

DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE

ACTIONS EUROPE DU NORD



Objectif de gestion

Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite libellé en Euro : 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency calculé dividendes réinvestis, sur la période d'investissement recommandée. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion est discrétionnaire et qu'il intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

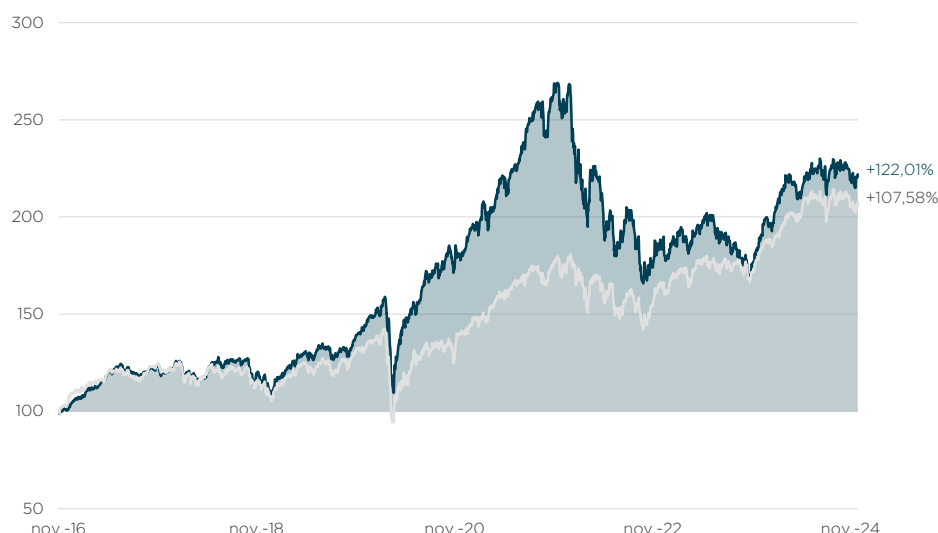
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	222,01
Actif net (m€)	442
Nombre de lignes actions	46
Capitalisation moyenne (md€)	81
Price to Earning Ratio 2025 ^e	25,6x
Price to Book 2024	4,9x
VE/EBITDA 2025 ^e	16,6x
DN/EBITDA 2024	0,9x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	2,58%
Rend. du dividende 2024 ^e	1,33%

Performance (du 02/11/2016 au 29/11/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SRI NORDEN EUROPE (Part A) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾35 % MSCI Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé en Euro

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	Depuis la création
Part A	+18,59	+9,63	+9,22	+10,38
Indicateur de référence	+15,51	+12,40	+9,44	+9,49
Part A - volatilité	12,68	14,57	19,19	16,59
Indicateur de référence - volatilité	10,46	11,44	17,53	15,47

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans
Part A	+1,41	-3,35	+11,09	+18,59	+20,19	+55,50
Indicateur de référence	+1,27	-3,15	+10,58	+15,51	+26,34	+57,04

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Part A	+11,98	-33,28	+38,63	+30,24	+33,80	-9,57	+15,67
Indicateur de référence	+17,04	-10,04	+24,09	+6,58	+25,28	-10,93	+10,63

Indicateur de risque



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	1,47	-0,25	0,48	0,63
Tracking error	6,44%	8,92%	9,71%	8,36%
Coef. corrélation	0,86	0,89	0,86	0,87
Ratio d'information	0,48	-1,32	-0,02	0,11
Bêta	1,04	1,14	0,95	0,93

Principaux risques : risque actions, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité, risque en perte de capital, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque de contrepartie, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	9,01%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	6,44%
TRYG A/S (6,1)	5,79%
BONESUPPORT HOLDING AB (4,3)	5,69%
ASTRAZENECA PLC (4,6)	4,25%
HARVIA OYJ (3,7)	3,89%
SAP SE (4,6)	3,70%
NKT A/S (5,5)	3,37%
SYMRISE AG (6,8)	3,26%
MTU AERO ENGINES AG (5,7)	3,20%
	48,58%

