

oct -25

oct -23

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.

oct -15

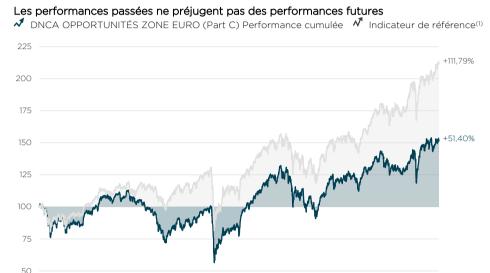
(1)EURO STOXX NR

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	178,76
Actif net (m€)	857
Nombre de lignes actions	66
Capitalisation moyenne (md€)	42
Price to Earning Ratio 2026 ^e Price to Book 2025 VE/EBITDA 2026 ^e DN/EBITDA 2025 Rend. du free cash-flow 2026 ^e	11,1x 1,5x 7,3x 1,3x 7,07%
Rend. du dividende 2025 ^e	3,15%

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 30/10/2015 au 31/10/2025)



oct -21

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

oct -17

Performances annualisées et volatilités (%)

						1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C						+18,34	+14,06	+14,31	+4,23	+5,48
Indicateur de référence						+22,50	+17,75	+14,98	+7,78	+8,91
Part C - volatilité						17,68	15,98	17,77	19,07	19,00
Indicateur de référence	- volatilité					15,39	13,92	15,96	17,43	17,81
Performances cum	ulées (%)									
					1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C					+1,09	+16,78	+18,34	+48,42	+95,34	+51,40
Indicateur de référence					+2,34	+20,84	+22,50	+63,32	+101,08	+111,78
Performances cale	ndaires (%)									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part C	-0,60	+19,57	-14,74	+29,77	+1,18	+30,66	-30,79	+12,76	-3,11	+15,13
Indicateur de référence	+9,26	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11	-12,72	+12,55	+4,15	+10,33
Indicateur de risqu	е						1 an	3 ans	5 ans	10 ans
40000	\bigcirc	Ratio de	Sharpe				0,90	0,69	0,72	0,18
$\begin{array}{c} + 1 + 2 + 3 + 4 \end{array}$	$\begin{array}{c} +5 + 6 + 7 \end{array} \rightarrow$	Tracking	error				6,11%	6,00%	5,89%	6,60%
Du risque le plus faible	au risque le plus élevé	Coef. co	rrélation				0,94	0,93	0,94	0,94
		Ratio d'i	nformation	٦			-0,68	-0,62	-0,11	-0,54
Indicateur de risque synthétique correspond au niveau le plus faik élevé.		Bêta					1,08	1,07	1,05	1,03

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

Données au 31 octobre 2025

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND



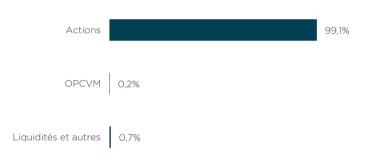
Principales positions*

	Poids
INDRA SISTEMAS SA (6,4)	5,41%
AIRBUS SE (5,0)	4,50%
SANOFI (4,9)	4,23%
BNP PARIBAS (4,1)	4,01%
D'IETEREN GROUP (5,0)	3,89%
SOCIETE GENERALE SA (3,4)	3,80%
TOTALENERGIES SE (3,8)	3,75%
KONINKLIJKE HEIJMANS N.V (6,8)	3,56%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	3,54%
AYVENS SA (6,1)	3,52%
	40,19%

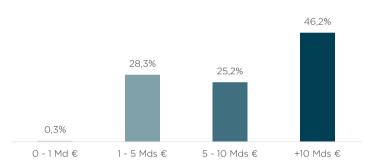
Contribution à la performance du mois Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
INDRA SISTEMAS SA	5,41%	+1,11%
TECNICAS REUNIDAS SA	3,46%	+0,50%
SANOFI	4,23%	+0,44%
AYVENS SA	3,52%	+0,40%
AIRBUS SE	4,50%	+0,34%
Moins bonnes	Poids	Contribution
Moins bonnes BNP PARIBAS	Poids 4,01%	Contribution -0,62%
BNP PARIBAS	4,01%	-0,62%
BNP PARIBAS SOPRA STERIA GROUP	4,01% 1,53%	-0,62% -0,30%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

