

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

ACTIONS INTERNATIONALES

Objectif de gestion

Le fonds recherche une performance supérieure à celle de l'indice MSCI ALL Countries (MSCI ACWI Index) calculé dividendes réinvestis pendant la durée de placement recommandée (5 ans) en investissant dans les leaders mondiaux de la transition durable et réponds aux exigences d'une gestion ISR.

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

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	242,68
Actif net (m€)	626
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	68
Price to Earning Ratio 2022 ^e	-251,4x
Price to Book 2021	4,9x
VE/EBITDA 2022 ^e	44,9x
DN/EBITDA 2021	-1,5x
Price to Cash-Flow 2022 ^e	29,6x
Rendement du div. 2021 ^e	1,03%

Performance (du 29/02/2012 au 28/02/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Part B) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part B	-11,43	+10,41	+6,96	+8,80	+8,17
Indicateur de référence	+16,51	+13,93	+10,21	+10,93	+10,16
Part B - volatilité	11,79	14,47	12,88	12,21	12,14
Indicateur de référence - volatilité	11,62	18,33	15,81	14,50	14,53

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part B	-5,04	-15,78	-11,43	+34,59	+39,98	+132,47
Indicateur de référence	-2,77	-6,21	+16,51	+47,89	+62,56	+182,06

Performances calendaires (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Part B	+9,78	+25,75	+27,42	-11,43	+13,77	+0,41	+9,91	+18,54	+10,84	+16,89
Indicateur de référence	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85	+8,89	+11,09	+7,24	+16,26	+15,05	+11,69

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.

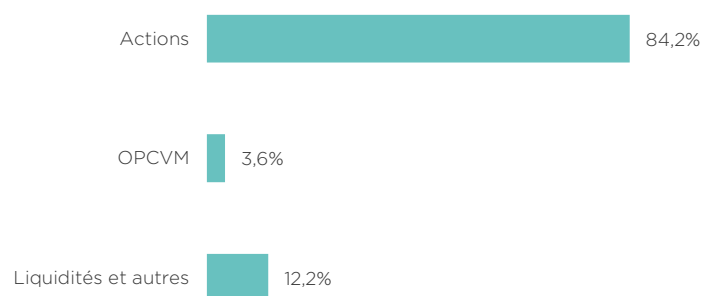
	1 an	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,93	0,75	0,57
Tracking error	9,33%	11,81%	10,23%
Coef. corrélation	0,68	0,77	0,76
Ratio d'information	-2,98	-0,30	-0,32
Bêta	0,69	0,60	0,62

Principaux risques : Risque en perte de capital, risque actions, risque de change, risque de crédit, risque de durabilité, risque de liquidité, risque de taux, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque liés aux investissements dans les pays émergents

Principales positions*

	Poids
SWEDENCARE AB (4,5)	3,14%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD (4,5)	2,97%
CHECK POINT SOFTWARE TECH (4,2)	2,89%
BIOXCEL THERAPEUTICS INC (5,5)	2,87%
CSL LTD (6,3)	2,82%
MEDIATEK INC (7,1)	2,76%
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (5,2)	2,72%
DAIICHI SANKYO CO LTD (4,8)	2,59%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (4,9)	2,56%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (4,8)	2,46%
	27,77%

Répartition par classe d'actifs



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	34,8%	11,3%
Technologie	23,1%	23,5%
Biens et services industriels	8,4%	11,3%
Produits et services de	4,2%	3,2%
Services financiers	4,0%	4,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,1%	4,1%
Distribution	2,1%	5,4%
Télécommunications	2,1%	3,2%
Chimie	1,3%	1,8%
Services aux collectivités	0,7%	2,9%
Automobiles et équipementiers	0,4%	2,9%
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	12,2%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : GELESIS HOLDINGS INC

Sorties : CAPSTAR SPECIAL PURPOSE et UNILEVER PLC

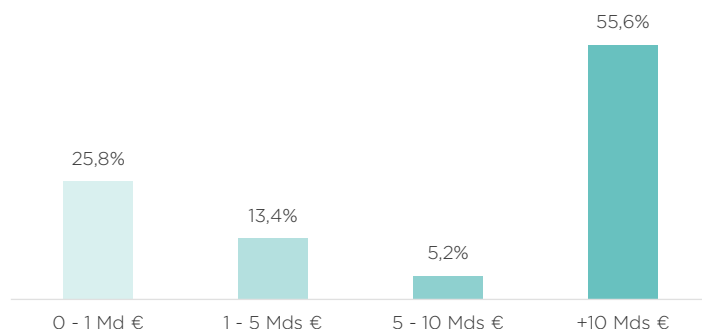
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	2,97%	+0,79%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	2,89%	+0,47%
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	2,87%	+0,23%
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,59%	+0,22%
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,72%	+0,16%

Moins bonnes	Poids	Contribution
POLYGIENE AB	1,34%	-0,76%
EVELO BIOSCIENCES INC	1,40%	-0,71%
SWEDENCARE AB	3,14%	-0,40%
PURETECH HEALTH PLC	1,62%	-0,36%
CHATWORK CO LTD	1,05%	-0,35%

