DNCA SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO

Objectif de gestion

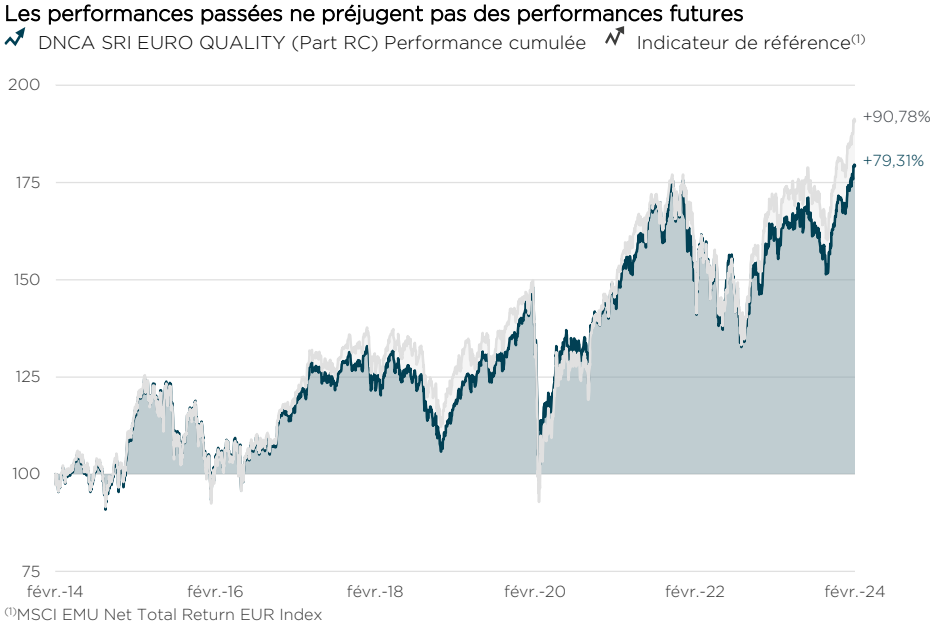
Le FCP, un fonds ISR, a pour objectif d'obtenir, sur sa durée minimale de placement recommandée de cinq (5) ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone Euro. La gestion est discrétionnaire et les sociétés sont sélectionnées pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et pour la qualité de leur responsabilité d'entreprise à travers l'intégration systématique dans l'analyse des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) selon une démarche ISR.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	234,59
Actif net (m€)	2 441
Nombre de lignes actions	41
Capitalisation moyenne (md€)	115
Price to Earning Ratio 2024e	20,6x
Price to Book 2023	3,6x
VE/EBITDA 2024e	11,8x
DN/EBITDA 2023	1,1x
Rend. du free cash-flow 2024e	4,41%
Rend. du dividende 2023e	2,14%

Performance (du 28/02/2014 au 29/02/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)MSCI EMU Net Total Return EUR Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part RC	+11,22	+7,59	+8,71	+6,01	+4,31
Indicateur de référence	+12,52	+9,52	+8,54	+6,67	+5,94
Part RC - volatilité	11,95	16,78	17,68	16,85	19,54
Indicateur de référence - volatilité	12,65	17,33	19,57	18,21	19,82

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part RC	+3,18	+5,03	+11,22	+15,78	+51,88	+79,31
Indicateur de référence	+3,32	+5,56	+12,52	+19,98	+50,71	+90,78

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part RC	+16,62	-15,78	+22,94	+1,92	+28,37	-14,79	+9,87	+2,76	+11,65	+2,40
Indicateur de référence	+18,78	-12,47	+22,16	-1,02	+25,47	-12,71	+12,49	+4,37	+9,81	+4,32

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	0,94	0,47	0,49	0,36
Tracking error	3,53%	4,77%	5,34%	3,99%
Coef. corrélation	0,96	0,96	0,96	0,98
Ratio d'information	-0,37	-0,39	0,03	-0,17
Bêta	0,91	0,93	0,87	0,90

Principaux risques : risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque actions, risque en perte de capital, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de contrepartie, risque de crédit, risque de durabilité, risque pris par rapport à l'indicateur de référence, risque de taux

DNCA SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO

Principales positions*

	Poids
ASML HOLDING NV (7,8)	7,65%
ESSILORLUXOTTICA (4,8)	5,59%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,7)	4,61%
SIEMENS HEALTHINEERS AG (5,8)	3,98%
AIR LIQUIDE SA (8,4)	3,89%
SAP SE (5,3)	3,50%
VINCI SA (5,3)	3,38%
L'OREAL (6,6)	3,23%
SANOFI (5,2)	3,15%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,6)	3,06%
	42,03%

