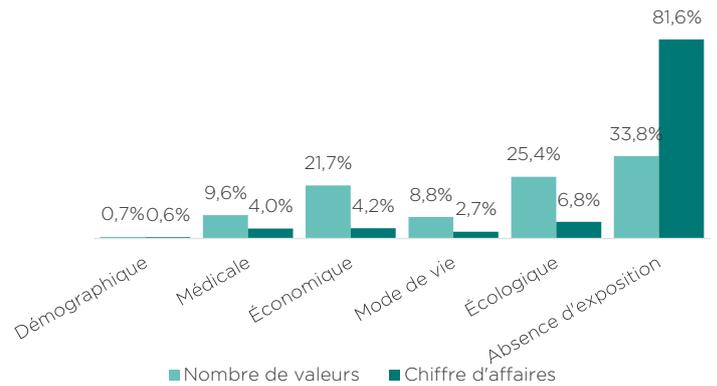
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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		Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	89%	7 799			
		31/12/2024	91%	7 735		
		29/12/2023	97%	5 308	99%	2 380
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	89%	4 185			
		31/12/2024	91%	4 230		
		29/12/2023	96%	3 544	99%	545
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	89%	151 587			
		31/12/2024	91%	154 294		
		29/12/2023	96%	155 869	98%	13 334
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	92%	163 571			
		31/12/2024	94%	166 259		
		29/12/2023	96%	156 163	98%	15 566
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	92%	11 984			
		31/12/2024	94%	11 966		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	89%	504	98%	935	
		31/12/2024	91%	485	98%	842
		29/12/2023	96%	458	98%	741
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	91%	671	98%	886	
		31/12/2024	93%	662	98%	858
		29/12/2023	96%	713	98%	1 019
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		94%	0%	99%	0%	
		31/12/2024	93%	0%	98%	0%
		29/12/2023	8%	0%	9%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	92%	73,0%	95%	74,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	2%	55,7%	3%	58,9%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	91%	0,2	98%	0,8	
		31/12/2024	93%	0,2	98%	0,8
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		91%	0,1%	98%	0,1%	
		31/12/2024	91%	0,1%	98%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	0%	0	2%	0	
		31/12/2024	0%	0	2%	0
		29/12/2023	2%	13	1%	1 179
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	89%	2,1	97%	3,0	
		31/12/2024	91%	1,8	97%	2,6
		29/12/2023	46%	0,4	48%	5,3
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		95%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	95%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		92%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2024	93%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,4%	99%	0,4%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		51%	13,5%	60%	13,4%	
		31/12/2024	48%	12,6%	59%	13,2%
		29/12/2023	22%	13,9%	12%	14,2%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		91%	42,6%	98%	40,5%	
		31/12/2024	93%	42,3%	98%	40,4%
		29/12/2023	97%	40,7%	100%	38,7%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		95%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	95%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	98%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	0%	0	0%	0	
		31/12/2024	51%	199	46%	814
		29/12/2023	2%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		3%	0,6%	3%	0,6%	
		31/12/2024	3%	0,6%	3%	0,6%
		29/12/2023	1%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		92%	0,0%	99%	0,0%	
		31/12/2024	93%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	35%	1,6%	42%	0,1%

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 : DNCA Actions Small & Mid Cap Euro
Code ISIN (Part IC) : FRO010144634
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 14/01/2005
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI Emu Small Cap DNR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Daniel DOURMAP
Don FITZGERALD, CFA
Simon DE FRANSSU, CFA
Vincent SPERLING, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Oui

Minimum d'investissement : 50 000 EUR

Frais de souscription : - max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,20%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,20%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Emu Small Cap DNR

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 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.

DNCA ACTIONS SMALL & MID CAP EURO, 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 (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.