DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION

CRÉDIT FLEXIBLE

Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de maximiser le rendement total à partir d'une combinaison de croissance du revenu et du capital en investissant dans des titres à revenu fixe. Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (ticker Bloomberg : LECPTREU Index) sur la période d'investissement préconisée.
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

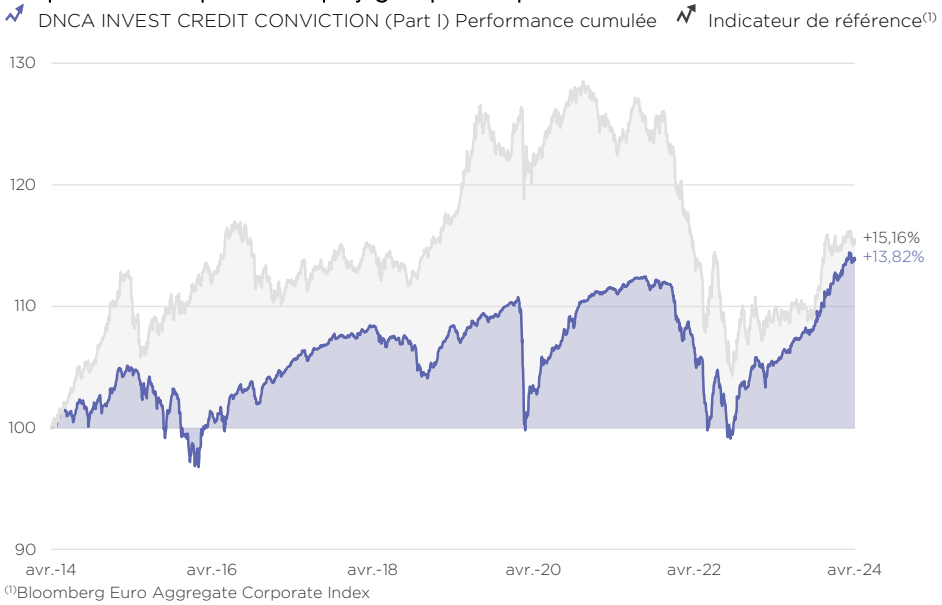
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	165,37
Actif net (m€)	327
Nombre d'émetteurs	174
Sensibilité moyenne	3,24
Sensibilité nette	3,41
Maturité moyenne (années)	3,87
Taux actuariel moyen	5,24%
Note moyenne	BBB

Les performances passées sont comparées a posteriori à un indicateur de référence (FTSE MTS Global) qui a été modifié le 03/02/2022 par le Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index.

Performance (du 30/04/2014 au 30/04/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part I	+7,96	+3,32	+0,98	+1,30	+3,00
Indicateur de référence	+5,18	+0,34	-0,38	+1,42	+2,93
Part I - volatilité	2,11	3,15	2,98	2,71	2,44
Indicateur de référence - volatilité	3,76	5,16	4,81	4,31	4,23

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part I	-0,15	+2,19	+7,96	+6,76	+5,00	+13,82
Indicateur de référence	-0,85	-0,39	+5,18	+0,68	-1,87	+15,16

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I	+7,75	-7,59	+1,23	+0,43	+5,38	-2,81	+3,58	+4,23	-2,36	+6,35
Indicateur de référence	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80	+0,44	+3,11	+1,67	+13,33

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	3,74	0,26	0,33	0,48
Tracking error	3,47%	4,52%	4,76%	4,44%
Coef. corrélation	0,42	0,41	0,33	0,27
Ratio d'information	0,80	0,68	0,28	-0,03
Bêta	0,23	0,24	0,20	0,17

Principaux risques : risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de titres convertibles, risque lié aux obligations perpétuelles, risque de change, risque de liquidité, risque actions, risque lié aux titres en difficultés, risque lié à l'investissement dans des Contingent Convertibles Bonds et/ou des obligations échangeables, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque ESG, risque de durabilité

