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.

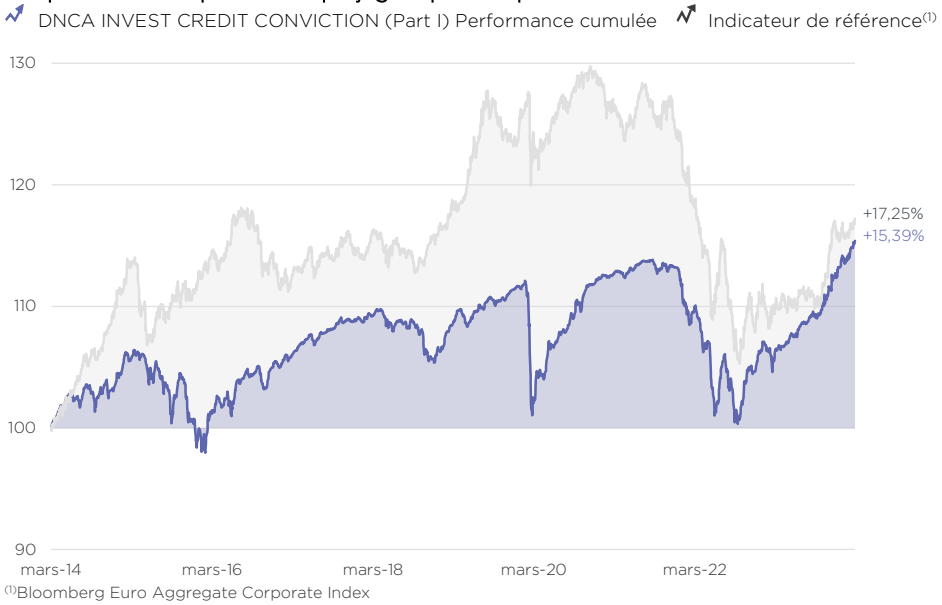
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	165,62
Actif net (m€)	278
Nombre d'émetteurs	169
Sensibilité moyenne	3,27
Sensibilité nette	3,24
Maturité moyenne (années)	3,84
Taux actuariel moyen	5,79%
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 31/03/2014 au 28/03/2024)

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	+8,54	+2,43	+1,22	+1,44	+3,03
Indicateur de référence	+6,82	-0,63	-0,21	+1,60	+3,00
Part I - volatilité	1,92	3,12	2,96	2,70	2,43
Indicateur de référence - volatilité	3,80	5,18	4,80	4,30	4,24

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part I	+1,27	+2,35	+8,54	+4,91	+6,26	+15,39
Indicateur de référence	+1,22	+0,47	+6,82	-1,24	-1,05	+17,25

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
Tracking error	3,66%	4,53%	4,78%	4,44%
Coef. corrélation	0,32	0,40	0,32	0,26
Bêta	0,16	0,23	0,19	0,16

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	2,86%
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033 (7,2)	1,69%
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2)	1,61%
Logicor Financing Sarl 4.63% 2028	1,47%
Direct Line Insurance Group PLC PERP (3,4)	1,07%
Aroundtown SA 1% 2025 (5,0)	1,05%
Autostrade per l'Italia SpA 5.13% 2033	1,00%
Lloyds Banking Group PLC PERP (3,5)	0,95%
Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV (6,3)	0,89%
Pearson Funding PLC 1.38% 2025 (4,9)	0,88%
	13,46%

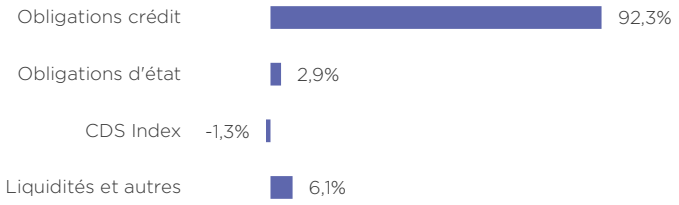
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033	1,69%	+0,06%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	0,71%	+0,03%
Autostrade per l'Italia SpA 5.13% 2033	1,00%	+0,03%
LEG Immobilien SE 0.4% 2028 CV	0,87%	+0,03%
Cellnex Telecom SA 0.75% 2031 CV	0,89%	+0,02%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Basic-Fit NV 1.5% 2026 CV	0,61%	-0,01%
Nexity SA 0.88% 2028 CV	0,35%	+0,00%
Gruenenthal GmbH 4.13% 2028	0,18%	+0,00%
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.63% 2025	0,80%	+0,00%
Ephios Subco 3 SARL 7.88% 2028	0,17%	+0,00%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	13,5%	21,4%
Royaume-Uni	12,9%	8,1%
Espagne	11,4%	6,0%
Allemagne	10,2%	13,8%
Italie	10,1%	5,4%
USA	7,4%	17,0%
Pays-Bas	6,4%	7,2%
Autriche	4,5%	1,4%
Belgique	4,4%	1,9%
Irlande	2,8%	1,0%
Portugal	2,3%	0,4%
Suède	2,2%	3,6%
Luxembourg	1,9%	1,5%
Danemark	1,8%	1,5%
Norvège	1,0%	0,7%
République Tchèque	0,8%	0,3%
Australie	0,7%	1,6%
Pologne	0,4%	0,1%
Finlande	0,3%	1,0%
Suisse	0,2%	3,2%
Slovénie	0,1%	0,0%
Autres pays	-	3,2%
Liquidités et autres	6,1%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