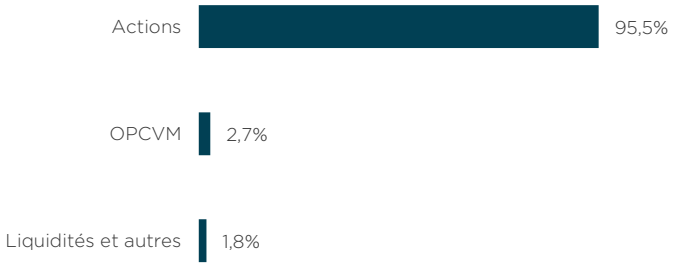
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

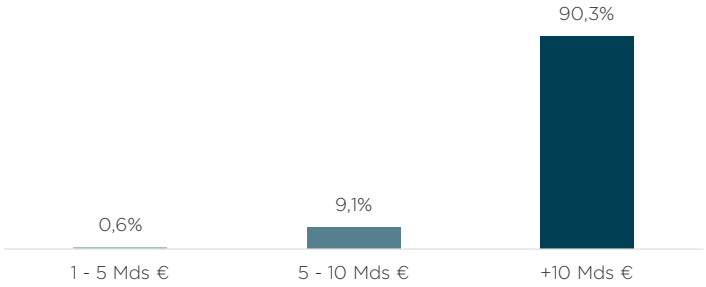
Meilleures	Poids	Contribution
ASML HOLDING NV	7,65%	+0,69%
ESSILORLUXOTTICA	5,59%	+0,42%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,61%	+0,39%
HERMES INTERNATIONAL	2,31%	+0,38%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,66%	+0,36%

Moins bonnes	Poids	Contribution
EDENRED	2,60%	-0,52%
DASSAULT SYSTEMES SE	2,99%	-0,41%
AMADEUS IT GROUP SA	1,79%	-0,39%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	3,06%	-0,31%
SANOFI	3,15%	-0,20%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	20,3%	15,3%
Biens et services industriels	19,3%	14,3%
Santé	16,1%	6,8%
Produits et services de	11,6%	10,1%
Bâtiment et matériaux de	5,3%	3,1%
Télécommunications	4,4%	3,3%
Chimie	4,4%	4,2%
Énergie	3,8%	4,6%
Médias	3,3%	1,7%
Automobiles et équipementiers	2,7%	5,7%
Banques	2,6%	9,7%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,0%	4,1%
Services financiers	0,6%	1,5%
OPCVM	2,7%	N/A
Liquidités et autres	1,8%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	54,6%	33,5%
Pays-Bas	16,4%	18,5%
Allemagne	16,3%	25,5%
Italie	4,8%	7,1%
Espagne	1,8%	7,8%
Belgique	1,6%	2,6%
OPCVM	2,7%	N/A
Liquidités et autres	1,8%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : SAFRAN SA (5,5)

Sorties : IBERDROLA SA (6,8)

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

Commentaire de gestion

Le mois de février fut, une fois n'est pas coutume, animé par les publications de résultats annuels et moins par la macro-économie. Dans l'ensemble, les publications ont été solides, notamment au niveau de la génération de bénéfices. Le secteur technologique tire une nouvelle fois son épingle du jeu tirée par la thématique de l'intelligence artificielle dont le point d'orgue fut la publication record de Nvidia, portée par la division datacenter, qui pousse l'ensemble du secteur dans son sillage. Le Stoxx 600 progresse de 2% sur le mois et le S&P 500 de plus de 5%. Au niveau sectoriel, la consommation cyclique, les industrielles et la technologie ont soutenu la performance des marchés alors que l'immobilier et l'énergie (fossile et renouvelables) ont pesé.

Sur le plan macro-économique, les indicateurs de surprise économique continuent de s'améliorer aux Etats-Unis, en Europe et en Asie, signe d'une activité plus robuste qu'attendue par les investisseurs. En Chine, toujours pas d'annonce de plan massif de soutien à l'économie mais des messages sporadiques permettent de soutenir les marchés financiers.

Dans ce contexte, le fonds DNCA SRI Euro Quality affiche une performance de 3,18% sur le mois de janvier contre 3,32% pour son indice de référence.

