DNCA OPPORTUNITÉS ZONE EURO

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND

Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'indice de référence Euro Stoxx Net Return (dividendes nets réinvestis) sur la période d'investissement recommandée (5 ans), notamment en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

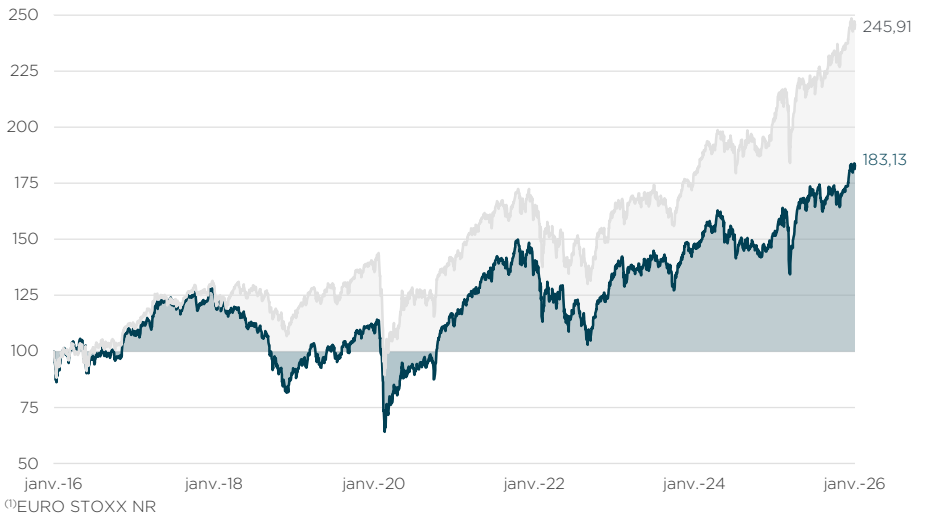
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	190,73
Actif net (m€)	888
Nombre de lignes actions	60
Capitalisation moyenne (md€)	103
Price to Earning Ratio 2026e	14,0x
Price to Book 2025	2,0x
VE/EBITDA 2026e	8,9x
DN/EBITDA 2025	1,2x
Rend. du free cash-flow 2026e	4,82%
Rend. du dividende 2025e	2,94%

Facset, consensus des analystes au 30/01/2026. 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 base 100 (du 29/01/2016 au 30/01/2026)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)EURO STOXX NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+19,14	+10,92	+10,48	+6,23	+5,97
Indicateur de référence	+19,15	+14,84	+12,53	+9,40	+9,25
Part C - volatilité	17,80	15,79	17,44	18,91	18,87
Indicateur de référence - volatilité	15,50	13,57	15,68	17,16	17,69

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	+4,60	+4,60	+19,14	+36,45	+64,66	+83,13
Indicateur de référence	+2,85	+2,85	+19,15	+51,44	+80,54	+145,90

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Part C	+19,13	-0,60	+19,57	-14,74	+29,77	+1,18	+30,66	-30,79	+12,76	-3,11
Indicateur de référence	+24,25	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11	-12,72	+12,55	+4,15

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	10 ans
Ratio de Sharpe	0,97	0,50	0,50	0,29
Tracking error	5,73%	5,89%	5,75%	6,52%
Coef. corrélation	0,95	0,93	0,95	0,94
Ratio d'information	0,03	-0,67	-0,36	-0,49
Bêta	1,09	1,08	1,05	1,04

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

DNCA OPPORTUNITÉS ZONE EURO

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,0)	5,21%
TOTALENERGIES SE (3,8)	3,81%
AIRBUS SE (4,9)	3,78%
BNP PARIBAS (4,1)	3,43%
SANOFI (4,9)	3,30%
IBERDROLA SA (6,4)	3,13%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	2,85%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	2,82%
SIEMENS AG-REG (4,9)	2,82%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (6,0)	2,78%
	33,92%

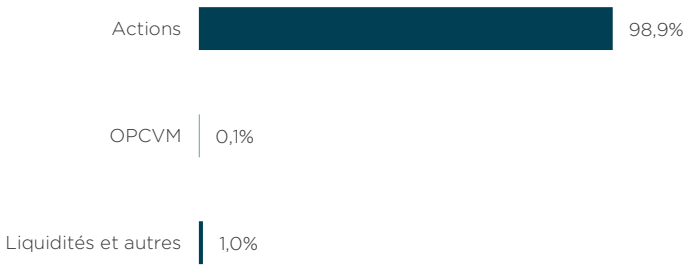
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

