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

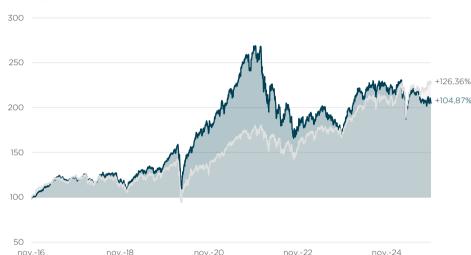
Valeur liquidative (€)	204,87
Actif net (m€)	348
Nombre de lignes actions	45
Capitalisation moyenne (md€)	62
Price to Earning Ratio 2026° Price to Book 2025 VE/EBITDA 2026° DN/EBITDA 2025 Rend. du free cash-flow 2026° Rend. du dividende 2025°	23,3x 4,3x 16,0x 1,0x 2,92%

Facset, consensus des analystes au 31/10/2025. Les données financières présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont basées sur les consensus de marché disponibles à la date de rédaction du document. Ces données reposent sur des hypothèses de marché actuelles et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne constituent pas une garantie de performance future.

Performance (du 02/11/2016 au 31/10/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

 ${\cal A}$ DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE (Part A) Performance cumulée ${\cal N}$ Indicateur de référence $^{(1)}$



⁽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 A					-6,42	+4,99	+3,55	+8,30
Indicateur de référence					+10,16	+13,62	+12,62	+9,50
Part A - volatilité					15,63	15,18	17,53	16,51
Indicateur de référence - volatilité					14,64	12,64	14,26	15,40
Performances cumulées (%)								
			1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part A			+0,11	-3,54	-5,70	-6,42	+15,75	+19,07
Indicateur de référence			+2,11	+4,55	+10,97	+10,16	+46,74	+81,25
Performances calendaires (%)								
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part A	+8,72	+11,98	-33,28	+38,63	+30,24	+33,80	-9,57	+15,67
Indicateur de référence	+8,40	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93	+10,63
Indicateur de risque					1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ratio de Sharpe				-0,56	0,13	0,11	0,45
(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7)	Tracking error				6,06%	6,95%	8,87%	8,15%
Du risque le plus faible au risque le plus élevé	Coef. corrélation				0,92	0,89	0,86	0,87
Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1	Ratio d'information				-2,74	-1,24	-1,02	-0,15
indicateur de risque synthétique seion PRIIPS. I correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.	Bêta				0,98	1,07	1,06	0,93

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

Données au 31 octobre 2025

ACTIONS EUROPE DU NORD



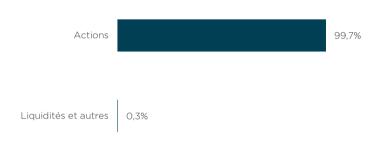
Principales positions*

	Polas
TRYG A/S (5,6)	6,27%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B (5,9)	4,52%
UCB SA (5,0)	4,18%
SAP SE (4,3)	4,07%
ASTRAZENECA PLC (4,7)	4,07%
NKT A/S (5,5)	4,06%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH (4,5)	4,01%
ALM. BRAND A/S (4,3)	4,00%
GALDERMA GROUP AG (4,9)	3,92%
LONZA GROUP AG-REG (6,4)	3,92%
	43,01%

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

Meilleures	Poids	Contribution
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,01%	+0,64%
NKT A/S	4,06%	+0,57%
ASTRAZENECA PLC	4,07%	+0,38%
ASML HOLDING NV	3,90%	+0,32%
GALDERMA GROUP AG	3,92%	+0,28%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes RENK GROUP AG	Poids 2,94%	Contribution -0,90%
RENK GROUP AG	2,94%	-0,90%
RENK GROUP AG BONESUPPORT HOLDING AB	2,94% 0,77%	-0,90% -0,30%

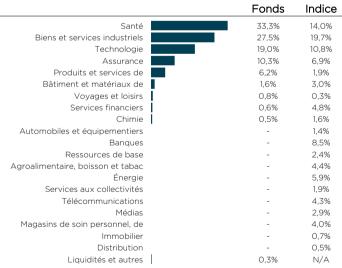
Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)



Répartition géographique



Principaux mouvements*

Entrées: ATLAS COPCO AB-A SHS (5,4)

Sorties: DKSH HOLDING AG (5,1) et HEMNET GROUP AB (4,9)

^{*}Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

ACTIONS EUROPE DU NORD



Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par le début de la saison de publication du 3e trimestre, qui se révèle plutôt rassurante à ce stade. Au niveau macro-économique, la croissance économique reste modérée, et l'impulsion budgétaire allemande ne jouera un rôle qu'à la fin de l'année 2026. La situation politique en France se stabilise, mais reste hélas chaotique. Les relations Sino-Américaines sont particulièrement instables, mais un début de rapprochement semble timidement s'opérer. En revanche, bon nombre d'entreprises européennes font état d'une conjoncture particulièrement dégradée en Chine, notamment dans le secteur de la construction.