Lors de la publication des résultats annuels du mois de février, une partie significative des sociétés du portefeuille a démontré la robustesse de la croissance ainsi que de perspectives dynamiques accompagnées d'une visibilité relativement élevée. C'est le cas de Siemens Healthineers (solidité de la demande en équipement d'imagerie/radiothérapie et redressement du diagnostic), Adyen (la faiblesse de croissance du 2ème trimestre 2023 va vite devenir un vieux souvenir) et GTT (un des gagnants de la crise énergétique européenne à travers le développement du LNG). Nous avons renforcé ces positions durant le mois. Nous avons également été satisfaits des résultats et des perspectives d'EssilorLuxottica et Hermès. Ces deux valeurs offrent une croissance durable pilotée par des équipes de direction qui ont le souhait d'investir pour le long terme. Alors que certains groupes de luxe ont augmenté leurs prix de plus de 60% en 3 ans comme Chanel, Hermès s'est contenté de monter ses prix de 14% sans diminuer pour autant la désirabilité de ses produits. EssilorLuxottica continue d'investir pour s'intégrer verticalement et innover à travers le lancement de leur nouveau verre Transition Gen S, le déploiement de leur dispositif de gestion de la myopie Stellest ainsi que le lancement à venir de Nuance Audio (aide auditive embarquée dans une paire de lunettes).

Au sein du portefeuille, nous avons souhaité remonter encore la qualité en termes de modèle économique et de potentiel de croissance. Nous avons ainsi continué de renforcer notre position en SAP initiée en janvier. SAP est en mesure de générer une croissance de plus de 10% sur les prochaines années, accompagnée d'un effort sur les coûts orchestré par le nouveau directeur financier que nous estimons. Aujourd'hui SAP est au cœur du pilotage des grands groupes, assurant une grande loyauté de ses clients. Demain, SAP devrait également permettre à leurs clients d'utiliser l'intelligence artificielle pour permettre aux directions financières de ces grands groupes de mieux piloter leurs organisations, chaînes d'approvisionnement et logistique. Dans le même état d'esprit, nous étudions depuis un certain temps les motoristes aéronautiques. Nous avons décidé d'entrer une position en Safran. Le groupe français est leader mondial des moteurs d'avions et bénéficie des excellentes perspectives de l'après-vente pour les deux prochaines années. Safran bénéficie un très solide pricing power et d'une excellente visibilité sur sa croissance. Pour financer ces achats, nous avons continué de maintenir notre discipline de valorisation en prenant des bénéfices sur nos positions en Amadeus, TotalEnergies, Cap Gemini, Dassault Systèmes, Airbus et nous avons sorti notre position en Iberdrola.

Concernant les principaux contributeurs positifs à la performance sur le mois de février, ASML, Hermès et Schneider Electric ont soutenu la performance. ASML, la première position du portefeuille, continue de bénéficier de l'engouement pour l'intelligence artificielle qui se traduit par une accélération des investissements dans les datacenters. Par ailleurs, le marché des mémoires donne des signaux de reprise. Enfin, la roadmap technologique des clients d'ASML leur demande de commander des machines dès le premier semestre afin de pouvoir être livrés en 2025. La croissance potentielle des deux prochaines années semble avoir une probabilité élevée de surpasser les attentes du marché. Hermès continue de prévoir une croissance à deux chiffres cette année et les années suivantes. Nous sommes impressionnés par la capacité de ce groupe à être une des marques de luxe parmi les plus prestigieuses du monde tout en investissant moins de 2% de son chiffre d'affaires en publicité. Malgré des tendances compliquées à court terme dans l'automatisme industriel, Schneider Electric continue de bénéficier des vents favorables et structurels de l'électrification et des datacenters. La société devrait connaitre une croissance de 7 à 10% sur les trois prochaines années tout en améliorant ses marges régulièrement.

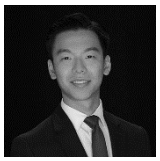
Du coté des contributeurs négatifs, le titre Edenred a souffert, pendant le mois de février, de l'ouverture d'une procédure pour escroquerie par l'État Italien. Si l'impact financier est très limité (pour l'instant €20m ont été saisis), plusieurs questions subsistent sur le contrôle et la remontée d'informations à la tête du groupe. Une rencontre avec le directeur financier nous a permis de mieux comprendre l'historique de cette affaire. Le directeur financier se montre relativement confiant quant à l'issue du procès, même si cela devrait prendre du temps. Nous continuons de suivre de près l'évolution de cette affaire. Par ailleurs, lors de la présentation de ses résultats annuels, le PDG du groupe a communiqué sur une marge opérationnelle (après intérêts financiers) qui devrait être stable sur l'année 2024, or le consensus attendait une légère amélioration. Ce message sur les marges a également pesé sur le cours de bourse d'Edenred. Compte tenu d'un impact boursier qui nous parait exagéré, nous avons saisi l'opportunité de cette baisse pour renforcer la position en portefeuille. Edenred conserve des perspectives de croissance à deux chiffres, couplées à un modèle d'entreprise extrêmement profitable avec une valorisation désormais plus attractive (10X EV/EBITDA, 8% FCF yield). Parmi les autres détracteurs, nous comptons Dassault Systèmes qui a souffert de la faiblesse persistante de son activité santé et Amadeus qui connait un ralentissement temporaire du volume de réservations. Nous avions réduit les positions avant les résultats sur la base de leur potentiel de revalorisation limité.

