

DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD

ACTIONS INTERNATIONALES



Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de rechercher une performance en exploitant les évolutions des marchés boursiers sans contrainte géographique (y compris les marchés émergents) qui bénéficient de la transformation numérique des secteurs et de la société, sur la durée d'investissement recommandée de 5 ans. Dans ce contexte, le Compartiment applique une gestion active basée sur la conviction en sélectionnant des sociétés éligibles au thème d'investissement. Ces entreprises sont choisies pour leur qualité de leaders mondiaux ou locaux sur leurs marchés respectifs analysés par l'intégration systématique de critères environnementaux, sociaux / sociétaux et de gouvernance (ESG) (tels que la consommation d'énergie, les émissions 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 (€)	99,38
Actif net (m€)	512
Nombre de lignes actions	51
Capitalisation moyenne (md€)	1 021
Price to Earning Ratio 2025 ^e	30,8x
Price to Book 2024	8,6x
VE/EBITDA 2025 ^e	19,8x
DN/EBITDA 2024	0,2x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	2,69%
Rend. du dividende 2024 ^e	0,52%

Performance (du 03/09/2021 au 30/06/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST GLOBAL NEW WORLD (Part A) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI AC World IMI Digital Economy (NR) EUR

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
Part A	+4,56	+15,36	+15,16	-0,23
Indicateur de référence	+16,48	+18,86	+16,41	+10,27
Part A - volatilité	23,44	19,57	20,16	22,07
Indicateur de référence - volatilité	23,79	18,10	16,81	16,81

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Part A	+2,54	+8,51	-2,86	+4,56	+33,13	+52,77
Indicateur de référence	+3,46	+10,60	-1,07	+16,48	+41,34	+57,83

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022
Part A	+25,92	+33,44	-36,67
Indicateur de référence	+34,87	+18,06	-13,01

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

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	Depuis la création
Ratio de Sharpe	0,07	0,61	-0,10
Tracking error	4,33%	9,03%	10,54%
Coef. corrélation	0,98	0,90	0,89
Ratio d'information	-2,74	-0,14	-1,00
Bêta	0,97	1,07	1,17

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, 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 lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque Stock Connect, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
MICROSOFT CORP (4,3)	5,97%
META PLATFORMS INC-CLASS A (3,5)	5,95%
NVIDIA CORP (4,5)	5,88%
BROADCOM INC (4,9)	5,85%
VISA INC-CLASS A SHARES (5,0)	5,54%
AMAZON.COM INC (3,3)	5,05%
ALPHABET INC-CL A (3,6)	5,01%
WALMART INC (2,8)	3,53%
TENCENT HOLDINGS LTD (4,4)	3,45%
MASTERCARD INC - A (3,9)	3,34%
	49,56%

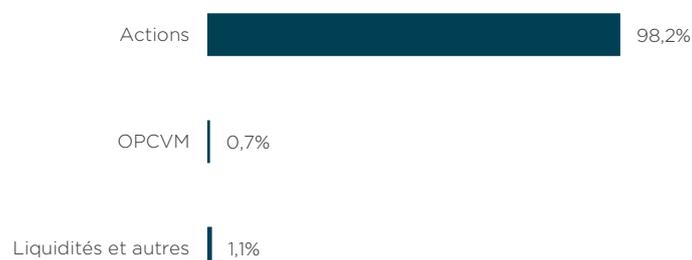
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

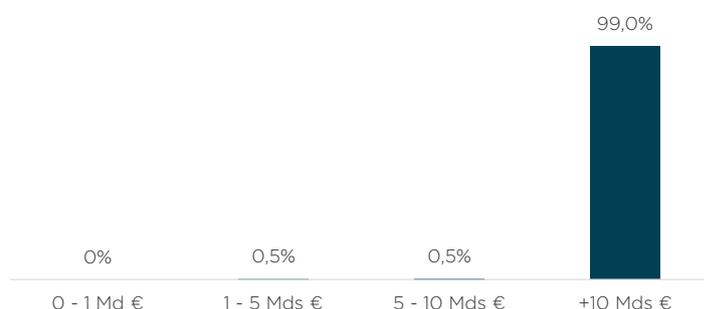
Meilleures	Poids	Contribution
NVIDIA CORP	5,88%	+0,69%
BROADCOM INC	5,85%	+0,65%
META PLATFORMS INC-CLASS A	5,95%	+0,58%
ORACLE CORP	2,35%	+0,56%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,64%	+0,33%