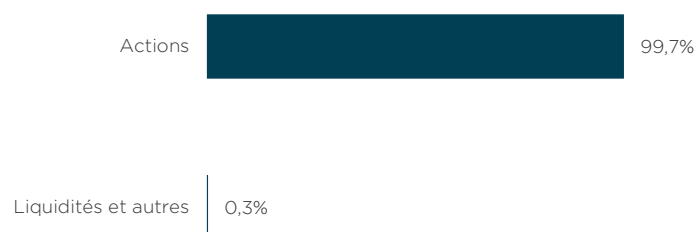
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

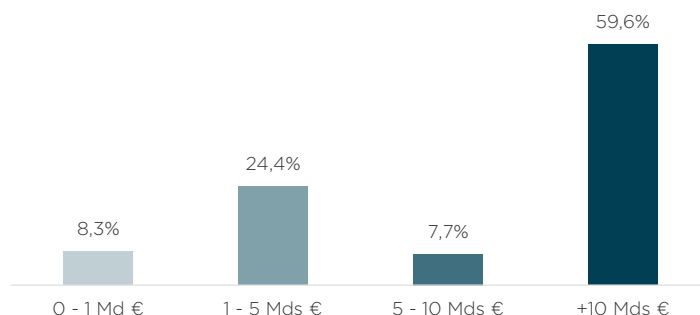
Meilleures	Poids	Contribution
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	6,44%	+1,14%
BONESUPPORT HOLDING AB	5,69%	+0,53%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	1,86%	+0,25%
MTU AERO ENGINES AG	3,20%	+0,22%
GALDERMA GROUP AG	2,12%	+0,21%

Moins bonnes	Poids	Contribution
NKT A/S	3,37%	-0,64%
MUSTI GROUP OY	2,61%	-0,27%
SYMRISE AG	3,26%	-0,19%
KINGSPAN GROUP PLC	1,28%	-0,18%
HARVIA OYJ	3,89%	-0,16%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Santé	31,5%	19,3%
Biens et services industriels	20,9%	16,4%
Technologie	10,5%	8,6%
Produits et services de	7,9%	2,4%
Assurance	7,8%	6,7%
Voyages et loisirs	6,4%	0,5%
Chimie	4,5%	2,0%
Immobilier	3,0%	0,7%
Médias	2,7%	4,7%
Distribution	2,6%	0,5%
Bâtiment et matériaux de	1,8%	2,7%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,0%	4,6%
Automobiles et équipementiers	-	1,6%
Banques	-	6,3%
Matières premières	-	2,2%
Magasins de soin personnel, de	-	4,8%
Énergie	-	5,2%
Services financiers	-	4,8%
Services aux collectivités	-	1,7%
Télécommunications	-	4,2%
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Danemark	23,2%	13,6%
Suède	17,0%	13,9%
Suisse	12,1%	15,2%
Allemagne	11,5%	23,3%
Royaume-Uni	10,7%	16,0%
Finlande	8,3%	3,2%
Irlande	7,7%	-
Pays-Bas	3,9%	10,3%
Norvège	3,2%	2,5%
Islande	1,4%	-
France	0,9%	-
Liquidités et autres	0,3%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : Aucune

Sorties : MEDISTIM ASA (4)

Commentaire de gestion

Au cours du mois de novembre, le marché essaie d'anticiper les annonces de la nouvelle administration américaine, et leurs probables conséquences sur les sociétés européennes. Les annonces à l'égard du Mexique et le Canada laissent présager en effet des moments difficiles lors des négociations commerciales, et donc de la volatilité. Toutefois, à l'exception de certains secteurs assez spécifiques (Spiritueux, Luxe, Cosmétiques), la plupart des sociétés ont eu le temps de renforcer leur production locale, et donc réduire l'impact potentiel de nouveaux tarifs douaniers. Par ailleurs, la hausse du dollar et d'éventuelles mesures de soutien à l'économie seraient bien entendu favorables pour les entreprises fortement implantées aux USA. Du côté de la Chine, les annonces de soutien supplémentaires dévoilées en novembre sont finalement assez modestes, et ne seront probablement pas suffisantes pour soutenir sensiblement l'activité en 2025. Enfin, l'instabilité politique européenne (France et Allemagne) aura de toute évidence des conséquences dommageables sur une zone déjà fragile.