Répartition par capitalisation



Répartition géographique

	Fonds	Indice
Japon	14,5%	5,6%
USA	11,5%	60,0%
Suède	8,1%	0,9%
Taiwan, Republic of China	6,7%	1,8%
France	6,6%	2,7%
Israël	5,9%	0,2%
Suisse	5,3%	2,7%
Inde	4,5%	1,4%
Royaume-Uni	3,8%	3,7%
Chine	2,8%	3,7%
Australie	2,8%	1,8%
Pays-Bas	2,4%	1,3%
Danemark	2,4%	0,7%
Korea (South)	2,0%	1,4%
Finlande	1,6%	0,2%
Allemagne	1,6%	2,1%
Liechtenstein	1,1%	-
Norvège	0,7%	0,2%
OPCVM	3,6%	N/A
Liquidités et autres	12,2%	N/A

Commentaire de gestion

"Le début est la partie la plus importante du travail". - Platon

La Russie a fait ce que presque personne n'attendait. Avec le recul, cependant, doit-on être surpris, étant donné ce que les dirigeants russes - alias Vladimir Poutine - disent depuis longtemps maintenant ?

A court terme, le risque est sans aucun doute concentré au sein du continent européen. Cela s'est vu par la performance des marchés financiers en février, où l'Eurostoxx a affiché la plus forte baisse. Et l'euro a souffert par rapport à toutes les principales devises, tant développées qu'émergentes, depuis le début de l'année.

Jusqu'en 2021, les marchés financiers étaient vraiment dans une période Boucle d'Or - ni trop chaud, ni trop froid - avec des taux d'intérêt bas, de l'argent facile, beaucoup de fusions et acquisitions, des marges en amélioration, etc. Depuis le début de l'année 2022, nous sommes entrés dans une période "Goldilocks inversée", avec une inflation plus élevée, un risque géopolitique accru et, par conséquent, une baisse significative de la croissance du PIB mondial.

Cependant, alors qu'en janvier, on a assisté à un sérieux déclasserement des actions de qualité "chères" - un sujet dont je parlais depuis un moment - vers des valorisations plus raisonnables, février a vu une correction beaucoup plus large. Les industriels, les constructeurs automobiles, les sociétés de la "vieille économie" ont souffert, et je suppose que ces secteurs souffriront davantage à l'avenir, étant donné que bon nombre d'entre eux dépendent de la Russie pour les matières premières et les produits de base. Et il ne fait aucun doute qu'il y aura des dommages annexes dont nous n'avons pas encore connaissance, tels que les actifs qui ne peuvent pas être renvoyés de Russie, ou les actifs qui ont été livrés mais qui ne peuvent maintenant être payés par les entités russes, en raison des sanctions qui ont été imposées.

L'Asie pourrait rester un phare de stabilité. Je dis "pourrait", car la Chine continue de mener de nombreuses batailles - le Covid-19 à l'intérieur du pays et les problèmes de réglementation des sociétés chinoises cotées aux États-Unis n'en sont que deux. Cependant, le reste de l'Asie reste solide. Et la force du pétrole, du gaz, des matières premières naturelles aide des pays comme le Brésil, l'Afrique du Sud, l'Indonésie, le Mexique - tous les marchés émergents...

Suis-je un expert en géopolitique ? Autant que j'étais un expert en virus en 2020/2021. Comme la plupart des professionnels de la finance, je serai ballotté par l'énorme volatilité. Mais pour paraphraser Rosalynn Carter - j'ai confiance en mes capacités à séparer le bon grain de l'ivraie. En outre, la partie la plus importante de toute chose est le début. Et nous avons déjà fait le plus dur en choisissant des entreprises de qualité.

Le fonds a encore souffert malgré sa position de trésorerie, mais la sous-performance est moins marquée qu'en janvier, et compte tenu de la solidité des bilans des sociétés du portefeuille, je suis à l'aise avec le fonds. Il n'y a pas eu de changements majeurs en février.

Achevé de rédiger le 14/03/2022.



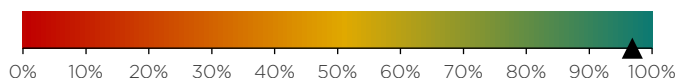
Rajesh
Varma



Xintong
Ouyang

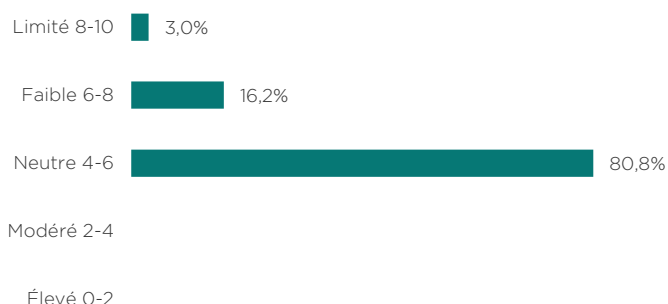
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (96,8%)



Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

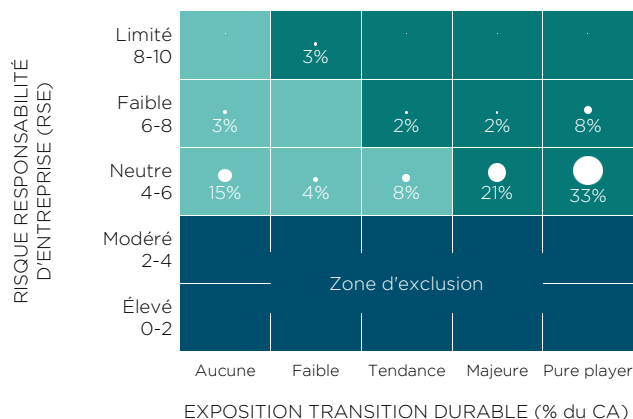
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



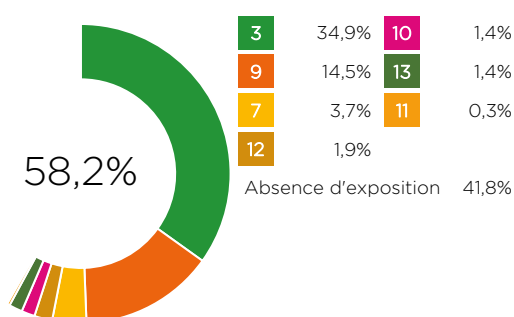
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



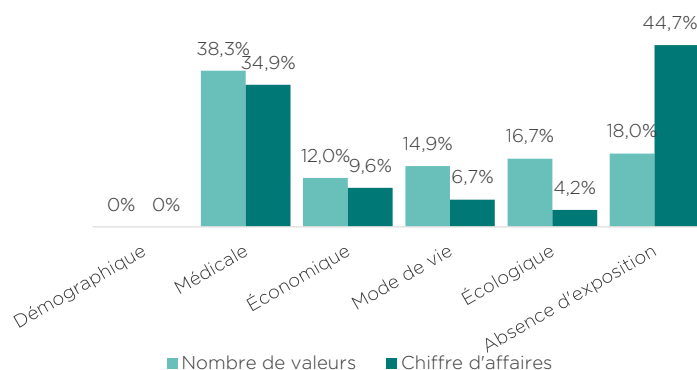
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

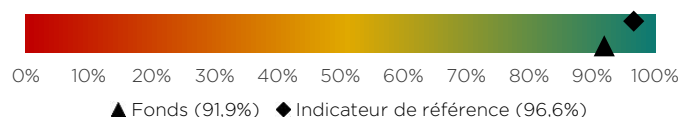
⁽³⁾ 1. Pas de pauvreté. 2. Faim « zéro ». 3. Bonne santé et bien-être. 4. Éducation de qualité. 5. Égalité entre les sexes. 6. Eau propre et assainissement. 7. Énergie propre et d'un coût abordable. 8. Travail décent et croissance économique. 9. Industrie, innovation et infrastructure. 10. Inégalités 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	6,8	5,7	5,9	7/10
Indicateur de référence	6,4	5,5	5,4	6,5/10

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

	Fonds			Ind. de réf.	
	Poids	€ Cts		€ Cts	Poids
Environnement	45,4%	6,38		13,64	63,3%
Pollution de l'eau	2,6%	0,36		0,85	3,9%
Consommation de l'eau	1,0%	0,14		0,65	3,0%
Utilisation des terres	0,5%	0,08		0,35	1,6%
Changement climatique (GES)	28,9%	4,06		8,88	41,2%
Pollution de l'air	12,4%	1,74		2,91	13,5%
Sociale	29,0%	4,07		4,07	18,9%
Santé et sécurité	5,8%	0,82		0,85	3,9%
Inégalité des sexes	16,6%	2,34		2,13	9,9%
Rémunération*	0,1%	0,02		0,11	0,5%
Travail des enfants*	6,3%	0,89		0,98	4,5%
Gouvernance	25,6%	3,60		3,85	17,9%
Évasion fiscale	2,7%	0,38		0,36	1,7%
Corruption	22,9%	3,22		3,49	16,2%
Total	100,0%	14,06		21,56	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.

Carbon data

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis)	15	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus)	54
Empreinte carbone de l'indicateur de référence (au 31 décembre 2021)	57	(au 31 décembre 2021)	

Source : MSCI

* 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.

Rapport de gestion mensuel | Données au 28 février 2022

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Beyond Global Leaders
Code ISIN (Part B) : LU0383784146
Classification SFDR : Art.9
Date de création : 15/11/2010
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion :
Rajesh VARMA
Xintong OUYANG

Minimum d'investissement : 0 part
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2,25%
Frais courants au 31/12/2021 : 2,31%
Commission de surperformance : 10% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI ALL Countries World Index (EUR) NR

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, 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 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.

Le Compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du RGPD. La stratégie d'investissement est orientée vers l'économie de la loi sur le carbone, ce qui conduit à une empreinte carbone du portefeuille inférieure à celle de l'indice MSCI All Countries World.

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 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.

Rendement du div. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dettes 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.