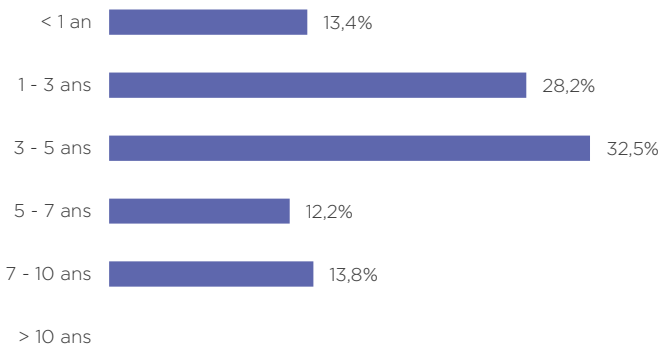
	Fonds	Indice
Banques	40,1%	29,1%
Assurance	7,7%	3,8%
Immobilier	7,1%	5,4%
Produits et services de	6,2%	2,3%
Biens et services industriels	4,1%	8,5%
Services financiers	3,0%	6,3%
Obligations d'État	2,9%	0,0%
Télécommunications	2,8%	5,2%
Énergie	2,7%	4,2%
Automobiles et équipementiers	2,7%	5,3%
Voyages et loisirs	2,6%	1,3%
Bâtiment et matériaux de	2,5%	2,0%
Agroalimentaire, boisson et tabac	1,8%	5,2%
Médias	1,8%	1,2%
Services aux collectivités	1,8%	7,4%
Matières premières	1,4%	0,8%
Chimie	1,1%	2,1%
Santé	1,0%	6,1%
Distribution	0,8%	0,2%
Technologie	0,8%	2,1%
Magasins de soin personnel, de	0,3%	1,6%
Liquidités et autres	6,1%	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

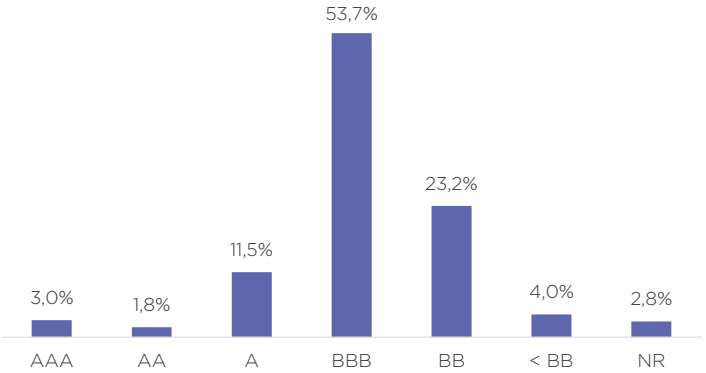
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	48,41%	3,89	3,32	4,54%	132
Obligations hybrides	21,15%	3,97	3,24	9,80%	48
Obligations taux variable	19,52%	3,45	2,96	4,86%	54
Obligations convertibles	6,12%	4,30	4,02	4,80%	14
Total	**95,20%**	**3,84**	**3,27**	**5,79%**	**248**

Répartition par maturité



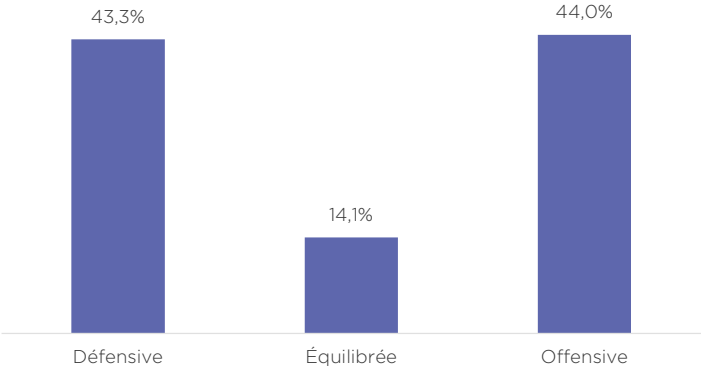
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

