DNCA INVEST
ARCHER MID-CAP EUROPE

ACTIONS EUROPÉENNES MID-CAP

Objectif de gestion

Le Compartiment cherche, sur le long terme, à générer des rendements supérieurs ajustés au risque (c'est-à-dire des rendements ajustés de la volatilité) en investissant principalement dans des actions et des titres similaires de petites et moyennes sociétés européennes sur la durée d'investissement recommandée (cinq ans). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG). La composition du portefeuille ne cherchera pas à reproduire celle d'un indice de référence d'un point de vue géographique ou sectoriel. Néanmoins, l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro peut être utilisé comme indicateur de référence a posteriori.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

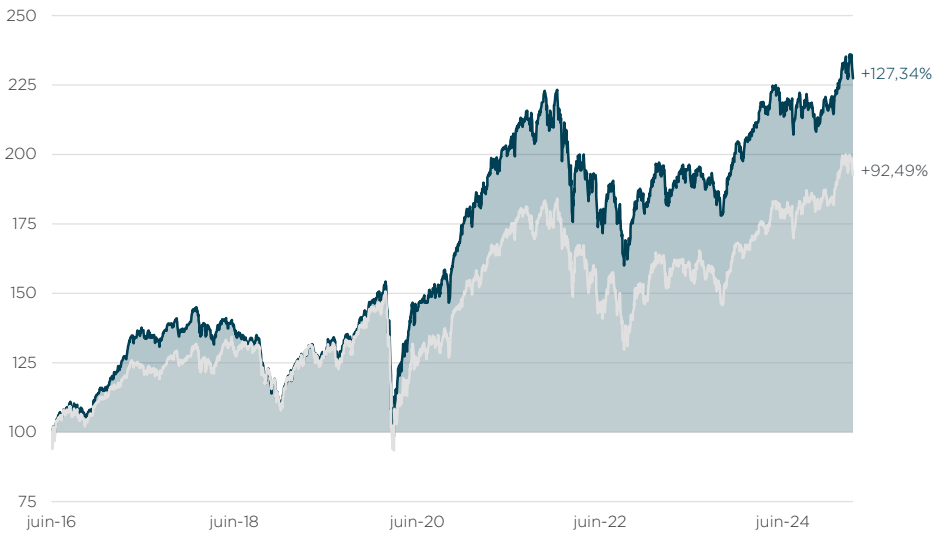
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	227,34
Actif net (m€)	1 035
Nombre de lignes actions	86
Capitalisation moyenne (md€)	6
Price to Earning Ratio 2025e	12,2x
Price to Book 2024	1,7x
VE/EBITDA 2025e	7,8x
DN/EBITDA 2024	1,8x
Rend. du free cash-flow 2025e	6,86%
Rend. du dividende 2024e	2,74%

Performance (du 24/06/2016 au 31/03/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Part B) Performance cumulée — Indicateur de référence[1]



[1]MSCI Europe Mid Cap NR

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	+3,94	+5,10	+14,51	+9,81
Indicateur de référence	+9,42	+5,33	+12,34	+7,75
Part B - volatilité	11,38	13,37	15,09	15,03
Indicateur de référence - volatilité	11,26	14,52	16,08	16,26

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	-2,03	+4,10	+4,10	+3,94	+16,11	+97,00
Indicateur de référence	-2,72	+4,92	+4,92	+9,42	+16,87	+78,99

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part B	+6,79	+12,92	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indicateur de référence	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

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	0,05	0,19	0,88	0,61
Tracking error	4,89%	5,34%	6,17%	5,76%
Coef. corrélation	0,91	0,93	0,92	0,94
Ratio d'information	-1,11	-0,04	0,35	0,36
Bêta	0,92	0,86	0,87	0,86

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de contrepartie, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de liquidité, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux investissements dans les pays émergents, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
RENK GROUP AG (5,2)	3,06%
MODERN TIMES GROUP-B SHS (5,5)	2,66%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	2,66%
AMBEA AB (5,8)	2,49%
SIXT SE (4,3)	2,38%
DCC PLC (5,5)	2,32%
ON THE BEACH GROUP PLC (4,1)	2,32%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,30%
MILDEF GROUP AB (3,3)	2,28%
INFORMA PLC (5,5)	2,24%
	24,72%