Au niveau des sociétés, Novo Nordisk a publié des chiffres rassurants, notamment sur son médicament phare, le Wegovy. Le groupe Danois publiera au cours du mois de décembre les résultats d'une étude de phase 3 de leur traitement Cagrisema. Le marché est fébrile, car ce médicament doit permettre à Novo Nordisk de retrouver de la compétitivité face au Zepbound du concurrent US Eli Lilly. Il a également vocation à remplacer le Wegovy, avant l'échéance de son brevet.

MTU (Moteur Aero/Défense) a dévoilé ses objectifs 2025 : Croissance du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation d'environ +13%, ce qui est globalement en ligne avec les attentes, mais démontre l'excellente visibilité de ce sous-secteur.

Au 3ème trimestre, Astrazeneca n'a vraiment pas démerité avec une croissance organique de +20% et un rehaussement de l'objectif de croissance 2024 (croissance d'environ +15% à +18-19%). Et pourtant le cours de bourse a poursuivi sa baisse, initiée début septembre. L'essentiel de la sévère contre-performance s'explique par une enquête des autorités chinoises auprès de certains cadres locaux pour des pratiques frauduleuses qui auraient été réalisées il y a plusieurs années. Bien entendu, nous n'avons aucune opinion sur l'issue de cette regrettable controverse, mais l'ampleur de la baisse nous semble totalement exagérée au vu des risques encourus.

Une fois de plus, Flutter Entertainment a agréablement surpris les analystes avec une révision à la hausse de ses objectifs annuels, alors qu'une semaine auparavant son alter ego US, Draftkings, avait publié un avertissement sur résultat. Les bonnes performances au UK et en Australie expliquent l'essentiel de la bonne surprise.

Convatec (Medtech UK) a publié un T3 très solide avec une accélération de la croissance organique, et une révision (inattendue) à la hausse des objectifs annuels (chiffre d'affaires et marge). A nos yeux, la valorisation actuelle du groupe ne reflète pas la nette amélioration des fondamentaux depuis le changement de management il y a plusieurs années.

Enfin, le groupe de luxe Helvétique Richemont (Cartier, Van cleef, Vacheron Constantin, Montblanc, etc) a publié des chiffres sévèrement impactés par l'affaiblissement du consommateur Chinois (-18%), à l'instar des autres sociétés du secteur. Toutefois, il faut reconnaître une résilience assez remarquable dans les autres zones : US +12%, Europe +6%, Moyen Orient +16% et Japon +25% ! En effet, le segment de la joaillerie semble actuellement plébiscité au détriment de la Maroquinerie, car il est parfois perçu comme un investissement pérenne qui peut être transmis, et non pas comme un produit temporairement à la mode. Par ailleurs, la concurrence au sein ce marché est nettement moins intense. Une bonne surprise sur la croissance aux US au T4 et en 2025 n'est pas impossible.

Achévé de rédiger le 05/12/2024.



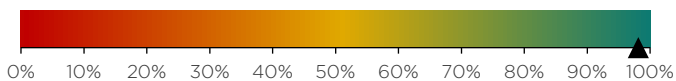
Carl
Auffret, CFA



Alexandre
Steenman

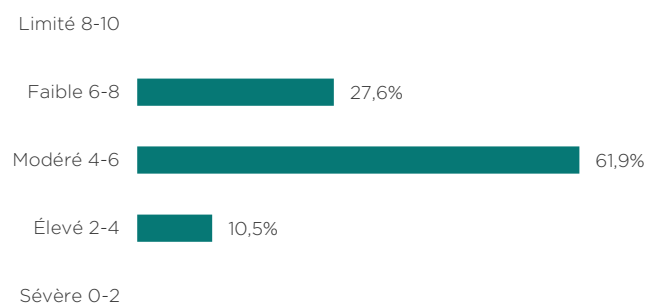
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA⁺ (98,1%)



