DNCA INVEST
SRI NORDEN EUROPE

ACTIONS EUROPE DU NORD

Objectif de gestion

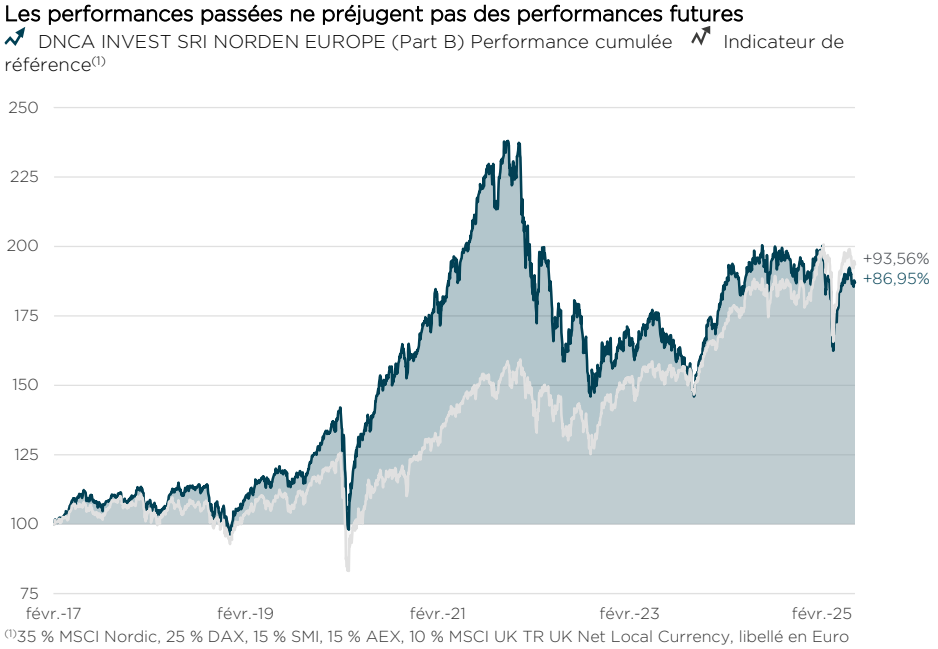
Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 35% MSCI Nordic, 25% DAX , 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	186,95
Actif net (m€)	383
Nombre de lignes actions	46
Capitalisation moyenne (md€)	63
Price to Earning Ratio 2025e	26,5x
Price to Book 2024	4,6x
VE/EBITDA 2025e	17,2x
DN/EBITDA 2024	1,0x
Rend. du free cash-flow 2025e	1,70%
Rend. du dividende 2024e	1,41%

Performance (du 24/02/2017 au 30/06/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	-4,03	+4,86	+5,83	+7,78
Indicateur de référence	+4,37	+13,62	+11,51	+8,23
Part B - volatilité	16,41	16,42	17,81	16,90
Indicateur de référence - volatilité	15,24	13,49	14,75	15,76

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	-0,91	+3,41	-0,95	-4,03	+15,32	+32,79
Indicateur de référence	-1,18	+2,61	+7,64	+4,37	+46,74	+72,49

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part B	+8,06	+11,31	-33,68	+37,99	+29,42	+33,33	-9,86
Indicateur de référence	+8,40	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93

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	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	-0,42	0,13	0,25	0,41
Tracking error	6,07%	7,49%	9,02%	8,28%
Coef. corrélation	0,93	0,89	0,86	0,87
Ratio d'information	-1,38	-1,17	-0,63	-0,05
Bêta	1,00	1,09	1,04	0,94

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

DNCA INVEST
SRI NORDEN EUROPE
ACTIONS EUROPE DU NORD

Principales positions*

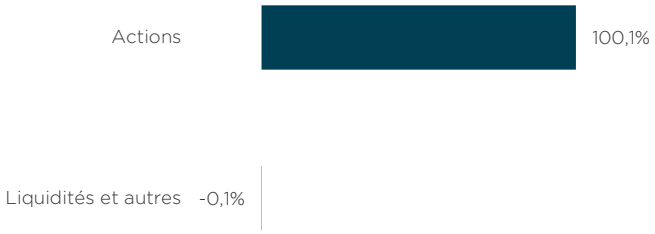
	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (5,9)	5,59%
TRYG A/S (5,6)	5,59%
SAP SE (4,4)	5,28%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B (6,0)	4,38%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	4,02%
HARVIA OYJ (3,9)	3,87%
ASTRAZENECA PLC (4,5)	3,66%
RELX PLC (6,0)	3,57%
ALM. BRAND A/S (4,3)	3,21%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,15%
	42,32%