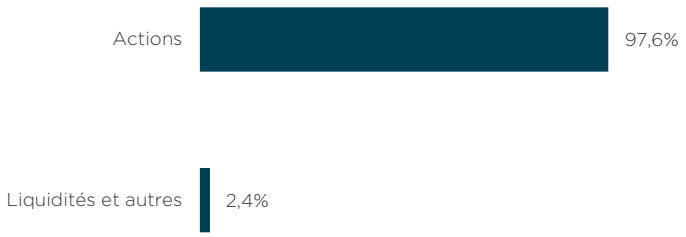
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

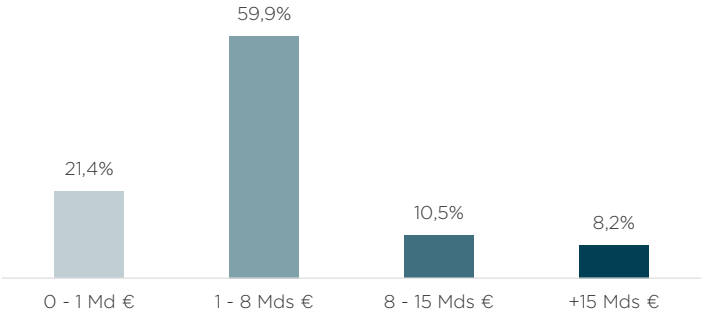
Meilleures	Poids	Contribution
RENK GROUP AG	3,06%	+0,99%
MILDEF GROUP AB	2,28%	+0,31%
DASSAULT AVIATION SA	1,61%	+0,30%
LOTTOMATICA GROUP SPA	1,94%	+0,21%
EXOSENS SAS	0,82%	+0,20%

Moins bonnes	Poids	Contribution
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	1,96%	-0,58%
INFORMA PLC	2,24%	-0,27%
TRIGANO SA	0,89%	-0,25%
FUGRO NV	1,92%	-0,24%
ALSO HOLDING AG-REG	1,41%	-0,21%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Biens et services industriels	22,8%	23,4%
Produits et services de	9,0%	2,4%
Technologie	7,6%	3,4%
Médias	7,2%	3,1%
Santé	6,8%	8,3%
Services financiers	6,6%	4,7%
Voyages et loisirs	6,2%	2,6%
Énergie	5,2%	3,4%
Immobilier	4,0%	3,4%
Agroalimentaire, boisson et tabac	3,8%	3,8%
Assurance	3,6%	8,0%
Banques	3,5%	8,0%
Magasins de soin personnel, de	2,8%	1,3%
Distribution	2,8%	2,4%
Bâtiment et matériaux de	2,5%	5,4%
Chimie	1,9%	4,3%
Ressources de base	1,4%	3,3%
Liquidités et autres	2,4%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	17,4%	19,0%
France	14,9%	10,5%
Suède	11,5%	8,3%
Irlande	10,2%	2,8%
Allemagne	9,0%	14,7%
Pays-Bas	8,6%	7,1%
Belgique	5,7%	1,3%
Italie	5,7%	7,9%
Danemark	4,0%	4,9%
Espagne	3,2%	3,5%
Suisse	2,9%	10,7%
Grèce	2,1%	-
Finlande	1,7%	3,4%
Norvège	0,4%	3,5%
Portugal	0,3%	0,8%
Liquidités et autres	2,4%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : BANCA MEDIOLANUM SPA (4,8)

Sorties : SOFTWAREONE HOLDING AG (4,5)

*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 fonds investit dans le segment attractif des moyennes capitalisations européennes.

Nous visons à trouver le meilleur rapport qualité-prix : En d'autres termes, détenir des entreprises dotées d'excellents fondamentaux et de solides perspectives tout en restant rigoureux en termes de valorisation.

Depuis sa création, le fonds surperforme son indicateur de référence 127,34% contre 92,49%.