Moins bonnes	Poids	Contribution
VISA INC-CLASS A SHARES	5,54%	-0,36%
MASTERCARD INC - A	3,34%	-0,27%
WALMART INC	3,53%	-0,15%
ADOBE INC	1,06%	-0,12%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,45%	-0,09%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	59,7%	62,4%
Biens et services industriels	12,3%	12,5%
Distribution	10,3%	10,2%
Médias	6,3%	3,4%
Santé	4,1%	1,1%
Télécommunications	2,3%	3,0%
Voyages et loisirs	1,6%	1,7%
Services financiers	1,0%	1,9%
Produits et services de	0,6%	3,2%
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	1,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
USA	81,4%	80,6%
Chine	5,2%	6,5%
Taiwan	2,6%	2,6%
Pays-Bas	2,4%	0,9%
Allemagne	2,4%	1,7%
France	2,3%	0,2%
Luxembourg	1,5%	-
Irlande	0,6%	-
OPCVM	0,7%	N/A
Liquidités et autres	1,1%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : Aucune

Commentaire de gestion

Juin a été marqué par une dynamique soutenue des marchés américains, dans un environnement toujours dominé par la technologie et l'évolution des taux d'intérêt. Le S&P 500 a progressé de 5 %, porté par les valeurs de croissance et la solidité des données d'activité, tandis que la Fed a maintenu ses taux. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont soutenu les prix du pétrole, sans remettre en cause l'élan des marchés actions.

Dans ce contexte, DNCA Invest Global New World a enregistré une performance de 2,54%, contre 3,46% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs à la performance absolue ont été Nvidia, Broadcom, Meta, Oracle et TSMC, dans un marché dominé par les semiconducteurs et les infrastructures cloud. Les résultats d'Oracle ont par ailleurs démontré la solidité de la demande pour le Cloud, ce qui a contribué à relancer les valeurs exposées à l'IA. À l'inverse, Visa, Mastercard, Walmart et Adobe ont pesé sur la performance, en lien avec un ralentissement des volumes de consommation et les craintes d'impact du lancement de Stablecoin par plusieurs acteurs. En relatif, la performance a souffert de la physionomie des marchés en juin, avec une nette surperformance des titres momentum, et des sociétés non profitables principalement, alors que les valeurs de qualité croissance étaient en retrait.

À moyen terme, nous restons fidèles à notre philosophie d'investissement axée sur la qualité, la visibilité et les mégatendances. Dans ce cadre, nous avons allégé notre exposition à AT&T et Visa, pris des bénéfices sur Broadcom, Oracle et Synopsys et renforcé nos positions sur Nvidia, Salesforces, Intuitive Surgical et Amazon. Ces ajustements traduisent notre conviction dans la capacité des leaders technologiques américains à capter la croissance malgré un environnement global toujours complexe.

Achévé de rédiger le 09/07/2025.



Cédric
Pointier



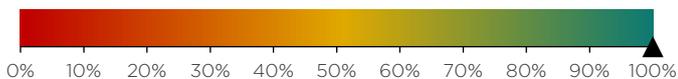
Matthieu
Belondrade, CFA



YingYing
Wu, CFA

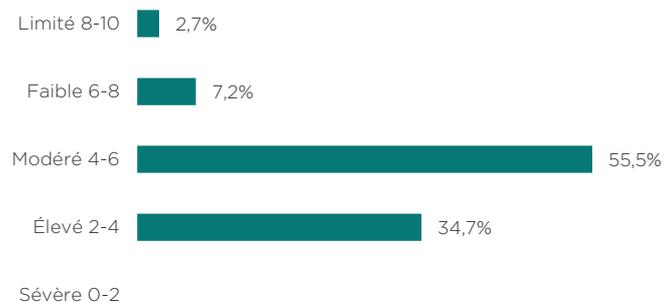
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)



