DNCA INVEST

ARCHER MID-CAP EUROPE



Objectif de gestion

Le Compartiment cherche, sur le long terme, à générer des rendements supérieurs ajustés au risque (c'est-à-dire des rendements ajustés de la volatilité) en investissant principalement dans des actions et des titres similaires de petites et moyennes sociétés européennes sur la durée d'investissement recommandée (cinq ans). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro peut être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.

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

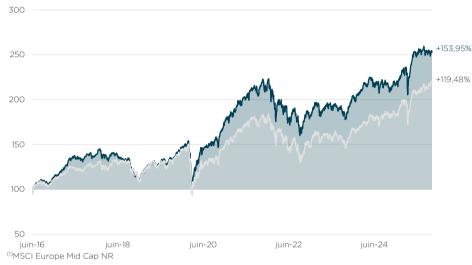
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	253,95
Actif net (m€)	1 590
Nombre de lignes actions	95
Capitalisation moyenne (md€)	7
Price to Earning Ratio 2026°	12,4x
Price to Book 2025	1,8x
VE/EBITDA 2026°	7,9x
DN/EBITDA 2025	1,8x
Rend. du free cash-flow 2026 ^e	6,04%
Rend. du dividende 2025 ^e	2.99%

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 24/06/2016 au 31/10/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures \checkmark DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Part B) Performance cumulée \checkmark Indicateur de référence⁽¹⁾



Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

remormances annualisees et voidti	intes (70)				1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B					+21,42	+12,94	+11,52	+10,47
Indicateur de référence					+22,38	+15,61	+11,55	+8,76
Part B - volatilité					13,66	12,44	14,68	15,04
Indicateur de référence - volatilité					13,65	13,19	14,96	16,20
Performances cumulées (%)								
			1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B			-0,09	-0,11	+16,28	+21,42	+44,12	+72,63
Indicateur de référence			+2,48	+4,09	+19,63	+22,38	+54,60	+72,79
Performances calendaires (%)								
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part B	+6,79	+12,92	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indicateur de référence	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42
Indicateur de risque					1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ratio de Sharpe				1,39	0,80	0,68	0,64
(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Tracking error				4,95%	5,04%	5,29%	5,69%
Du risque le plus faible au risque le plus élevé	Coef. corrélation				0,93	0,92	0,94	0,94
	Ratio d'information				-0,19	-0,53	0,00	0,30
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.	Bêta				0,93	0,87	0,92	0,87

Principaux risques: risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de contrepartie, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque lié à l'investissement dans des instruments dérivés (tels que les contrats de différence et les swaps dynamiques de portefeuille), risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque ESG, risque de durabilité

Données au 31 octobre 2025

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP



Principales positions*

	Polas
NOBA BANK GROUP AB (5,6)	2,33%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	2,32%
AYVENS SA (6,1)	2,25%
ERSTE GROUP BANK AG (5,7)	2,22%
INFORMA PLC (5,5)	2,21%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC (5,1)	2,18%
MODERN TIMES GROUP-B SHS (5,6)	2,11%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,5)	2,10%
JUMBO SA (4,6)	2,05%
AMBEA AB (5,8)	1,89%
	21,66%

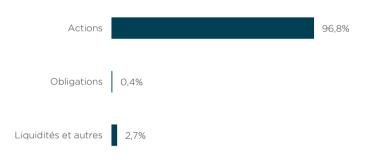
Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
MODERN TIMES GROUP-B SHS	2,11%	+0,32%
AYVENS SA	2,25%	+0,25%
CENERGY HOLDINGS SA	1,68%	+0,25%
MOLTIPLY GROUP SPA	1,64%	+0,20%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,32%	+0,19%
Moins honnes	Poids	Contribution
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes MILDEF GROUP AB	Poids 1,32%	Contribution -0,37%
MILDEF GROUP AB	1,32%	-0,37%

2,10%

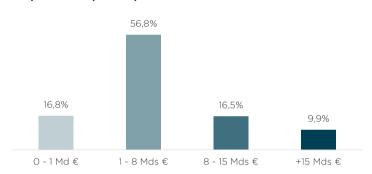
-0,16%

Répartition par classe d'actifs

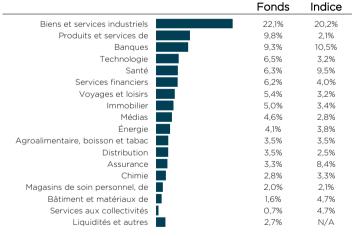


Répartition par capitalisation

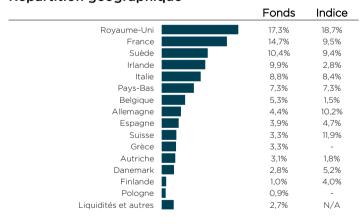
LOTTOMATICA GROUP SPA



Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Principaux mouvements*

Entrées: ALPHA BANK SA (5,5)

Sorties: Aucune

^{*}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.