Au mois de mars, les marchés financiers ont montré des signes de nervosité face à la menace de nouveaux tarifs douaniers, susceptibles de déclencher une guerre commerciale par des mesures de rétorsion. Parallèlement, le ralentissement de la consommation accentue les risques de récessions, notamment aux Etats-Unis. Par ailleurs, les sociétés exposées au « supercycle de la défense » continue de superformer, aidées par la perspective d'une augmentation des dépenses militaires européennes.

Par conséquent, les valeurs de défense continuent de faire partie des principaux contributeurs à la performance au mois de mars. Le suédois Mildef Group (produits électroniques et logiciels) et l'allemand Renk (systèmes de propulsion et de transmissions) devraient bénéficier de l'augmentation des budgets de défense au sein de l'Union Européenne. De la même manière, le français Dassault Aviation, qui détient environ 25% du capital de la société Thalès et qui produit les avions de combat Rafale, et Exosens, spécialisé dans les dispositifs de vision nocturne, sont tous deux exposés au secteur. Enfin, Lottomatica, leader italien des paris sportifs en ligne, a publié en début de mois des résultats annuels portés par la transition de son activité du retail au online.

En revanche, Flutter Entertainment est la plus mauvaise contribution à la performance du fonds. Les valeurs de croissance ont été partiellement délaissées au mois de mars, reflétant un changement de sentiment des investisseurs face aux craintes de ralentissement économique. Par ailleurs, Trigano, fabricant de véhicules et d'équipements de loisirs, a publié des résultats semestriels légèrement inférieurs aux attentes en raison d'un déstockage plus long que prévu tout en étant prudent sur les perspectives de ventes de camping-car au deuxième semestre.

De son côté, Informa, société britannique d'édition scientifique et professionnelle, fait face à des incertitudes quant aux impacts potentiels de la diminution des aides de l'état fédéral à la recherche scientifique aux Etats-Unis. Fugro, acteur important en géotechnique dans le secteur de l'énergie, est affecté par l'incertitude quant au ralentissement de l'activité dans l'éolien offshore, en particulier en réponse au moratoire sur les permis fédéraux pour les projets éoliens, annoncés par l'administration Trump.

Enfin, Also Holding, fournisseur suisse de services technologiques, a baissé sans événement spécifique, bien que le management reste prudent sur les perspectives de ventes, en raison des incertitudes entourant la reprise de la demande en Europe et en Allemagne.

Des ajustements ont été apportés au portefeuille pour continuer à l'optimiser dans le but d'atteindre la meilleure combinaison possible en termes de qualité, d'amélioration des perspectives et de valorisation.

Achevé de rédiger le 14/04/2025.

Don Fitzgerald, CFA

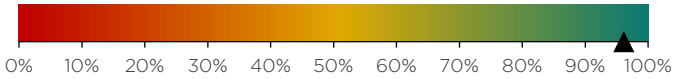
Daniel Dourmap

Simon De Franssu, CFA

Vinzent Sperling, CFA

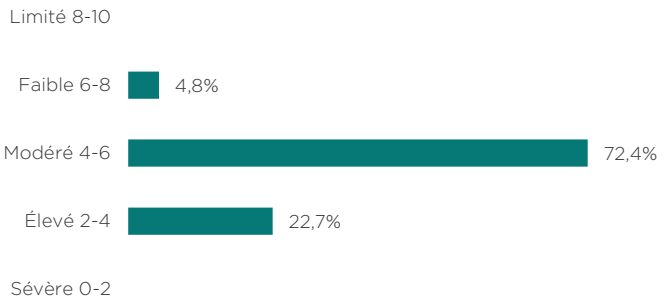
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (96,2%)

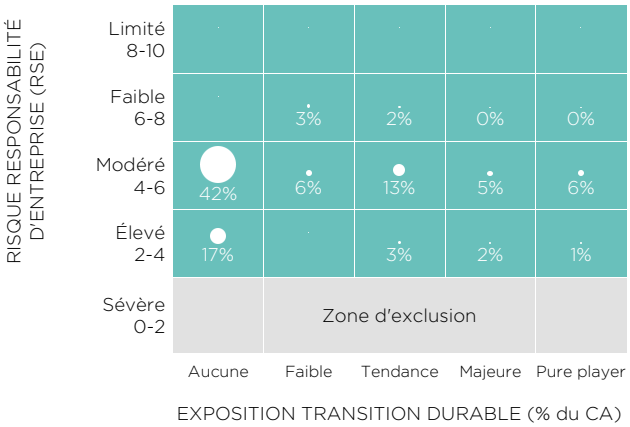


Note Responsabilité moyenne : 4,6/10

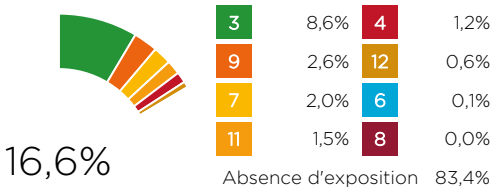
Répartition du risque de responsabilité[1]