Galderma, le leader mondial dans la dermatologie, a explosé les prévisions avec une croissance de +21% au T3. Les cosmétiques injectables poursuivent leur gain de part de marché face au Botox d'Abbvie, mais le succès du lancement du Nemluvio explique en grande partie cette performance. Le groupe en a profité pour revoir à la hausse ses objectifs annuels de croissance et de marge. La valorisation peut sembler exigeante à court terme, mais les BPA des années à venir seront très substantiellement « boostés » par la contribution croissante du Nemluvio, car celui-ci est encore en perte. Or, à terme, une marge opérationnelle supérieure à 40% est tout à fait envisageable.

Les perspectives d'ASML se sont nettement améliorées grâce à de nouvelles commandes, qui auront vocation à produire des puces dédiées à l'IA, notamment celles de Nvidia.

Comme à leur habitude, les Assureurs Danois, Tryg & Alm Brand, ont publié des performances très solides avec des ratios combinés respectivement de 78.6% et 82%. Les primes d'assurances poursuivent leur forte hausse un peu partout en Scandinavie pour pallier l'inflation des réparations et la hausse des fréquences de sinistres. Les solvabilités sont très (trop ?) élevées et ouvrent probablement la voie à de sensibles relèvements de dividendes d'ici quelques mois.

Beijer Ref, le leader mondial dans la distribution de matériel dans le secteur du HVAC (Ventilation, Chauffage, Réfrigération), a rassuré les analystes avec une hausse organique de ses ventes de +5%, ainsi qu'une progression à deux chiffres de son BPA. Le groupe Suédois va probablement accélérer ses acquisitions dans les mois à venir, notamment aux USA, un marché encore très fragmenté.

Parmi les autres satisfactions, nous pouvons citer SAP (IfI = 11.5%), Lonza, MTU Aero, Sartorius Stedim (IfI = +12%) ou bien encore Geberit. En effet, malgré un secteur du BTP encore déprimé en Europe, le leader helvétique dans les sanitaires, nous a impressionné avec une croissance organique de +5,4%. L'innovation, la qualité de ses produits, et ses relations étroites avec les artisans expliquent des gains de part de marché ininterrompus.

Le groupe Norvégien, Kongsberg Gruppen, a publié un troisième trimestre en demi-teinte, malgré des prises de commandes très dynamiques. Toutefois, l'annonce d'une cotation séparée de l'activité maritime (« Spin-Off ») a été mal accueillie par le marché. Nous avons profité de cette opportunité pour renforcer notre position sur ce leader mondial dans les missiles et les systèmes de défense aérienne, qui font cruellement défaut actuellement en Europe.

Au niveau des déceptions, nous retrouvons Smartcraft, avec une croissance T3 encore pénalisée par une conjoncture difficile dans le BTP en Norvège, mais également Bonesupport qui enregistre un ralentissement de sa croissance.

Achevé de rédiger le 12/11/2025.



Carl Auffret, CFA



Alexandre Steenman



Ronan Poupon



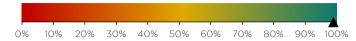
Kevin Tran

ACTIONS EUROPE DU NORD



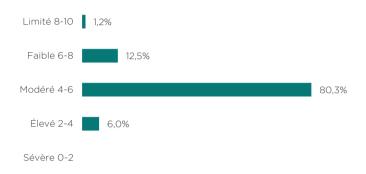
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(99,0%)



Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

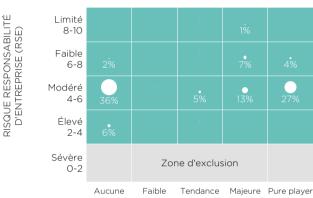
Répartition du risque de responsabilité(1)



Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

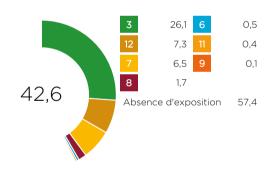


Exposition transition/RSE(2)

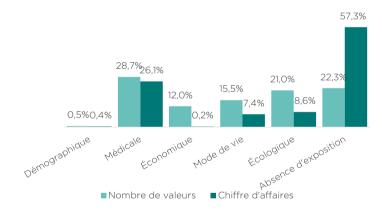


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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



Exposition aux transitions durables(4)



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maitrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet en cliquant ici.

