DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER

ACTIONS EUROPÉENNES

Objectif de gestion

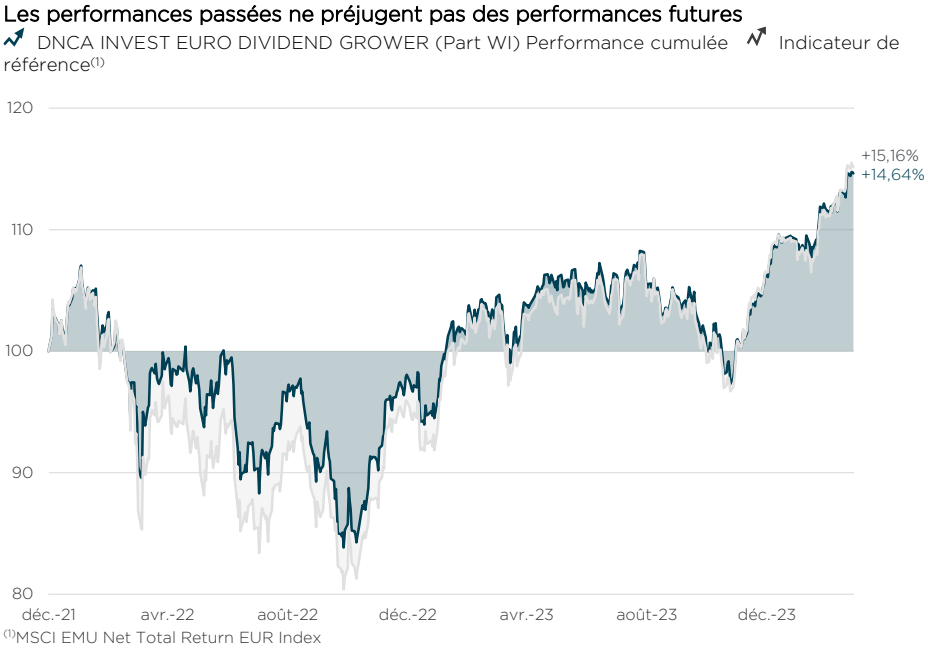
L'objectif de gestion du Compartiment, est de rechercher une performance en profitant de l'évolution des marchés d'actions de sociétés domiciliées dans des pays de l'Union européenne, sur une durée minimale de placement recommandée de cinq ans. Ces sociétés sont choisies selon une démarche ISR pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et de leur responsabilité d'entreprise analysées à travers l'intégration systématique des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG), tels que la consommation d'énergie, l'émission de CO2 ou encore les pratiques éthiques de la société.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	177,25
Actif net (m€)	462
Nombre de lignes actions	42
Capitalisation moyenne (md€)	115
Price to Earning Ratio 2024e	17,7x
Price to Book 2023	3,2x
VE/EBITDA 2024e	10,5x
DN/EBITDA 2023	1,2x
Rend. du free cash-flow 2024e	5,16%
Rend. du dividende 2023e	2,84%

Performance (du 03/12/2021 au 29/02/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)MSCI EMU Net Total Return EUR Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	Depuis la création
Part WI	+11,22	+8,46	+6,29
Indicateur de référence	+12,52	+9,52	+6,50
Part WI - volatilité	11,33	15,38	15,72
Indicateur de référence - volatilité	12,66	17,28	17,69

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans
Part WI	+2,49	+8,68	+4,82	+11,22	+17,66
Indicateur de référence	+3,32	+8,95	+5,56	+12,52	+19,98

Performances calendaires (%)

	2023
Part WI	+15,77
Indicateur de référence	+18,78

Indicateur de risque

1 2 3 **4** 5 6 7

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,99	0,40
Tracking error	3,19%	4,16%
Coef. corrélation	0,97	0,98
Ratio d'information	-0,41	-0,05
Bêta	0,87	0,87

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque en perte de capital, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables

DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER
ACTIONS EUROPÉENNES

Principales positions*

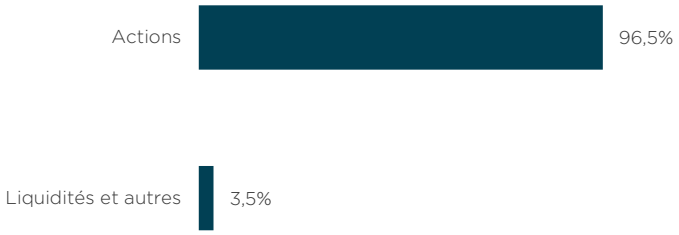
	Poids
VINCI SA (5,3)	6,30%
ASML HOLDING NV (7,8)	6,27%
SANOFI (5,2)	4,64%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	4,25%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	4,04%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,6)	3,74%
TRYG A/S (6,1)	3,56%
ESSILORLUXOTTICA (4,8)	3,49%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,47%
THALES SA (5,4)	3,43%
	43,19%