Achevé de rédiger le 08/03/2024.


Ronan Poupon

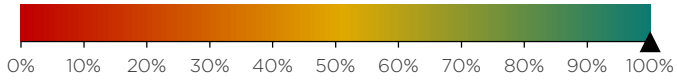

Cédric Pointier


Alexandre Carrier, CFA


Kevin Tran

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+(100%)

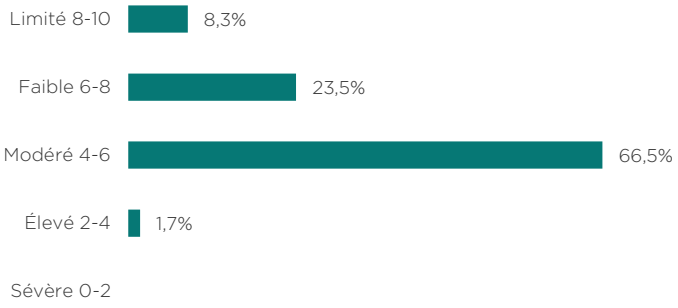


Note Responsabilité moyenne : 5,9/10

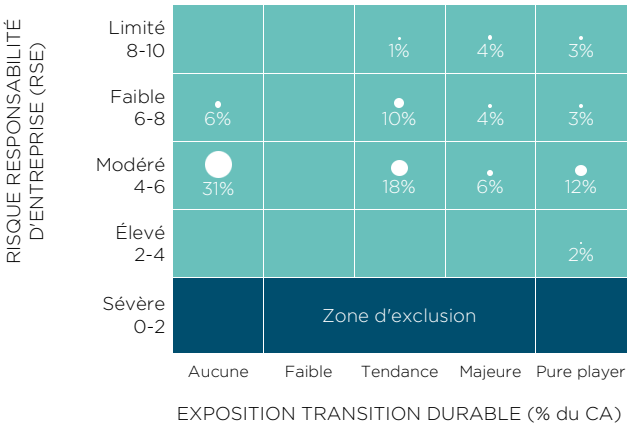
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



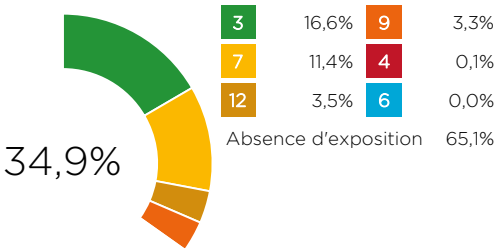
Répartition du risque de responsabilité(1)



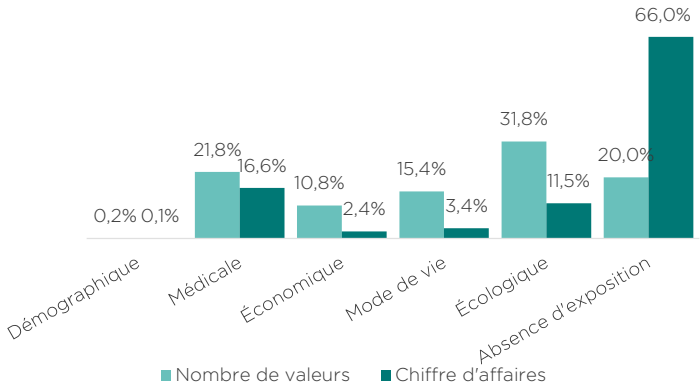
Exposition transition/RSE(2)



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 du fonds 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	98%	49 480	100%	51 468
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	98%	35 174	100%	11 788
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	98%	597 208	100%	430 653
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	98%	676 782	100%	492 922
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	98%	288	100%	600
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	98%	775	100%	944
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		7%	4%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		96%	62%	97%	61%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	96%	0,3	98%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		3%	0%	1%	1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	7%	74	4%	10 784
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	66%	450 517	63%	654 926
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		98%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		98%	16%	99%	8%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		41%	14%	33%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		98%	43%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		98%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	12%	1	10%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		10%	0%	9%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		48%	133	38%	45

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA Sri Euro Quality
Code ISIN (Part RC) : FR0010021733
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 12/09/2003
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI EMU Net Total Return EUR Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Ronan POUPON
Cédric POINTIER
Alexandre CARRIER, CFA
Kevin TRAN

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

Minimum d'investissement : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,39%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,43%
Commission de surperformance : -

Dépositaire : CACEIS Bank
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 du Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 SRI EURO QUALITY, 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).

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.