		Fonds	Indice
Biens et services industriels		27,0%	17,3%
Technologie		13,6%	13,5%
Bâtiment et matériaux de		12,7%	3,8%
Banques		11,8%	15,4%
Produits et services de		9,4%	6,3%
Énergie		7,3%	5,0%
Santé		4,6%	6,9%
Immobilier		3,2%	1,0%
Voyages et loisirs		2,1%	0,8%
Médias		1,6%	0,8%
Agroalimentaire, boisson et tabac		1,6%	3,0%
Assurance		1,4%	6,6%
Services financiers		1,0%	1,5%
Distribution	1	0,9%	1,0%
Magasins de soin personnel, de		0,3%	0,9%
Ressources de base		0,2%	0,6%
Services aux collectivités		0,2%	5,9%
Chimie		0,1%	3,1%
OPCVM		0,2%	N/A
Liquidités et autres	I	0,7%	N/A

Répartition géographique

		Fonds	Indice
France		54,0%	29,0%
Pays-Bas		12,2%	15,7%
Espagne		9,1%	10,2%
Allemagne		8,5%	26,1%
Italie		5,8%	9,7%
Belgique		4,3%	3,2%
Pologne		2,1%	-
Irlande	1	1,6%	0,9%
Autriche		1,6%	1,0%
OPCVM		0,2%	N/A
Liquidités et autres		0,7%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées: ASML HOLDING NV (7,1) et VOESTALPINE AG (4,3)

Sorties: Aucune

^{*}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 FUROPÉENNES BLEND



Commentaire de gestion

Rien n'arrête la hausse des marchés financiers. Le déclenchement du « shutdown » de l'administration américaine, une crise politique qui se prolonge en France, les premiers accidents sur le marché de la dette privée n'ont pas réussi à altérer l'optimisme des investisseurs. L'euphorie IA, une baisse des droits de douane entre la Chine et les Etats-Unis, et des publications du 3eme trimestre de qualité ont poussé les marchés sur leurs plus hauts historiques. Sur 50% des entreprises composant le Stoxx600 ayant annoncé leurs résultats, 43% d'entre elles ont battu les attentes de chiffre d'affaires et 56% ont dépassé le consensus au niveau du résultat net.

Le fonds DNCA Opportunités Zone Euro sous-performe légèrement sur le mois d'octobre avec une hausse de 16,78% contre +20,84% pour son indice de référence, l'Euro STOXX NR. Indra Sistemas, Tecnicas Reunidas et Sanofi ont été les principaux contributeurs positifs à la performance tandis que BNP Paribas, Saint Gobain et Thalès en ont été les principaux détracteurs.

Au cours du mois, nous avons initié une position en Voestalpine. Ce producteur autrichien d'acier plat et de spécialités continue d'améliorer la qualité de son portefeuille vers des produits à plus forte valeur ajoutée (rail, outillage, produits industriels), en faisant l'un des acteurs les plus rentables de son secteur. La réduction de 45% des quotas d'importation d'acier dans l'UE et le doublement des droits de douane pour les importations au-delà (50% désormais) offrent une perspective de rentabilité pérenne au secteur, qui devrait se traduire dans les résultats à partir de 2026. Nous nous sommes également renforcés en Alten après avoir rencontré la société : le point bas semble avoir été touché en termes d'activité. A l'inverse, nous nous sommes allégés en Nexi alors que les effets des pertes de certains contrats devraient pénaliser la croissance jusqu'à fin 2026, laissant perdurer les doutes sur les pertes de part de marché de la société à cet horizon.

Certains signes d'euphorie semblent émerger sur les marchés aujourd'hui, laissant de moins en moins de place aux déceptions d'ordre macro ou microéconomiques. DNCA Opportunités Zone Euro conserve un profil équilibré en privilégiant des sociétés exposées à l'Europe et dont la dynamique de résultat offre une perspective d'accélération.

Achevé de rédiger le 12/11/2025.



Damien Lanternier, CFA



Olivier Habault

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND



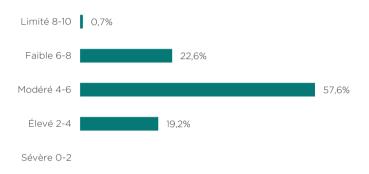
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(99,2%)

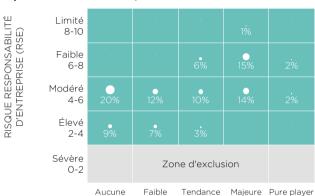


Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

Répartition du risque de responsabilité(1)

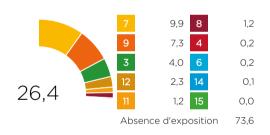


Exposition transition/RSE(2)

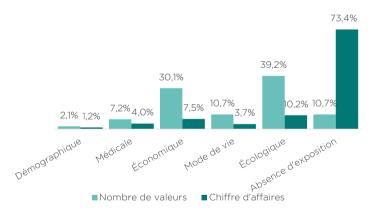


EXPOSITION TRANSITION DURABLE (% du CA)

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".