	Poids
Titres souverains	2,86%
Senior	58,99%
Subordonnée	27,23%
Bank Additional Tier 1	11,25%
Insurance Restricted Tier 1	6,20%
Bank Tier 2	4,61%
Corporate Hybrids	3,91%
Insurance Tier 2	1,15%
Convertibles	6,12%
Autre	4,80%

Principaux mouvements*

Entrées : Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.45% 2031 (4,7), Arkema SA PERP (4,4), Aroundtown SA 0.63% 2025 (5), ASR Nederland NV PERP (4,4), Banco de Sabadell SA 2029 FRN (5,5), Bundesschatzanweisungen 0.2% 2024, Coventry Building Society 2029 FRN, easyJet PLC 3.75% 2031, Elis SA 3.75% 2030 (5,8), Faurecia SE 5.13% 2028 (5,5), FinecoBank Banca Fineco SpA PERP (5,8), Fnac Darty SA 6% 2028 (5,4), Kerry Group Financial Services Unltd Co 2.38% 2025 (4,7), Lagfin SCA 3.5% 2028 CV (5,4), NBN Co Ltd 3.5% 2030, Neoen SA 2.88% 2027 CV (5,1), NN Group NV PERP, Oracle Corp 3.13% 2025, Orano SA 4% 2031 (4,4), Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 2027 FRN, RCI Banque SA 3.75% 2027 (4,3), Solvay SA 3.88% 2028 (5,3), SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.63% 2029, Transurban Finance Co Pty Ltd 3.71% 2031, Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4) et WPP Finance 2013 4% 2033 (4,8)

Sorties : BAWAG Group AG 2034 FRN (4), BKO 0 03/15/24, Canpack SA / Canpack US LLC 2.38% 2027 (4,5), Coentreprise de Transport d'Electricite SA 3.75% 2036 (3,9), Faurecia SE 2.63% 2025 (5,5), Fnac Darty SA 1.88% 2024 (5,4), iliad SA 5.38% 2028 (5), Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.88% 2026 (5,6), Nexi SpA 0% 2028 CV (6,5), RCI Banque SA 4.63% 2026 (4,3), SPIE SA 2% 2028 CV (5,9) et Verallia SA 1.63% 2028 (5,8)

*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

En Mars, le marché du crédit Investment grade a bien performé (-8 bps de resserrement de spread et +1.22% en performance absolue) dans un contexte de détente sur les taux et de facteurs techniques positifs. Moins bien lotie, le high yield a souffert des risques idiosyncratiques nombreux (+12 points de base d'écartement de spread pour seulement +0.44% de performance) avec des dossiers comme SFR, Atos ou Intrum (tous dégradés par des agences de notation sur les deux derniers mois). L'opérateur téléphonique a souffert de résultats décevants accompagnés d'une piètre communication de la part de Patrick Drahi et de choix stratégiques qui s'annoncent pénibles pour les créanciers. Atos a vu sa note abaissée par S&P à la suite de l'arrêt des négociations avec Airbus concernant le rachat de l'activité Big Data et Intrum a mandaté des conseillers pour gérer les prochaines échéances de dettes… Une bonne sélection reste donc primordiale sur nos marchés.

Côté secteurs, nous observons des différences de comportements sur le marché européen avec le high beta qui surperforme encore ce mois-ci les secteurs les plus défensifs. En effet, les dettes subordonnées (-12 bps pour les bancaires et -10 bps pour les entreprises) surperforment, tandis que les secteurs des technologies (-3 bps) et des transports (-4 bps) sont à la peine.

Dans ce contexte, le fonds génère une performance positive de 1,27% un peu au-dessus de son indice de référence (5) grâce à une allocation sectorielle adéquate malgré une duration plus faible.

En effet, les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont les banques (surtout la partie additional tier 1, hors Raiffeisen qui a souffert des menaces américaines), l'assurance (Notamment la partie subordonnée libellée en GBP) et l'immobilier (bonne performance des subordonnées d'Unibail et d'Aroundtown). Certains noms ont souffert côté High yield, notamment Gruenenthal, Ephios (acquisition de Partner), Basic Fit (par suite de perspectives jugées décevantes lors des derniers résultats).