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP



Commentaire de gestion

Le fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe a clôturé le mois d'Octobre 2025 en hausse de 0.0% vs +2.48% pour son indice de référence, MSCI Europe Mid Cap NR EUR.

Au mois d'Octobre, les marchés financiers continuaient d'être optimistes sur les futures baisses de taux de la FED, n'ayant pour repère que les données d'inflation en raison de l'arrêt momentané de plusieurs services publics américains. En Europe, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés et envoie des signes de stabilisation de ses taux à moyen terme. Durant ce dernier mois, Standard & Poor's a abaissé la note de la dette souveraine française à A+ tandis que l'agence Moody's a maintenu sa note de AA- (équivalent Standard & Poor's).

Modern Times Group est le meilleur contributeur à la performance du fonds. Le développeur de jeux mobiles suédois a profité de sa journée investisseurs pour augmenter ses prévisions annuelles de croissance organique tout en dévoilant des perspectives moyen terme prometteuses. Cenergy Holdings, fabricant de câbles et de tubes en acier, affiche de bonnes perspectives avec un carnet de commandes solide et une amélioration progressive des marges grâce aux projets offshores sous-marins à plus forte valeur ajoutée. Par ailleurs, Ayvens, leader mondial des services de leasing et de gestion de flotte, a publié de très bons résultats notamment grâce à son segment de leasing. Un programme de rachat d'actions a également été annoncé. Moltiply, spécialiste italien de services financiers numériques, rebondit après une baisse excessive de son cours à la suite de ses résultats semestriels en septembre. Enfin, Gaztransport & Technigaz entreprise française spécialisée dans les systèmes de confinement pour le stockage et le transport du GNL, retrouve du momentum de prises de commandes après des craintes de ralentissement.

En revanche, Renk Group et Mildef Group, sont les plus fortes contributions négatives à la performance du fonds. Les deux entreprises subissent le récent de-rating du secteur de la défense. Les prochains catalyseurs à attendre sont les journées investisseurs de Renk ainsi que de Rheinmetall. Lottomatica, leader italien des paris sportifs en ligne, fait face à de récentes prises de profit après un excellent parcours boursier. Flutter Entertainment, société irlandaise spécialisée dans les paris sportifs en ligne, subit l'émergence d'acteurs sur le marché des prédictions aux Etats-Unis, ce qui pourrait mettre en danger leur modèle économique. Enfin, lonos Group, leader allemand du marché des services d'hébergement Web, a été pénalisée par les craintes d'un impact négatif futur de l'intelligence artificielle sur l'industrie.

Des ajustements ont été apportés au portefeuille pour continuer à l'optimiser dans le but d'atteindre la meilleure combinaison possible en termes de qualité, d'amélioration des perspectives et de valorisation.

Performance de la part I (LU1366712351) au 31/10/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA FINANCE.

Achevé de rédiger le 12/11/2025.



Don Fitzgerald, CFA



Daniel Dourmap



Simon De Franssu, CFA



Vinzent Sperling, CFA

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP



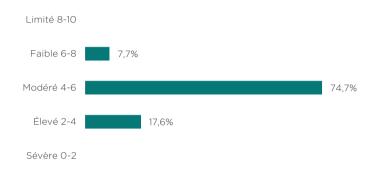
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(99,2%)



Note Responsabilité moyenne : 4,8/10

Répartition du risque de responsabilité(1)

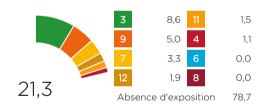


Exposition transition/RSE(2)

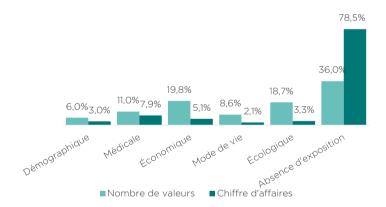


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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 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....
- (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) 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.