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND



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	99%	24 322		
	31/12/2024 29/12/2023	97% 100%	18 492 36 638	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	99%	5 080		
	31/12/2024 29/12/2023	97% 99%	5 060 9 740	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	99%	883 168		
	31/12/2024 29/12/2023	97% 99%	586 048 841 144	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO ₂	100%	912 571	100%	307 773
	31/12/2024	97%	609 600	1000/	41.4.000
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope	29/12/2023	99%	876 730	100%	414 800
+2)	T CO ₂	100%	29 402		
	31/12/2024	97%	23 552		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /EUR M investis	99% 97%	1 074 745	100%	639
	31/12/2024 29/12/2023	99%	950	100%	601 627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR M de CA	99%	1340	100%	1044
	31/12/2024 29/12/2023	97% 99%	1 226 1 140	100% 100%	978 941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés	23, 2, 2020				
actives dans le secteur des combustibles fossiles		99%	0%	100%	0%
	31/12/2024 29/12/2023	97% 11%	0% 0%	100% 11%	0% 0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non			66.60/		
enouvelable	 (12 (222)	98%	66,6%	99%	57,3%
PAI Corpo 5 2 - Part de production d'énergie non	31/12/2024	94%	71,2%	100%	60,0%
renouvelable		4%	48,8%	8%	54,9%
0.100.101.00	31/12/2024	5%	71,5%	7%	62,6%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par	GWh/EUR M de CA	99%	0,2	100%	0,6
secteur à fort impact climatique	31/12/2024	97%	0,2	100%	0,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur	3, 1, 2, 232				
des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		99%	0,0%	100%	0,1%
	31/12/2024 29/12/2023	99% 0%	0,0%	100%	0,1% 0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	10%	0	16%	0
	31/12/2024 29/12/2023	2% 2%	0 19	3% 2%	0 12 853
	T Déchets dangereux/EUR				
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	M investis	99%	1,4	100%	0,8
	31/12/2024 29/12/2023	97% 65%	1,0 0,8	99% 61%	0,7 0,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE	23/12/2023	99%	0,0%	100%	0,0%
The design of th	31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes	29/12/2023	99%	0,0%	100%	0,0%
de conformité UNGC et OCDE		99%	0,0%	100%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes	29/12/2023	99%	0,2%	99%	0,1%
non corrigé		76%	11,3%	87%	11,7%
	31/12/2024	64%	11,2%	71%	10,3%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de	29/12/2023	26%	9,6%	32%	12,3%
gouvernance		99%	43,6%	100%	42,3%
	31/12/2024	97%	45,1%	100%	42,5%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées	29/12/2023	99% 99%	41,3% O,O%	100%	41,9% O,0%
7.11 Corpora Exposition a des armes controversees	31/12/2024	99%	0,0%	100%	0,0%
2ALC ODT 1 . III''	29/12/2023	100%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR M de CA 31/12/2024	52% 68%	505 404	74% 74%	955 521
	29/12/2023	10%	6	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau	71/10/202	5%	0,6%	9%	0,1%
	31/12/2024 29/12/2023	12% 6%	0,6% 0,0%	8% 7%	0,1% 0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises				100%	0,0%
sans politique de prévention des accidents du travail	/ / / / / / / / /	99%	0,0%		
	31/12/2024 29/12/2023	97% 36%	0,0% 4,3%	100% 29%	0,0% 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.

ACTIONS FUROPÉENNES BLEND



Informations administratives

Nom : DNCA Opportunités Zone Euro Code ISIN (Part C) : FR0012316180

Classification SFDR : Art.8 Date de création : 15/12/2014

Horizon d'investissement : Minimum 5 ans

Devise: Euro **Domiciliation**: France **Forme juridique**: FCP

Indicateur de référence : EURO STOXX NR Fréquence de calcul des VL : Quotidienne Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :Damien LANTERNIER, CFA

Olivier HABAULT

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA: Oui

Minimum d'investissement : 1 part Frais de souscription : 2% max

Frais de rachat : -Frais de gestion : 2%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation au

31/12/2024:2%

Coûts de transaction : 0,03%

Commission de surperformance : 0,53%. Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à

l'indice : EURO STOXX NR **Dépositaire :** CIC

Règlement / Livraison : T+2 Cut off : 12:30 Paris 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.

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

ACTIONS EUROPÉENNES BLEND



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

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.