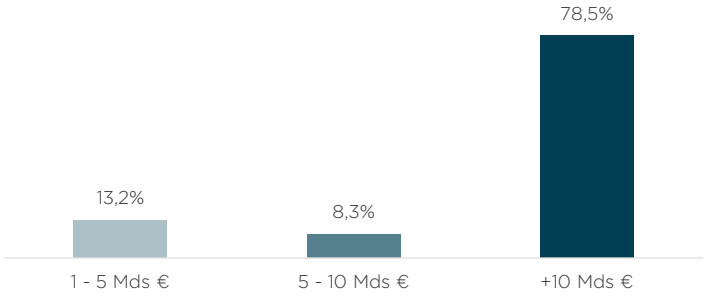
Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	5,21%	+1,25%
BNP PARIBAS	3,43%	+0,51%
D'IETEREN GROUP	Sorties	+0,50%
INPOST SA	2,15%	+0,47%
TOTALENERGIES SE	3,81%	+0,36%

Moins bonnes	Poids	Contribution
SAP SE	2,58%	-0,45%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,11%	-0,29%
SANOFI	3,30%	-0,15%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,64%	-0,14%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,78%	-0,13%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	18,7%	16,5%
Banques	16,7%	17,2%
Technologie	15,6%	13,6%
Bâtiment et matériaux de	8,8%	4,0%
Produits et services de	8,1%	5,7%
Énergie	6,7%	5,5%
Services aux collectivités	5,1%	6,2%
Santé	4,9%	6,4%
Assurance	4,3%	6,3%
Télécommunications	2,0%	3,3%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,8%	2,9%
Voyages et loisirs	1,6%	0,8%
Médias	1,0%	0,7%
Immobilier	0,9%	1,0%
Chimie	0,6%	2,9%
Distribution	0,6%	1,1%
Services financiers	0,6%	1,6%
Ressources de base	0,5%	0,7%
Automobiles et équipementiers	0,4%	2,8%
OPCVM	0,1%	N/A
Liquidités et autres	1,0%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	44,8%	29,7%
Allemagne	17,2%	25,7%
Pays-Bas	11,6%	14,7%
Espagne	11,5%	10,9%
Italie	6,8%	9,5%
Pologne	2,2%	0,1%
Autriche	1,7%	1,1%
Irlande	1,7%	1,3%
Suède	1,0%	0,8%
Belgique	0,4%	3,4%
OPCVM	0,2%	N/A
Liquidités et autres	1,0%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : AIR LIQUIDE SA (8,1), AXA SA (5,1), DANONE (4,8), DEUTSCHE BOERSE AG (5,4), ENEL SPA (7), GENERALI (6,1), HERMES INTERNATIONAL (5,6) et NORDEA BANK ABP (5)

Sorties : DAVIDE CAMPARI-MILANO NV (5,2), D'IETEREN GROUP (5), SIXT SE - PRFD (4), SODEXO SA (3,3), SPRINGER NATURE AG & CO KGAA (4,8), STEICO SE (5,3) et TELEPERFORMANCE (3,4)

*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

L'année 2026 commence comme 2025 avait terminé : sur les chapeaux de roue. L'EURO STOXX NR progresse déjà de +2.85% en un mois. Les économies américaines et européennes semblent confirmer une dynamique qui va au-delà de la résilience : aux barrières douanières notamment, mais également aux incertitudes géopolitiques ou à la volatilité des devises. En fin de mois, comme assez régulièrement maintenant, de nouveaux modèles ou fonctionnalités publiés par les grandes sociétés d'intelligence artificielles viennent fortement perturber des pans entiers de l'industrie, notamment les logiciels ou les sociétés de consulting. Les publications des sociétés ciblées, même de très bonne facture, ne peuvent enrayer le doute et la nouvelle prime de risque que les marchés leur attachent.