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

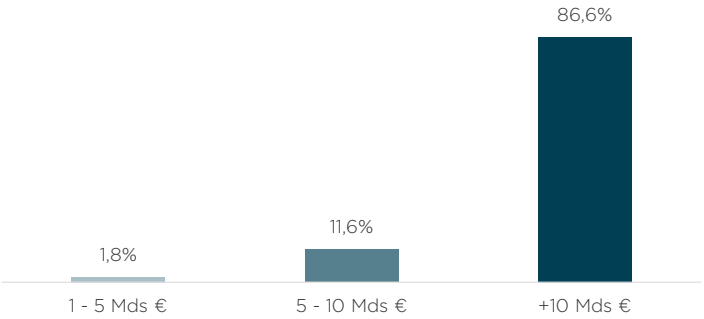
Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	6,27%	+0,55%
SIEMENS AG-REG	3,19%	+0,37%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4,04%	+0,37%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,25%	+0,36%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,42%	+0,32%

Moins bonnes	Poids	Contribution
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	3,74%	-0,43%
EDENRED	2,04%	-0,37%
SANOFI	4,64%	-0,30%
AMADEUS IT GROUP SA	0,68%	-0,20%
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	1,31%	-0,15%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	19,7%	14,3%
Santé	11,8%	6,8%
Technologie	11,4%	15,3%
Bâtiment et matériaux de	11,2%	3,1%
Produits et services de	10,8%	10,1%
Énergie	5,8%	4,6%
Télécommunications	4,6%	3,3%
Banques	4,6%	9,7%
Chimie	4,6%	4,2%
Assurance	3,6%	6,2%
Médias	2,7%	1,7%
Automobiles et équipementiers	1,9%	5,7%
Magasins de soin personnel, de	1,5%	1,2%
Services financiers	1,3%	1,5%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,0%	4,1%
Liquidités et autres	3,5%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	54,7%	33,5%
Allemagne	10,0%	25,5%
Pays-Bas	8,1%	18,5%
Italie	5,1%	7,1%
Danemark	5,0%	-
Belgique	3,3%	2,6%
Royaume-Uni	3,1%	0,2%
USA	2,6%	-
Suisse	1,6%	-
Taiwan	1,2%	-
Espagne	1,1%	7,8%
Finlande	0,7%	2,3%
Liquidités et autres	3,5%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : MEDTRONIC PLC (3,2) et UNILEVER PLC (4,6)

Sorties : IBERDROLA SA (6,8)

*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

Les marchés financiers ont évolué au rythme des publications financières durant ce mois de février. Dans l'ensemble, les publications ont été bonnes, notamment au niveau de la génération de bénéfices. Le secteur technologique tire une nouvelle fois son épingle du jeu avec une publication record de Nvidia, portée par la division datacenter, qui pousse l'ensemble du secteur dans son sillage. L'Euro Stoxx 600 progresse de quasiment 2% sur le mois et le S&P 500 de plus de 5%.

Sur le plan macro-économique, les indicateurs de surprises économiques continuent de s'améliorer aux Etats-Unis, en Europe et en Asie, signe d'une activité plus robuste qu'attendue par les investisseurs. En Chine, toujours pas d'annonce de plan massif de soutien à l'économie mais des messages sporadiques permettent de soutenir les marchés financiers.

Dans ce contexte, le fonds DNCA Invest Euro Dividend Grower afficher une performance de 2,49% sur le mois de janvier contre 3,32% pour son indice de référence

Lors la publication des résultats annuels, plusieurs sociétés du portefeuille ont relevé, de manière notable, leur versement de dividendes sur l'année à venir tiré par une amélioration de la génération de cash-flow : c'est le cas de GTT (dividende par action en hausse de +14%), Vinci (+13%), Air Liquide (+10%), Legrand (+10%). L'augmentation de ces dividendes se traduit également par la confiance des managements dans la capacité de continuer à générer une croissance ainsi qu'un flux de trésorerie récurrent à l'avenir.

Au sein du portefeuille, nous avons continué de remonter la partie hors Union Européenne, afin d'exposer le portefeuille à des « pépites » cotées sur des marchés internationaux. Dans cette optique, nous avons renforcé nos convictions sur Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Visa, Richemont et Compass Group (dont 2/3 du chiffre d'affaires est réalisé aux Etats-Unis).