Principales positions+

	Poids
Bundesschatzanweisungen 0.2% 2024	6,24%
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033 (7,2)	1,42%
Logicor Financing Sarl 4.63% 2028 (3,4)	1,39%
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2)	1,39%
Aroundtown SA 3.63% 2031 (5,0)	1,09%
Direct Line Insurance Group PLC PERP (3,4)	1,06%
Credit Agricole SA PERP (6,2)	0,93%
Eurobank SA 2030 FRN (5,2)	0,91%
Rothesay Life PLC PERP (3,6)	0,91%
Aroundtown SA 1% 2025 (5,0)	0,89%
	16,22%

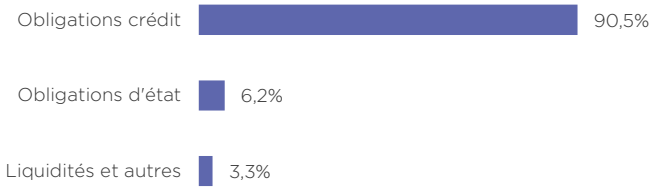
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
HCOB 6 1/4 11/18/24	1,39%	+0,02%
BKO 0.2 06/14/24	6,24%	+0,02%
ARNDTN 3 5/8 04/10/31	1,09%	+0,02%
ENIIM 2.95 09/14/30	0,32%	+0,01%
NXIFP 0 7/8 04/19/28	0,35%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
CLNXSM 0 3/4 11/20/31	0,73%	-0,03%
ISPIM 7.2 11/28/33	1,42%	-0,03%
ATOSTR 5 1/8 06/14/33	0,83%	-0,02%
ANNGR 4 1/4 04/10/34	0,60%	-0,01%
GRAANU 4 5/8 10/15/26	0,13%	-0,01%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Allemagne	15,1%	13,7%
France	13,6%	21,1%
Royaume-Uni	13,3%	8,1%
Espagne	9,5%	6,2%
Italie	7,8%	5,5%
USA	7,4%	16,8%
Pays-Bas	6,4%	7,2%
Belgique	4,4%	2,0%
Autriche	4,2%	1,4%
Suède	2,9%	3,5%
Irlande	2,6%	1,0%
Portugal	2,1%	0,4%
Luxembourg	1,8%	1,5%
Danemark	1,6%	1,5%
République Tchèque	1,0%	0,3%
Grèce	0,9%	0,0%
Norvège	0,8%	0,7%
Australie	0,6%	1,6%
Pologne	0,4%	0,1%
Finlande	0,3%	1,0%
Suisse	0,2%	3,2%
Autres pays	-	3,2%
Liquidités et autres	3,3%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

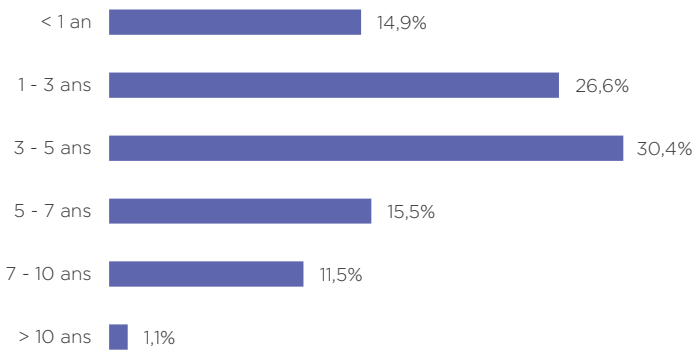
	Fonds	Indice
Banques	38,5%	29,0%
Immobilier	9,0%	5,2%
Assurance	7,2%	3,8%
Obligations d'État	6,2%	0,0%
Produits et services de	5,6%	2,3%
Biens et services industriels	3,9%	8,6%
Automobiles et équipementiers	3,3%	5,2%
Services financiers	3,0%	6,3%
Télécommunications	2,9%	5,5%
Agroalimentaire, boisson et tabac	2,3%	5,2%
Voyages et loisirs	2,2%	1,3%
Services aux collectivités	2,2%	7,5%
Bâtiment et matériaux de	2,0%	2,1%
Énergie	1,6%	4,1%
Médias	1,5%	1,3%
Matières premières	1,3%	0,8%
Chimie	1,1%	2,1%
Santé	0,9%	5,9%
Distribution	0,7%	0,2%
Technologie	0,7%	2,2%
Magasins de soin personnel, de	0,6%	1,5%
Liquidités et autres	3,3%	N/A

*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.