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

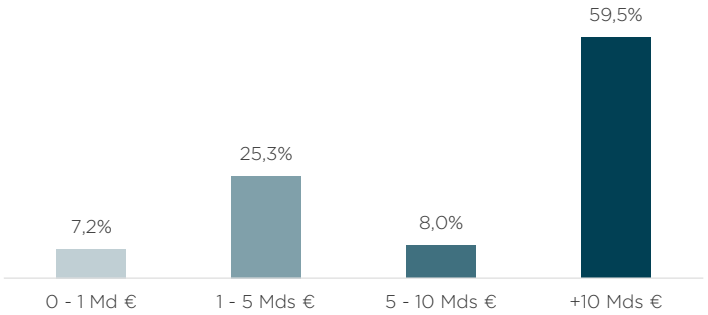
Meilleures	Poids	Contribution
MTU AERO ENGINES AG	4,02%	+0,28%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	2,55%	+0,18%
KARNOV GROUP AB	1,67%	+0,16%
SMARTCRAFT ASA	1,35%	+0,15%
BONESUPPORT HOLDING AB	2,21%	+0,15%

Moins bonnes	Poids	Contribution
RENK GROUP AG	2,37%	-0,31%
ASTRAZENECA PLC	3,66%	-0,30%
NKT A/S	2,55%	-0,24%
NOVO NORDISK A/S-B	5,59%	-0,22%
HEMNET GROUP AB	1,28%	-0,21%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	31,2%	15,6%
Biens et services industriels	24,3%	18,7%
Technologie	15,9%	10,7%
Produits et services de	8,9%	2,3%
Assurance	8,8%	6,9%
Services financiers	3,3%	4,6%
Voyages et loisirs	2,5%	0,4%
Bâtiment et matériaux de	1,7%	2,9%
Immobilier	1,3%	0,6%
Chimie	1,1%	1,6%
Distribution	1,0%	0,4%
Télécommunications	-	4,3%
Médias	-	3,4%
Magasins de soin personnel, de	-	4,3%
Automobiles et équipementiers	-	1,4%
Banques	-	8,0%
Ressources de base	-	2,1%
Agroalimentaire, boisson et tabac	-	4,6%
Énergie	-	5,3%
Services aux collectivités	-	1,7%
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Danemark	23,6%	10,5%
Suède	14,4%	15,0%
Allemagne	14,2%	23,3%
Royaume-Uni	12,4%	15,4%
Suisse	12,1%	15,2%
Finlande	7,1%	3,7%
Pays-Bas	5,0%	10,9%
Irlande	3,1%	-
Norvège	2,9%	2,9%
France	2,1%	-
Belgique	1,9%	-
Islande	1,5%	-
Liquidités et autres	0,1%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : NEMETSCHEK SE (4,7) et PROSUS NV (4,5)

Sorties : FORTNOX AB (4,3) et MERCK KGAA (3,8)

*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

Le mois de juin a été marqué par un repli des marchés européens, encore et toujours en raison des inquiétudes liées aux tensions géopolitiques et commerciales, et bien entendu des perspectives de ralentissement économique aux USA en particulier. Comme prévu, les membres de l'OTAN ont adopté un objectif de dépenses égal à 5% du PIB d'ici 2035, dont 3,5% pour la défense "pure" et 1,5% pour les investissements connexes (cyber, infrastructures). Des incertitudes persistent quant à la capacité, voire la volonté, de certains états (Ex : France, Espagne) à respecter un tel objectif. L'affaiblissement du dollar est un facteur d'inquiétude, car si la tendance venait à se poursuivre, l'impact sur les prévisions 2005 et 2026 serait clairement négatif sur les comptes, et donc sur les cours de bourse des groupes internationaux.