Depuis le début de l'année, DNCA Opportunités Zone Euro est en hausse de 4,6% contre 2,85% pour son indice de référence. Cette performance s'explique notamment par nos expositions à D'Ieteren, dont la potentielle IPO de son actif principal Belron, a entraîné une revalorisation, à InPost alors que des rumeurs d'OPA sont apparues, à BNP, à Société Générale et à BE Semiconducteurs. A l'inverse, nous avons pâti de notre exposition à Saint Gobain, Wienerberger, Teleperformance, Sopra Steria et Airbus. Nous avons initié des positions en Danone, Nordea, Enel, Generali et Deutsche Boerse tandis que nous sommes sortis de Teleperformance, D'ieteren, Sodexo, Springer Nature et Campari.

Les mouvements brutaux, souvent liés aux nouvelles provenant du thème de l'intelligence artificielle, n'incitent pas à prendre un parti agressif (en faveur ou non) à ce thème. D'un côté, les valorisations peuvent être très élevées, de l'autre, l'anxiété des investisseurs peut se manifester très violemment sur les cours de bourse. Notre portefeuille conserve un positionnement équilibré dans ce contexte avec un accent mis sur les sociétés qui n'entrent pas dans cette grille d'analyse dans nos principales surpondérations.

Achevé de rédiger le 09/02/2026.

Fabio
Di Giansante

Lorenzo
Angelini

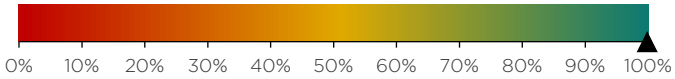
Olivier
Habault

DNCA OPPORTUNITÉS ZONE EURO

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND

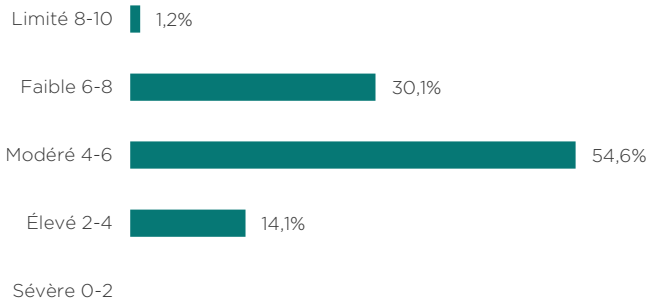
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (99,9%)

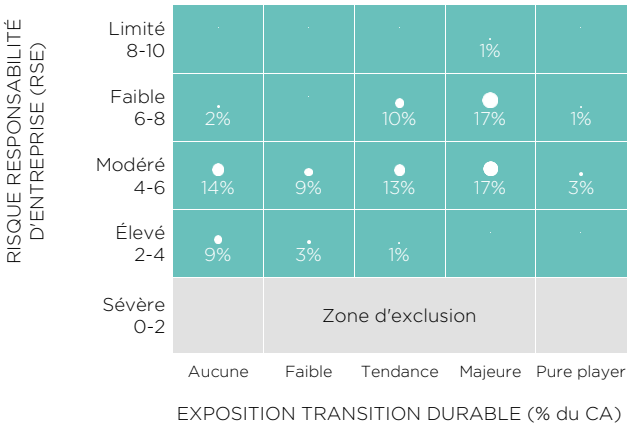


Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

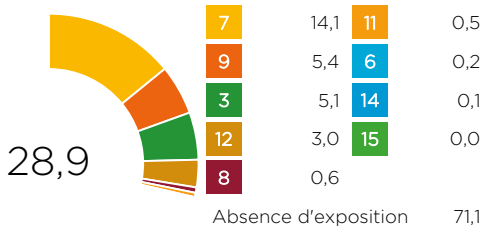
Répartition du risque de responsabilité(1)



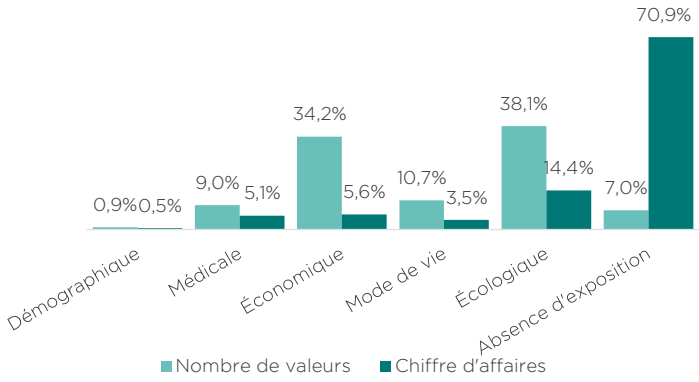
Exposition transition/RSE(2)