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

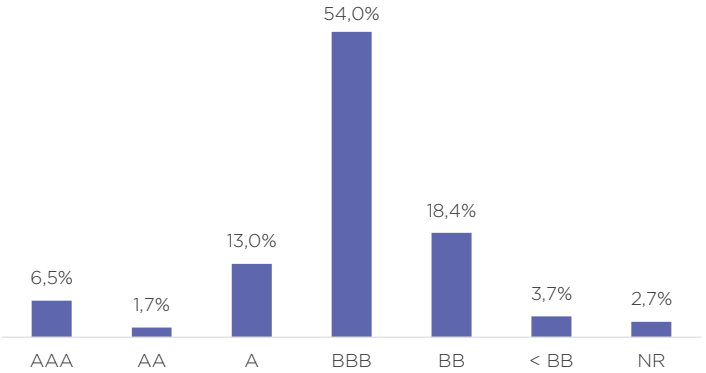
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	52,36%	3,92	3,31	4,53%	136
Obligations taux variable	21,23%	3,56	2,89	5,06%	63
Obligations hybrides	18,10%	4,08	3,32	7,53%	48
Obligations convertibles	5,02%	3,95	3,73	5,10%	15
Total	**96,72%**	**3,87**	**3,24**	**5,24%**	**262**

Répartition par maturité



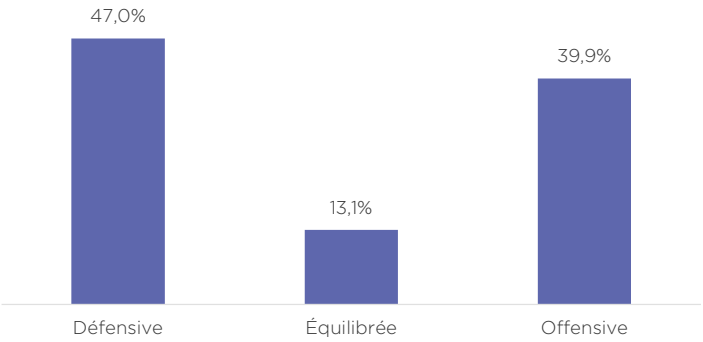
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

		Poids
Titres souverains		6,24%
Senior		60,74%
Subordonnée		24,72%
	Bank Additional Tier 1	9,10%
	Insurance Restricted Tier 1	5,94%
	Bank Tier 2	5,39%
	Corporate Hybrids	3,25%
	Insurance Tier 2	0,95%
Convertibles		5,02%
Autre		3,28%

Principaux mouvements*

Entrées : Achmea BV 2034 FRN (4,4), AIB Group PLC PERP (4,9), Aroundtown Finance Sarl PERP, Banco Santander SA 3.88% 2029 (3,7), Barclays PLC 2027 FRN (4,1), CPI Property Group SA 7% 2029, Credit Mutuel Arkea SA 2030 FRN, Crelan SA 2030 FRN (4), ELO SACA 5.88% 2028 (3,7), Eurobank SA 2030 FRN (5,2), FLUVIUS System Operator CVBA 3.88% 2034, Forvia SE 5.5% 2029 (5,5), Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 2029 (4,2), Iliad Holding SASU 6.88% 2029 (5), iliad SA 5.38% 2031 (5), ING Groep NV 2028 FRN (5,4), MTU Aero Engines AG 0.05% 2027 CV (5,7), Nederlandse Gasunie NV 0.38% 2031, Nederlandse Gasunie NV 3.88% 2043, Pernod Ricard SA 3.38% 2030 (4,6), Prologis Euro Finance LLC 4% 2034 (5,7), Swedbank AB 2027 FRN, Valeo SE 4.5% 2030 (5,2), Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,9) et Vonovia SE 4.25% 2034 (6,5)