Côté mouvement, nous avons vendu nos positions sur des noms ayant bien performés sur les derniers mois comme Verallia, RCI banques, Iliad ou Canpack. Nous avons déployé une partie des flux entrants sur le secteur bancaire, assurantielle et aussi sur les biens et services. Nous avons aussi investi une partie de cette liquidité en fonds monétaire et sur des titres de dettes allemandes courts.

Nous avons continué de renforcer les noms et secteurs que nous trouvons intéressants (PKO, Rabobank, Logicor, Aroundtown, Voltalia…)

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 5.

Achevé de rédiger le 08/04/2024.

Ismaël Lecanu

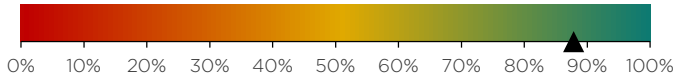
Jean-Marc Frelet, CFA

Nolwenn Le Roux, CFA

DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION
CRÉDIT FLEXIBLE

Analyse extra-financière interne

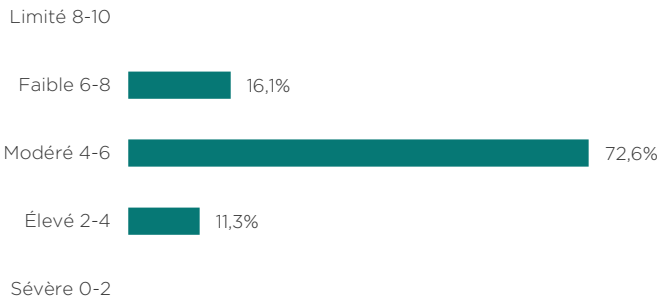
Taux de couverture ABA+ (87,9%)



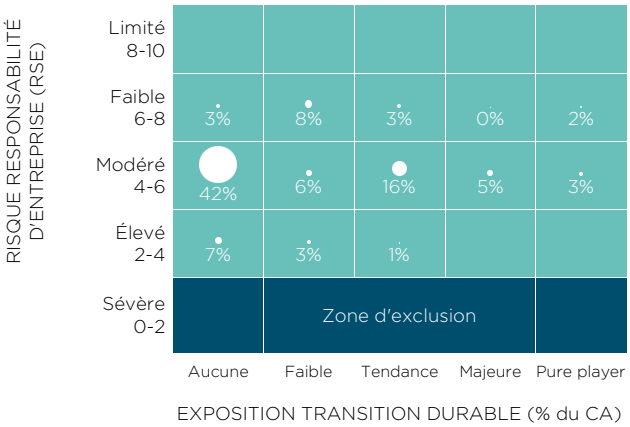
Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

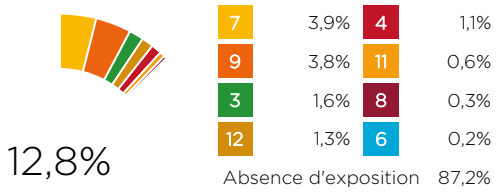
Répartition du risque de responsabilité(1)



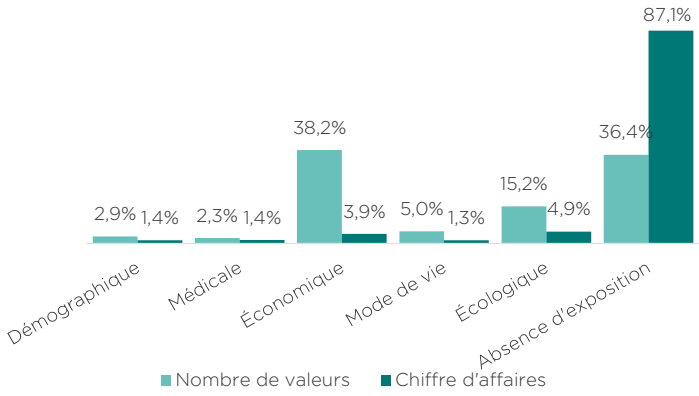
Exposition transition/RSE(2)



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	69%	10 683	88%	478
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	69%	1 367	88%	88
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	69%	66 944	88%	3 320
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	69%	77 865	88%	3 883
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	69%	280	88%	452
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	88%	750	98%	848
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		3%	3%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		78%	68%	94%	68%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	80%	0,2	94%	0,3
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		0%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	0%		2%	9 365
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	26%	421 047	42%	2 731 537
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		84%	0%	97%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		81%	23%	96%	19%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		40%	18%	38%	15%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		82%	38%	96%	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	5%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		1%	0%	5%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		20%	131	22%	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.