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		Ref. Index	
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2		100%	26 058		
		31/12/2025	100%	20 685		
		31/12/2024	97%	18 492		
		29/12/2023	100%	36 638	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		100%	6 336		
		31/12/2025	100%	4 717		
		31/12/2024	97%	5 060		
		29/12/2023	99%	9 740	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		100%	635 344		
		31/12/2025	100%	621 247		
		31/12/2024	97%	586 048		
		29/12/2023	99%	841 144	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		100%	667 738		
		31/12/2025	100%	646 649		
		31/12/2024	97%	609 600		
		29/12/2023	99%	876 730	100%	414 800
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		100%	32 394		
		31/12/2025	100%	25 402		
		31/12/2024	97%	23 552		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		100%	760	100%	594
		31/12/2025	100%	778	100%	578
		31/12/2024	97%	745	100%	601
		29/12/2023	99%	950	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		100%	1 226	100%	1 069
		31/12/2025	100%	1 206	100%	1 029
		31/12/2024	97%	1 226	100%	978
		29/12/2023	99%	1 140	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			100%	0%	100%	0%
		31/12/2025	100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	97%	0%	100%	0%
		29/12/2023	11%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			99%	59,0%	99%	56,4%
		31/12/2025	99%	60,4%	99%	56,9%
		31/12/2024	94%	71,2%	100%	60,0%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			9%	53,4%	8%	55,2%
		31/12/2025	8%	52,8%	8%	55,1%
		31/12/2024	5%	71,5%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		98%	0,4	98%	0,6
		31/12/2025	100%	0,3	100%	0,6
		31/12/2024	97%	0,2	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			100%	0,1%	100%	0,1%
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,1%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		15%	0	16%	0
		31/12/2025	11%	0	16%	0
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	2%	19	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		100%	0,9	100%	0,7
		31/12/2025	100%	0,7	100%	0,7
		31/12/2024	97%	1,0	99%	0,7
		29/12/2023	65%	0,8	61%	0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	99%	0,2%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			85%	11,2%	92%	12,5%
		31/12/2025	84%	12,2%	91%	12,8%
		31/12/2024	64%	11,2%	71%	10,3%
		29/12/2023	26%	9,6%	32%	12,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			100%	43,0%	100%	42,5%
		31/12/2025	100%	42,8%	100%	42,4%
		31/12/2024	97%	45,1%	100%	42,5%
		29/12/2023	99%	41,3%	100%	41,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA		73%	592	74%	951
		31/12/2025	68%	440	74%	951

	31/12/2024	68%	404	74%	521
	29/12/2023	10%	6	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		10%	0,3%	10%	0,1%
	31/12/2025	9%	0,4%	8%	0,1%
	31/12/2024	12%	0,6%	8%	0,1%
	29/12/2023	6%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2025	100%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
	29/12/2023	36%	4,3%	29%	0,5%

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.

DNCA OPPORTUNITÉS ZONE EURO

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND

Informations administratives

Nom : DNCA Opportunités Zone Euro
Code ISIN (Part C) : FR0012316180
Politique de distribution : capitalisation
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 15/12/2014
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Pays de domiciliation du fonds : France
Forme juridique : FCP
Type de fonds : UCITS
Indicateur de référence : EURO STOXX NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Pays de domiciliation de la société de gestion : France
Dépositaire : CIC
Cut off : 12:30 PM Paris time
Règlement / Livraison : T+2

Equipe de gestion :
Fabio DI GIANSANTE
Lorenzo ANGELINI
Olivier HABAULT

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

Frais

Minimum d'investissement : 1 part
Coûts d'entrée : 2% max
Coûts de sortie : -
Frais de gestion : 2%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au 31/12/2024 : 2%
Coûts de transaction : 0,03%
Commissions liées aux résultats : 0,53%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : EURO STOXX NR Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des 5 dernières années.

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.

DNCA OPPORTUNITÉS ZONE EURO, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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.