Sorties : Aegon NV 2024 FRN (4,4), Assa Abloy AB 3.75% 2026 (5,7), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA PERP (6,4), Banco BPM SpA 2025 FRN (4,4), Elis SA 3.75% 2030 (5,8), EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.38% 2028, Indra Sistemas SA 3% 2024 (6,5), Leasys SpA 3.88% 2028 (3,5), Svenska Handelsbanken AB 2029 FRN, TotalEnergies SE PERP (4,1) et United Group BV 6.75% 2029 (4)

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

Commentaire de gestion

En avril, c'est une fois de plus la composante taux qui a pesé sur la performance absolue du marché du crédit investment grade dans un contexte de relative stabilité des spreads (-1 point de base de variation). En effet, les prévisions de politiques monétaires continuent de repousser une première baisse des taux outre Atlantique et le taux 2 ans américain repassait la barre symbolique des 5%. Côté Europe, la première baisse est toujours anticipée pour le mois de juin et les données macroéconomiques annoncent un retour vers la croissance sur le vieux continent (PMI composite à 50.3, au-delà des attentes). Dans ce contexte, la performance de l'investment grade était de -0.84% tandis que le high yield (-0.02%) s'en sortait mieux du fait de sa duration plus courte.

Côté secteurs et séniorité, le high beta, exception faite des contingents convertibles, semble surperformer la partie plus défensive. En effet, l'immobilier (-5 bps), la dette hybride (-6 bps) et le high yield (-12 bps) ont surperformé la technologie (+3) et les consumer goods (+4).

Dans ce contexte, le fonds génère une performance légèrement négative de -0,15% bien au-dessus de son indice de référence (70 pb) notamment grâce à la gestion active de la duration et du risque crédit via les cds.

Côté performance, notre allocation sur l'immobilier a contribué positivement à cette dernière, notamment notre exposition sur Aroundtown en dette hybride et Nexity sur sa partie convertible. L'énergie a bénéficié du regain de tension au proche orient et de son impact sur le prix du baril. Dans ce contexte, notre exposition sur ENI convertible et hybride ainsi que Repsol hybride ont positivement contribué à la performance. Les titres à longues maturités comme Intesa 2033, Cellnex 2031 ou autostrade 2033 ont logiquement souffert

Côté mouvement, nous avons pris profits sur certaines positions en additional Tier 1, comme Intesa Sanpaolo, Banco BPM, Fincecobank.

Nous avons continué de renforcer les noms et secteurs que nous trouvons actuellement intéressants, notamment l'immobilier (Logicor, Heimstaden, Arountown, Nexity, Prologis, Vonovia) et l'assurance britannique (Just group, Rothesay Life, Direct Line). Nous avons laissé notre allocation sur le high yield et les convertibles se diluer grâce aux souscriptions et avons des expositions de 22% et 5% respectivement en fin de mois. Avec 3 milliards d'euros d'investissement sur le crédit Investment Grade et 175 millions sur le high yield, on peut dire que les facteurs techniques restent toujours positifs pour la classe d'actif. En outre, les résultats des entreprises sont globalement encourageants et confirment la bonne résistance de l'économie européenne et américaine. En effet, les entreprises continuent de défendre leurs marges mais limitent aussi les investissements. Malgré la période de blackout, le marché primaire était actif et nous avons participé aux nouvelles émissions de Crelan en Tier 2, Hamburg commercial bank dans la partie senior préféré et l'entreprise belge Fluvius.

Nous privilégions toujours le portage via la dette subordonnée et le high yield. Notre duration reste toujours autours de 3 années. Le fonds présente également une performance responsabilité de 4,94.

Achevé de rédiger le 13/05/2024.