Concernant les principaux contributeurs positifs à la performance sur le mois de février, nous retrouvons GTT, Bureau Veritas et Air Liquide.

GTT, société spécialisée dans l'ingénierie et de l'équipement de méthanier pour le transport de gaz naturel liquéfié, a publié des résultats d'une grande qualité confirmant la vigueur de la demande. En outre, le groupe affiche un carnet de commandes record qui offre une bonne visibilité jusqu'en 2027. Les ventes devraient à nouveau progresser de +40% en 2024 accompagnées d'un niveau de marge élevé (la société ayant un modèle d'entreprise « asset light »).

Bureau Veritas, leader dans le domaine de l'inspection, a surperformé ses concurrents sur la croissance organique en 2023, notamment grâce à une poursuite de la bonne dynamique dans la Marine, la Certification et l'Industrie alors que la division Bâtiment et Infrastructures a rebondi après une faiblesse au 3e trimestre et que le segment Biens de consommation a enfin retrouvé la croissance après 2 années difficiles. Les carnets de commandes et les contrats de longue durée fournissent, par ailleurs, une bonne visibilité sur les segments exposés aux investissements. A plus long terme, nous pensons que les thèmes de la durabilité, la transition énergétique, la relocalisation, la réglementation relative à la consommation et les développements en matière de certification devraient soutenir la croissance organique au cours des prochaines années. La nouvelle directrice générale devrait présenter les ambitions du groupe au cours d'une journée investisseurs en mars.

Air Liquide, un leader mondial des gaz industriels pour l'industrie et la santé, affiche un résultat net en progression de +12% sur l'année 2023, un modèle qui conjugue résilience, croissance rentable et dynamique d'investissement. Toutes les grandes zones sont en croissance, en particulier les Amériques et l'Europe. Concernant le carnet de commandes, indicateur clé de la croissance future, celui-ci a de nouveau augmenté pour atteindre 4,4 milliards d'euros. Les bonnes nouvelles proviennent de l'efficacité opérationnelle avec plus de 400 millions d'euros d'économies pérennes générées en 2023. En parallèle, le groupe annonce vouloir doubler son objectif de marge opérationnelle d'ici à 2025.

Du coté des contributeurs négatifs, le titre Edenred a souffert, pendant le mois de février, de l'ouverture d'une procédure pour escroquerie par l'État Italien. Cette enquête concerne 1 lot parmi 4 lots alloués sur le marché public italien en 2021. Si l'impact financier est très limité (pour l'instant €20m ont été saisis), plusieurs questions subsistent sur le contrôle et la remontée d'informations à la tête du groupe. Une rencontre avec le directeur financier nous a permis de mieux comprendre l'historique de cette affaire. Le directeur financier se montre relativement confiant quant à l'issue du procès, même si cela devrait prendre du temps. Nous continuons de suivre de près l'évolution de cette enquête. Par ailleurs, lors de la présentation de ses résultats annuels, le PDG du groupe a communiqué sur une marge opérationnelle (après intérêts financiers) qui devrait être stable sur l'année 2024, or le consensus attendait une légère amélioration. Ce message sur les marges a également pesé sur le cours de bourse d'Edenred. Compte tenu d'un impact boursier qui nous parait exagéré, nous avons saisi l'opportunité de cette baisse pour renforcer la position en portefeuille. Edenred conserve des perspectives de croissance à deux chiffres, couplées à un modèle d'entreprise extrêmement profitable avec une valorisation désormais plus attractive (10X EV/EBITDA, 8% FCF yield, 2.3% rendement).

Durant le mois, nous avons initié une position sur le groupe Unilever, gérant un portefeuille de marques de biens de consommation comme Dove, Signal, Axe ou encore OMO. Par ailleurs, le groupe détient des parts de marchés importantes en inde, un marché en forte croissance. L'arrivée d'un investisseur activiste au capital (Nelson Peltz en 2022) ainsi que la mise en place d'une nouveau Directeur Général (venu de l'extérieur) devraient se traduire par une amélioration de l'activité et de la profitabilité dans les années à venir. En effet, après plusieurs années de croissance morose, la nouvelle équipe de management a décidé de se recentrer sur ses 30 marques phares (celles qui génèrent plus de $1 milliard de chiffres d'affaires) ainsi que de réinvestir de manière significative sur ces marques. En outre, la mise en place un plan d'optimisation de la base de coûts permettra un redressement progressif des marges. Si ce nouveau plan stratégique devrait mettre du temps avant de porter ses fruits, la faible valorisation, la forte et récurrente génération de cash-flow ainsi que le rendement élevé du dividende qui atteint plus de 4% rend le titre très attractif. Enfin, une option pourrait être, à l'avenir, de céder tout ou partie de la division alimentaire qui ne semble plus voir un profil en ligne avec la philosophie du groupe.