⁺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".



ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité		Fo	nds	Ind. de réf.		
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1		31/12/2024 29/12/2023	88% 85% 90%	48 471 13 494 11 967	99%	5 928	
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	31/12/2024	88% 85%	10 054 6 232			
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	9/12/2023	90%	3 737 918 807	99%	1 561	
	3	31/12/2024	85%	330 921	00%	64.000	
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	29/12/2023	89% 89%	243 703 977 332	99%	64 088	
7.11 CON PORT LINEAR OF CED COLORS	3	31/12/2024	87%	350 646	000/	71.007	
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope		29/12/2023	89%	260 234	99%	71 667	
+2)	T CO ₂	/ /	89%	58 526			
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M inv	31/12/2024	87% 88%	19 726 632	100%	558	
Al Corpo 2 - Empremite carbone	3	31/12/2024	85%	373	100%	738	
DALCO		9/12/2023	89%	512	99%	780	
PAI Corpo 3 - Intensité de GES		31/12/2024	88%	863 625	100%	728 900	
2AL Carno 4 - Part d'investissement dans des sociétés	2	9/12/2023	91%	696	99%	853	
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			83%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	86% 15%	0% 0%	99% 5%	0% 0%	
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non		.5/ 12/ 2025	83%	74,6%	99%	61,0%	
renouvelable	7	31/12/2024	85%	74,0%	99%	63,4%	
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non		31) 12) 2024	0%	0,0%	4%	44,1%	
renouvelable	7	31/12/2024	0%	0,0%	3%	66,5%	
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par	GWh/EUR M de		83%	0,6	100%	0,5	
secteur à fort impact climatique		31/12/2024	86%	0,0	99%	0,5	
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur		31/12/2024	87%	0,1%	100%	0,1%	
des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	7	31/12/2024	85%	0,1%	99%	0,1%	
	2	9/12/2023	0%	0,0%	0%	0,1%	
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'e		2%	0	9%	0	
		31/12/2024 29/12/2023	0% 1%	0 6	4% 2%	0 602	
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangere M investis		83%	0,5	100%	1,2	
		31/12/2024	85% 29%	0,4 0,1	98% 45%	1,2 1,2	
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			89%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	87% 90%	0,0%	100% 100%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			83%	0,0%	100%	0,0%	
de comonnite onde et oede		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes	2	29/12/2023	90%	0,6%	99%	0,3%	
non corrigé			71%	13,8%	93%	12,8%	
•		31/12/2024	58% 20%	13,9% 17,6%	76% 38%	13,4% 13,9%	
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de			87%	41,2%	100%	41,0%	
gouvernance		31/12/2024	84%	39,6%	100%	40,6%	
		29/12/2023	90%	37,2%	100%	40,5%	
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		31/12/2024	89% 87%	O,0% 0,0%	100%	0,0%	
	2	9/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m³/EUR M de (35%	22 135	59%	4 082	
		31/12/2024 29/12/2023	31% 0%	3 892 O	53% 2%	2 517 O	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		71 /10 /2:	1%	0,3%	2%	0,2%	
		31/12/2024	1% 0%	0,7% 0,0%	2% 2%	0,4% 0,0%	
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises			83%	0,0%	100%	0,0%	
sans politique de prévention des accidents du travail		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%	
Source : MSCI		9/12/2023	28%	0,5%	18%	0,0%	

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 EUROPÉENNES MID-CAP



Informations administratives

Nom: DNCA INVEST Archer Mid-Cap

Europe

Code ISIN (Part B): LU1366712518

Classification SFDR: Art.8

Date de création: 24/06/2016

Horizon d'investissement : Minimum 5 ans

Devise: Euro

Domiciliation: Luxembourg **Forme juridique**: SICAV

Indicateur de référence : MSCI Europe Mid

Cap NR

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :

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

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Oui

Minimum d'investissement : 0 EUR Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -Frais de gestion : 2%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au

31/12/2024: 2,10%

Coûts de transaction: 0,08%

Commission de surperformance : 0,97%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Europe Mid Cap NR

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg

Branch

Règlement / Livraison: T+2
Cut off: 12:00 Luxembourg 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.

Compartiment de DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et soumise aux dispositions du Chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010.

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 EUROPÉENNES MID-CAP

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

ermet 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

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds ellever. Rota est le fonds est le fonds ellever. Il se fonds ellever. Rota est le f

l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.