Ismaël Lecanu

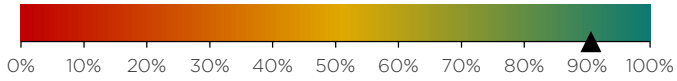
Jean-Marc Frelet, CFA

Nolwenn Le Roux, CFA

DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION
CRÉDIT FLEXIBLE

Analyse extra-financière interne

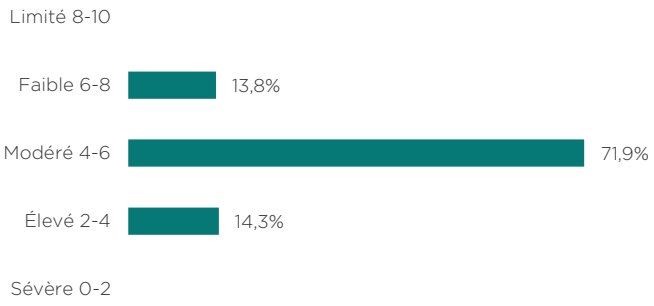
Taux de couverture ABA+ (90,6%)



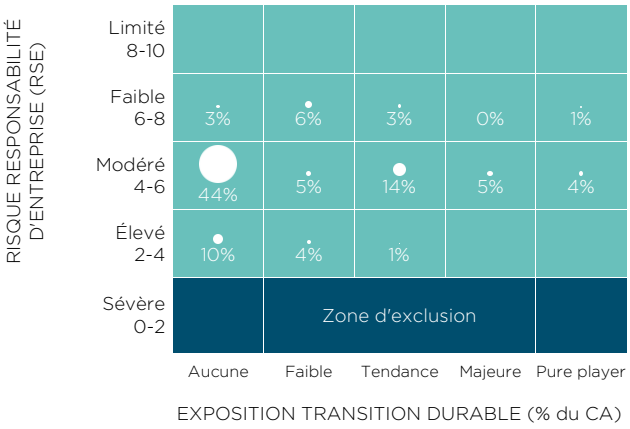
Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

Répartition du risque de responsabilité(1)



Exposition transition/RSE(2)

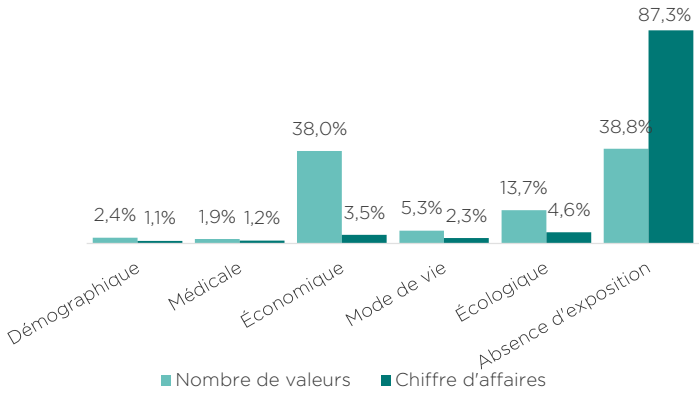


Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)

11,4%

7	3,7%	4	0,9%
9	3,5%	11	0,5%
3	1,5%	6	0,1%
12	1,2%	8	0,1%
Absence d'exposition	88,6%		

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	68%	12 027	87%	449
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	68%	1 725	87%	85
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	68%	80 907	87%	3 173
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	68%	93 232	87%	3 715
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	68%	285	87%	434
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	89%	800	98%	851
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3%	2%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		79%	62%	94%	65%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	81%	0,2	95%	0,2
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		82%	5%	96%	12%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	0%		1%	11 025
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	22%	416 403	34%	2 162 387
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		85%	0%	97%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		82%	0%	96%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		31%	18%	28%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		84%	37%	97%	39%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		85%	0%	97%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR mln sales	1%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		0%	0%	2%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		15%	85	18%	1

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Credit Conviction
Code ISIN (Part I) : LU0284393773
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 04/05/2007
Horizon d'investissement : Minimum 2 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :
Ismaël LECANU
Jean-Marc FRELET, CFA
Nolwenn LE ROUX, CFA

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

Minimum d'investissement : 200 000 EUR
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,50%
Frais courants au 30/12/2022 : 0,77%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index avec High Water Mark

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.

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.
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.
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.