Le salon du Bourget fût l'un des événements majeurs du mois de juin. Dans le domaine civil, tous les acteurs sans exception ont mentionné une nette amélioration de la chaîne de production, avec des cadences de livraison qui sont désormais proches de la période pré-covid. Au niveau des tarifs douaniers, le message fût également rassurant, car les sociétés ont fait preuve de flexibilité pour trouver des parades (exemption, hausse de prix, refonte des flux logistiques). Les services de maintenance et les vente de pièces détachées sont au beau fixe, grâce à une offre contrainte et une utilisation intensive des appareils en opération. Cet environnement favorable explique le relèvement des objectifs 2025 par le motoriste Allemand, MTU Aero Engines (Chiffre d'affaires €8.6 – €8.8 milliards contre €8.3 – €8.5 milliards). Au cours de cette journée Investisseurs, le groupe a dévoilé pour la première fois ses objectifs 2030, qui sont ressortis au-delà des attentes du consensus.

Dans le sillage d'un sommet de l'OTAN sans réelle surprise, le secteur de la Défense a fait l'objet de prises de bénéfice, assez logiques au regard de la performance récente. Le « newsflow » va donc quelque peu se tarir pendant quelques mois, en attendant le vote des budgets à l'automne, et l'attribution probables des contrats en 2026. L'exposition du fonds est de l'ordre de 6%, dont la moitié est investie sur une Midcap suédoise, Invisio. Cette dernière bénéficie d'un quasi-monopole de fait dans les équipements Audio dédiés aux forces spéciales. Toutefois, les armées commencent à les généraliser au sein de l'infanterie dans sa globalité. De même, les membres de l'OTAN vont dépenser beaucoup plus dans les véhicules blindés, et précisément Invisio possède une part de marché croissante dans les systèmes de communication sur ce vertical. Il faudra un peu de patience pour que les commandes soient budgétées et octroyées, mais nous anticipons une très croissance pour les années à venir.

La saison de publications du 2ème trimestre approche, avec son lot de « challenges », en particulier aux USA. En effet, il serait logique que le consommateur ait fait preuve de prudence, de même que certaines décisions d'investissement soient décalées en l'absence de visibilité sur la politique commerciale, initiée par la nouvelle administration.

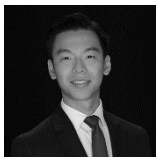
Nous suivrons également de près l'évolution des prescriptions du Wegovy de Novo Nordisk aux USA. La disparition progressive des « compounders » (copie générique temporairement autorisée en période pénurie), le démarrage du contrat avec la mutuelle CVS et la mise en place d'un réseau de vente en direct (NovoCare) devraient redynamiser la croissance du chiffre d'affaires de la franchise Obésité aux USA. Le secteur pharmaceutique dans sa globalité a cruellement sous-performé depuis le début de l'année, en raison des incertitudes sur les tarifs et les prix. Ces inquiétudes nous semblent exagérées et déjà bien reflétées dans les multiples de valorisation, mais il va falloir faire preuve de patience pour obtenir des éclaircissements sur ces sujets épineux.

Achevé de rédiger le 10/07/2025.

Carl
Auffret, CFA

Alexandre
Steenman

Ronan
Poupon

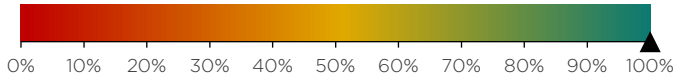


Kevin
Tran

DNCA INVEST
SRI NORDEN EUROPE
ACTIONS EUROPE DU NORD

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)

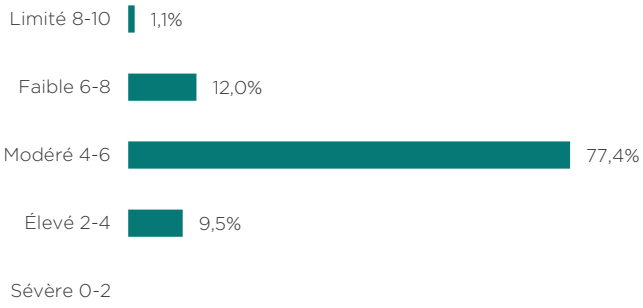


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

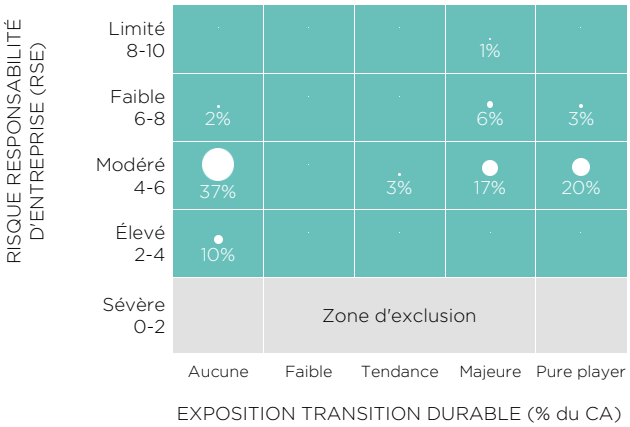
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