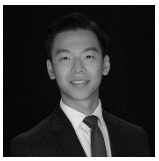
Achevé de rédiger le 08/03/2024.



Alexandre Carrier, CFA



Ronan Poupon

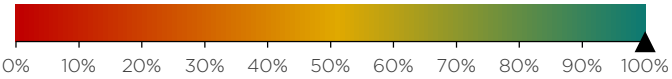


Kevin Tran

DNCA INVEST
EURO DIVIDEND GROWER
ACTIONS EUROPÉENNES

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)

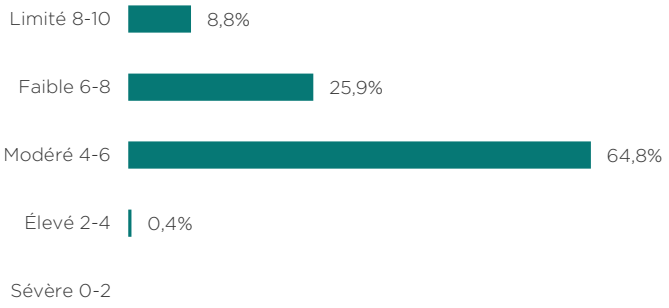


Note Responsabilité moyenne : 5,9/10

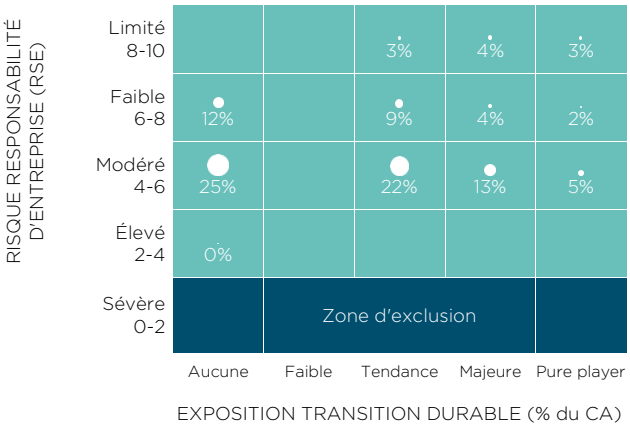
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



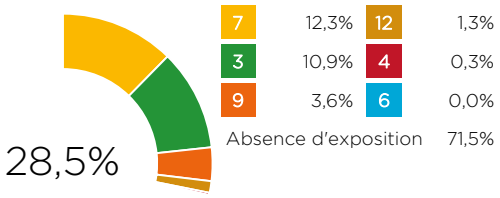
Répartition du risque de responsabilité(1)



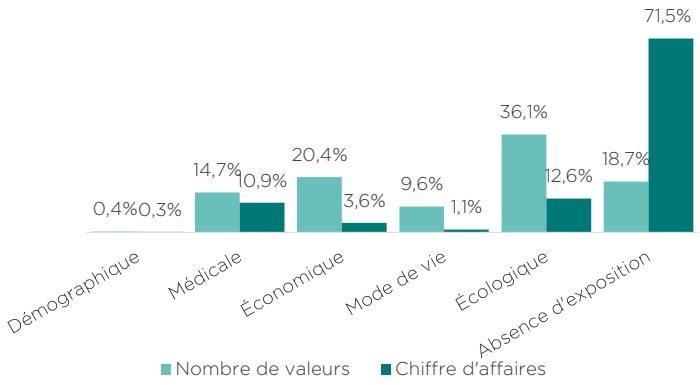
Exposition transition/RSE(2)



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



Exposition aux transitions durables(4)



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous 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) 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".

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	100%	11 738	100%	51 468
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	100%	6 628	100%	11 788
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	100%	101 754	100%	430 653
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	100%	119 172	100%	492 922
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	100%	258	100%	600
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	100%	648	100%	944
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		6%	6%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		96%	64%	97%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	96%	0,3	98%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		0%	0%	1%	1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	0%		4%	10 784
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	63%	525 957	63%	654 926
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	14%	99%	8%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		39%	13%	33%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	42%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	11%	0	10%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		8%	0%	9%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		51%	57	38%	45

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Euro Dividend Grower
Code ISIN (Part WI) : LU2343998881
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/12/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI EMU Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Alexandre CARRIER, CFA
Ronan POUPON
Kevin TRAN

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

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,30%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,35%
Commission de surperformance : -

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 du compartiment 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 compartiments 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 compartiments 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).

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.