Note Responsabilité moyenne : 5,2/10

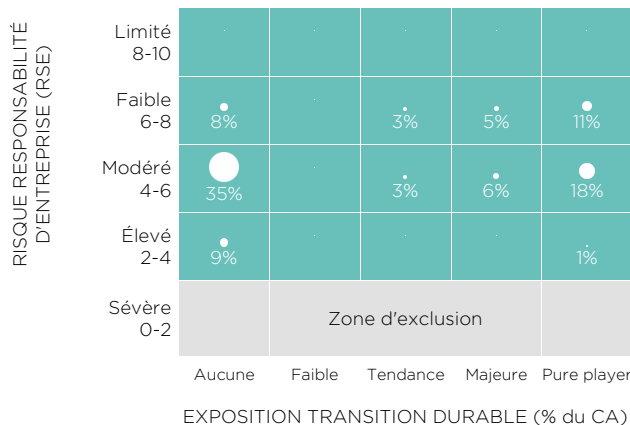
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



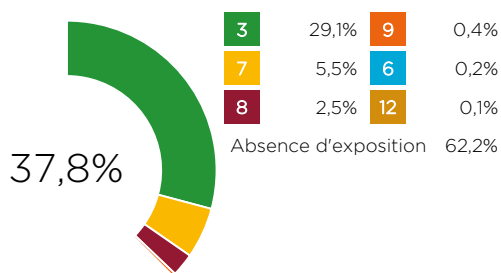
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



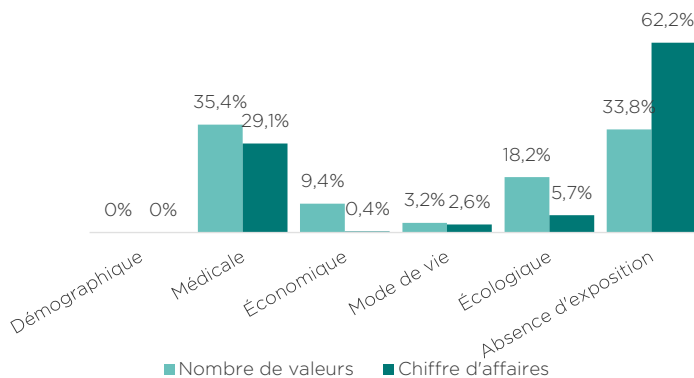
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition 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 maîtrisons 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	95%	958		
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	95%	781		
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	95%	83 709		
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	97%	85 448		
PAI Corpo 1T_SCI2 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	97%	1 739		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	95%	194	98%	649
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	97%	598	98%	922
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	98%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		91%	62,1%	98%	54,1%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		4%	64,5%	2%	65,5%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	95%	0,4	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		95%	0,0%	98%	0,2%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	1%	0	3%	0
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux	95%	0,7	98%	3,8
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		97%	0%	98%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		95%	0%	98%	0%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		61%	11,8%	64%	12,6%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		97%	41,5%	98%	40,9%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		97%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	46%	408	70%	573
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2%	0,0%	5%	0,1%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		95%	0,0%	98%	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 Sri Norden Europe
Code ISIN (Part A) : LU1490785091
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 02/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : 35 % MSCI
Nordic, 25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 %
MSCI UK TR UK Net Local Currency, libellé
en Euro
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN

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

Minimum d'investissement : 2 500 EUR
Frais de souscription : 2% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 1,80%
Frais courants au 31/12/2023 : 1,92%
Commission de surperformance : 20% de
la performance positive nette de tous frais
par rapport à l'indice : 35 % MSCI Nordic,
25 % DAX, 15 % SMI, 15 % AEX, 10 % MSCI
UK TR UK Net Local Currency, libellé en
Euro

Dépositaire : BNP Paribas - Luxembourg
Branch
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du compartiment 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 compartiments 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 compartiments présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

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

L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.lelabelisr.fr et www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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 délégué 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 de 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.