Éligibles	70,0%
Exclusion non noté	0,5%
Exclusion par notation	24,0%
Exclusion sectorielle	5,6%

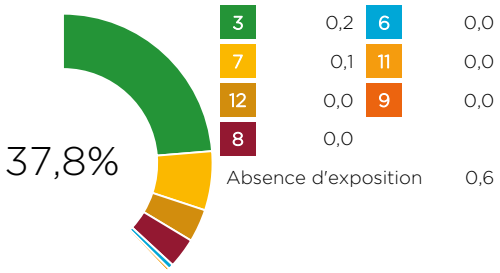
Répartition du risque de responsabilité(1)



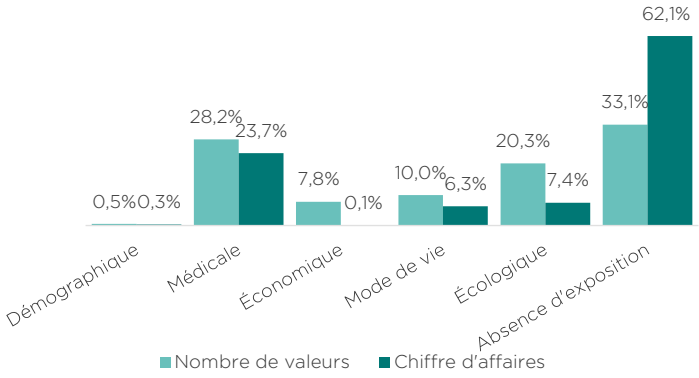
Exposition transition/RSE(2)



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 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		94%	551		
		31/12/2024	94%	917		
		29/12/2023	90%	1 862	100%	45 183
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		94%	577		
		31/12/2024	94%	691		
		29/12/2023	90%	1 552	100%	7 249
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		94%	62 477		
		31/12/2024	94%	80 098		
		29/12/2023	90%	65 269	100%	424 140
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		94%	63 604		
		31/12/2024	97%	81 707		
		29/12/2023	90%	68 705	100%	459 088
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		94%	1 128		
		31/12/2024	97%	1 608		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		94%	166	100%	575
		31/12/2024	94%	189	98%	599
		29/12/2023	90%	163	100%	612
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		94%	607	100%	909
		31/12/2024	97%	599	98%	927
		29/12/2023	93%	541	100%	902
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			94%	0%	100%	0%
		31/12/2024	94%	0%	98%	0%
		29/12/2023	0%	0%	8%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			94%	60,8%	100%	54,6%
		31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			4%	64,5%	3%	57,0%
		31/12/2024	4%	64,5%	2%	66,4%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		94%	0,3	100%	0,4
		31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			94%	0,1%	100%	0,2%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		0%	0	11%	0
		31/12/2024	1%	0	5%	0
		29/12/2023	2%	85	6%	19 452
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		94%	0,6	100%	3,4
		31/12/2024	94%	0,7	98%	3,6
		29/12/2023	42%	0,3	54%	5,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			95%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	87%	0,2%	100%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			81%	11,7%	87%	13,9%
		31/12/2024	60%	11,7%	65%	12,6%
		29/12/2023	24%	17,6%	36%	12,5%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			94%	41,0%	100%	40,8%
		31/12/2024	97%	41,1%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	41,2%	100%	40,0%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			95%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	93%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA		46%	368	70%	798
		31/12/2024	45%	378	69%	584
		29/12/2023	3%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			3%	0,0%	5%	0,1%
		31/12/2024	2%	0,0%	5%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			94%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%
		29/12/2023	25%	0,1%	28%	0,1%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sri Norden Europe
Code ISIN (Part B) : LU1490785174
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 24/02/2017
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Ronan POUPON
Kevin TRAN

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 : 2,40%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 2,50%
Coûts de transaction : 0,04%
Commission de surperformance : 1,58%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro

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.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labellises

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.