- (1) La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management....
- (2) La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.
- (3) Pas de pauvreté. Paim « zéro ». Bonne santé et bien-être. L'Éducation de qualité. L'Égalité entre les sexes. Leau propre et assainissement. L'Énergie propre et d'un coût abordable. L'Travail décent et croissance économique. L'Industrie, innovation et infrastructure. L'Inégalités réduites. L'Villes et communautés durables. Consommation et production responsables. L'Utte contre les changements climatiques. L'Uvie aquatique. L'Uvie terrestre. L'Epaix, justice et institutions efficaces. Partenariats pour la réalisation des objectifs.
- (4) 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

^{*}Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".





Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fo	nds	Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	94%	520			
	31/12/2024	94%	917	1000/	4F 107	
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	29/12/2023 T CO ₂	90%	1 862 574	100%	45 183	
PAI Corpo I_2 - Emissions de GES de niveau 2	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%	65 176			
	31/12/2024 29/12/2023	94% 90%	80 098 65 269	100%	424 140	
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	94%	66 271			
	31/12/2024	97%	81 707	10.00/	450.000	
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	29/12/2023	90%	68 705	100%	459 088	
+2)	T CO ₂	94%	1094			
. 2)	31/12/2024	97%	1 608			
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	94%	191	100%	624	
	31/12/2024	94%	189	98% 100%	599	
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	29/12/2023 T CO ₂ /EUR M de CA	90%	163 731	100%	612 997	
· Al Corpo 3 - Intensite de OE3	31/12/2024	97%	599	98%	927	
	29/12/2023	93%	541	100%	902	
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés		93%	0%	100%	0%	
actives dans le secteur des combustibles fossiles	31/12/2024	94%	0%	98%	0%	
	29/12/2023	0%	0%	8%	0%	
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non						
enouvelable		93%	60,5%	100%	55,1%	
	31/12/2024	90%	63,0%	98%	54,7%	
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non		4%	64,5%	3%	56,3%	
enouvelable	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	93%	0,2	100%	0,4	
	31/12/2024	94%	0,4	98%	0,3	
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur		93%	0,1%	100%	0,2%	
des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	31/12/2024	94%	0.0%	98%	0,2%	
	29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,2%	
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	93%	0,6	100%	4,0	
	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	71/12/2024	94%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97% 90%	0,0%	100%	0,0%	
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes		0.70/	0.00/	10.00/	0.00/	
de conformité UNGC et OCDE		93%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024	94%	0,0%	98%	0,0%	
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes	29/12/2023	87%	0,2%	100%	0,1%	
non corrigé		81%	11,1%	88%	13,8%	
.5 55.1196	31/12/2024	60%	11,7%	65%	12,6%	
7.1.0	29/12/2023	24%	17,6%	36%	12,5%	
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de		94%	41,6%	100%	40,8%	
gouvernance	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		94%	0,0%	100%	0,0%	
	31/12/2024 29/12/2023	97% 93%	0,0%	100% 100%	0,0%	
	m³/EUR M de CA	44%	393	69%	816	
PAI Corpo OPT 1 - Utilisation de l'eau		45%	378	69%	584	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	31/12/2024				_	
		3%	0	2%	0	
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	31/12/2024 29/12/2023	3% 4%	0,0%	5%	0,1%	
	31/12/2024	3%	0			
	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024	3% 4% 2% 3%	0 0,0% 0,0% 0,0%	5% 5% 2%	O,1% O,1% O,0%	
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	31/12/2024 29/12/2023 31/12/2024	3% 4% 2%	0 0,0% 0,0%	5% 5%	O,1% 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.

ACTIONS EUROPE DU NORD



Informations administratives

Nom: DNCA INVEST Sri Norden Europe Code ISIN (Part A): LU1490785091

Classification SFDR : Art.8 Date de création : 02/11/2016

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

Kevin TRAN

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

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

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

Minimum d'investissement : 2 500 EUR

Frais de souscription : 2% max

Frais de gestion : 1,80% Frais de gestion et autres frais

administratifs et d'exploitation au

31/12/2024:1,90%

Coûts de transaction : 0.04%

Commission de surperformance : 1,23%. 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 avant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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,

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

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est un indicateur de la sur-performance ed un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le tack eleve, ROLL est le set le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est eleve, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information est un indicateur de la sur-performance ed un fonds par rapport à son indice de reference. Plus le tack eleve, ROLL est le sur le fonds et le fonds el sur le fonds elleve, reference en fonds elleve, reference elleve, meilleur est le fonds elleve, reference. Plus le tack elleve, reference elleve, refe

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