Note Responsabilité moyenne : 4,4/10

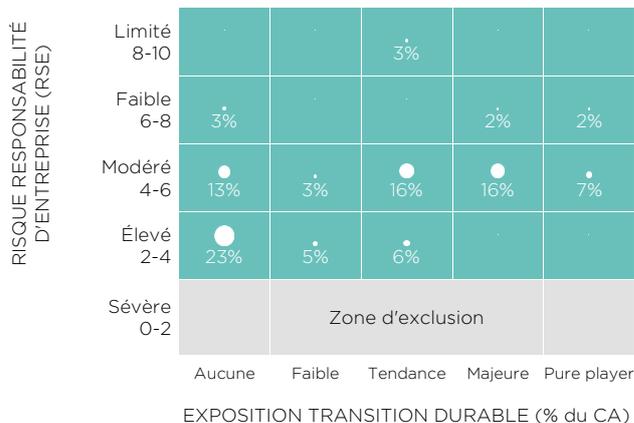
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



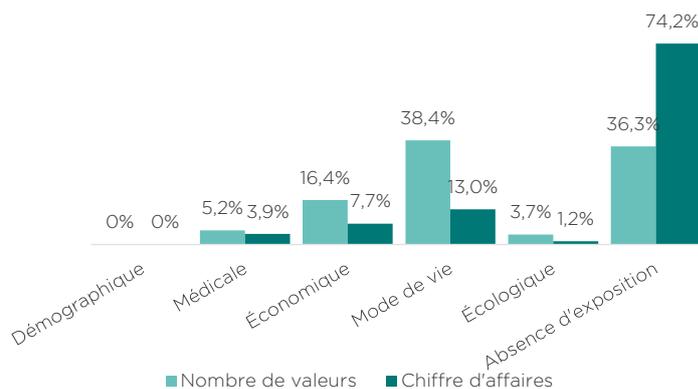
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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 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	31/12/2024	99%	499		
		29/12/2023	97%	688		
			94%	915	100%	180 284
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	31/12/2024	99%	1 034		
		29/12/2023	97%	1 311		
			94%	2 387	100%	40 637
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	31/12/2024	99%	19 388		
		29/12/2023	97%	23 214		
			94%	26 187	100%	1 407 521
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	31/12/2024	100%	20 921		
		29/12/2023	97%	25 213		
			94%	28 385	100%	1 610 279
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO ₂	31/12/2024	100%	1 532		
			97%	1 999		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	31/12/2024	99%	42	100%	57
		29/12/2023	97%	52	100%	80
			94%	75	100%	422
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	31/12/2024	100%	250	100%	267
		29/12/2023	97%	306	100%	313
			94%	359	100%	927
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	97%	0%	99%	0%
			0%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		31/12/2024	100%	44,1%	100%	48,5%
			97%	50,1%	99%	54,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		31/12/2024	1%	49,9%	0%	0,0%
			0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	31/12/2024	100%	0,1	100%	0,1
			97%	0,1	99%	0,1
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	99%	0,0%
			0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	31/12/2024	0%	0	1%	0
		29/12/2023	0%	0	0%	0
			5%	27	1%	287 089
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	31/12/2024	99%	0,0	100%	0,0
		29/12/2023	92%	0,0	95%	0,0
			32%	0,3	45%	2,4
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
			94%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	99%	0,0%
			94%	0,6%	100%	0,6%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		31/12/2024	94%	11,9%	92%	12,7%
		29/12/2023	83%	12,9%	86%	14,0%
			24%	14,2%	24%	10,8%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		31/12/2024	100%	34,1%	100%	32,4%
		29/12/2023	99%	34,2%	100%	32,9%
			94%	33,2%	100%	32,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
			94%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA	31/12/2024	51%	130	50%	331
		29/12/2023	37%	203	33%	166
			10%	0	12%	23
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		31/12/2024	10%	0,5%	10%	0,6%
		29/12/2023	7%	0,6%	5%	0,7%
			10%	0,0%	12%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	97%	0,1%	99%	0,1%
			11%	0,0%	10%	0,4%

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 INVEST Global New World
Code ISIN (Part A) : LU2194926775
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 03/09/2021
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI AC World
IMI Digital Economy (NR) EUR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Cédric POINTIER
Matthieu BELONDRADE, CFA
YingYing WU, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : 0 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,70%

Frais de gestion et autres frais
administratifs et d'exploitation au
31/12/2024 : 1,80%

Coûts de transaction : 0,10%

Commission de surperformance : 1,03%.
Correspondant à 20% de la performance
positive nette de tous frais par rapport à
l'indice : MSCI AC World IMI Digital
Economy (NR) EUR

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 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.

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lalabelisr.fr et www.lalabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises. 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.

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.