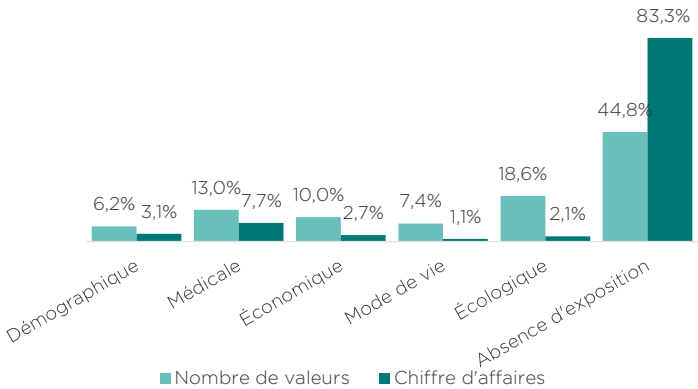
Exposition transition/RSE[2]



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		Ind. de réf.	
			Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO_2		81%	12 757		
		31/12/2024	85%	13 494		
		29/12/2023	90%	11 967	99%	5 928
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2		81%	5 487		
		31/12/2024	85%	6 232		
		29/12/2023	90%	3 737	99%	1 561
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2		81%	350 521		
		31/12/2024	85%	330 921		
		29/12/2023	89%	243 703	99%	64 088
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2		86%	368 766		
		31/12/2024	87%	350 646		
		29/12/2023	89%	260 234	99%	71 667
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2		86%	18 245		
		31/12/2024	87%	19 726		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis		81%	365	100%	604
		31/12/2024	85%	373	100%	738
		29/12/2023	89%	512	99%	780
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA		85%	695	100%	782
		31/12/2024	86%	625	100%	900
		29/12/2023	91%	696	99%	853
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles			85%	0%	100%	0%
		31/12/2024	86%	0%	99%	0%
		29/12/2023	15%	0%	5%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable			83%	76,5%	99%	61,6%
		31/12/2024	85%	79,4%	99%	63,4%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable			0%	0,0%	3%	44,5%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA		85%	0,7	100%	0,6
		31/12/2024	86%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité			84%	0,0%	99%	0,1%
		31/12/2024	85%	0,0%	99%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau		1%	0	4%	0
		31/12/2024	0%	0	4%	0
		29/12/2023	1%	6	2%	602
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis		81%	1,1	99%	1,1
		31/12/2024	85%	0,4	98%	1,2
		29/12/2023	29%	0,1	45%	1,2
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE			85%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	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			85%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,6%	99%	0,3%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé			71%	12,3%	92%	13,2%
		31/12/2024	58%	13,9%	76%	13,4%
		29/12/2023	20%	17,6%	38%	13,9%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance			84%	39,6%	100%	40,6%
		31/12/2024	84%	39,6%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	37,2%	100%	40,5%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées			87%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA		36%	3 465	59%	4 209
		31/12/2024	31%	3 892	53%	2 517
		29/12/2023	0%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau			1%	0,6%	3%	0,3%
		31/12/2024	1%	0,7%	2%	0,4%
		29/12/2023	0%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail			85%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	28%	0,5%	18%	0,0%

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 Archer Mid-Cap Europe
Code ISIN (Part B) : LU1366712518
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 24/06/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : MSCI Europe Mid Cap NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Don FITZGERALD, CFA
Daniel DOURMAP
Simon DE FRANSSU, CFA
Vinzent SPERLING, CFA

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

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 2%
Frais courants au 31/12/2023 : 2,14%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI Europe Mid Cap NR

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.

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.