DNCA INVEST
CREDIT CONVICTION

CRÉDIT FLEXIBLE

Objectif de gestion

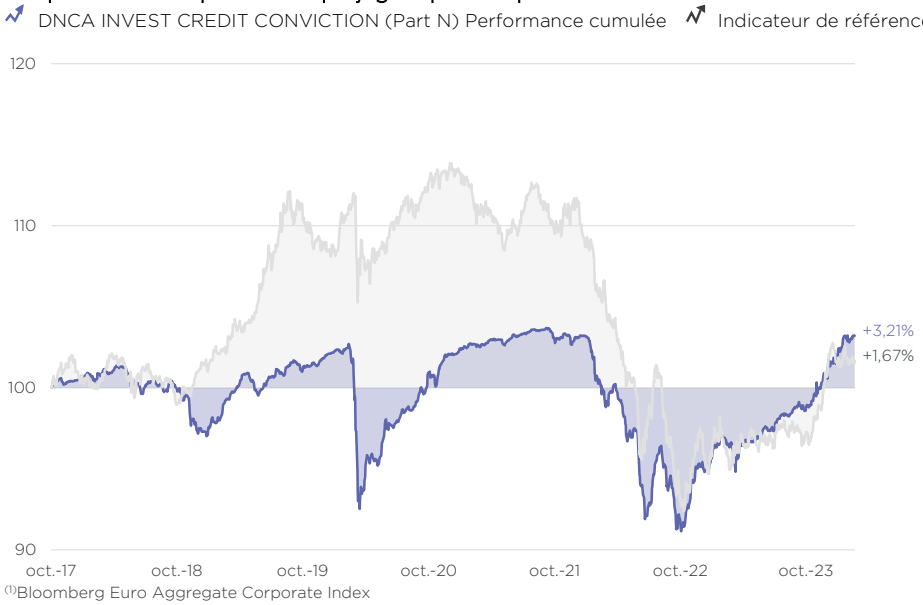
L'objectif d'investissement du Compartiment est de maximiser le rendement total à partir d'une combinaison de croissance du revenu et du capital en investissant dans des titres à revenu fixe. Le Compartiment cherche à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (ticker Bloomberg : LECPTREU 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 (€)	103,21
Actif net (m€)	235
Nombre d'émetteurs	160
Sensibilité moyenne	3,21
Sensibilité nette	3,20
Maturité moyenne (années)	3,77
Taux actuariel moyen	5,33%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 10/10/2017 au 29/02/2024)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index

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.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part N	+7,04	+0,22	+0,79	+0,50
Indicateur de référence	+6,58	-2,76	-0,10	+0,26
Part N - volatilité	2,23	2,72	2,93	2,70
Indicateur de référence - volatilité	4,28	4,88	4,81	4,47

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part N	-0,01	+2,49	+1,33	+7,04	+0,67	+4,03
Indicateur de référence	-0,88	+1,96	-0,75	+6,58	-8,09	-0,51

Performances calendaires (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Part N	+7,27	-8,00	+1,10	+0,00	+4,92	-3,22
Indicateur de référence	+8,19	-13,53	-3,48	+4,95	+6,59	+0,80

Indicateur de risque

1 **2** 3 4 5 6 7

Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	3,16	0,08	0,27	0,18
Tracking error	4,60%	4,63%	4,84%	4,52%
Coef. corrélation	0,11	0,37	0,29	0,28
Ratio d'information	0,10	0,64	0,18	0,05
Bêta	0,06	0,20	0,18	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
BKO 0 03/15/24	5,13%
Logicor Financing Sarl 4.63% 2028	1,28%
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 2024 (4,2)	1,28%
Direct Line Insurance Group PLC PERP (3,4)	1,24%
Autostrade per l'Italia SpA 5.13% 2033	1,15%
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 2033 (7,2)	1,09%
Erste Group Bank AG PERP (5,5)	0,99%
Barclays PLC 2025 FRN (4,1)	0,93%
Lloyds Banking Group PLC PERP (3,5)	0,91%
Virgin Money UK PLC PERP (4,4)	0,90%
	14,90%

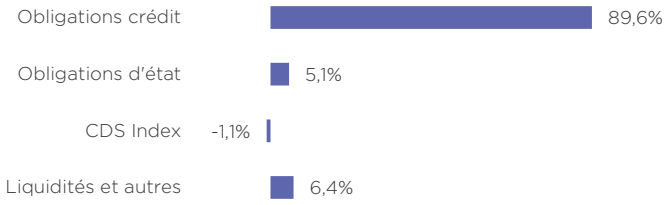
Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Meilleures	Poids	Contribution
Novo Banco SA 2033 FRN	0,85%	+0,02%
Ceska sporitelna AS 2028 FRN	0,44%	+0,01%
BKO 0 03/15/24	5,13%	+0,01%
Cullinan Holdco Scsp 4.63% 2026	0,19%	+0,01%
Tapestry Inc 7.7% 2030	0,77%	+0,01%

Moins bonnes	Poids	Contribution
Aroundtown SA 3.63% 2031	0,46%	-0,03%
Kier Group PLC 9% 2028	0,40%	-0,02%
Teleperformance 5.25% 2028	0,39%	-0,02%
Teleperformance 5.75% 2031	0,31%	-0,02%
Nexity SA 0.88% 2028 CV	0,17%	-0,02%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devise



Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	13,0%	21,5%
Royaume-Uni	12,0%	8,0%
Espagne	11,7%	5,9%
Allemagne	11,2%	13,9%
Italie	11,0%	5,2%
USA	7,6%	16,7%
Pays-Bas	5,9%	7,4%
Autriche	5,1%	1,4%
Belgique	4,3%	1,9%
Irlande	2,6%	1,0%
Portugal	2,5%	0,4%
Suède	2,1%	3,6%
Danemark	1,9%	1,5%
Luxembourg	1,5%	1,5%
République Tchèque	0,9%	0,3%
Norvège	0,4%	0,7%
Finlande	0,4%	1,0%
Suisse	0,3%	3,3%
Pologne	0,2%	0,1%
Slovénie	0,1%	0,0%
Autres pays	-	4,7%
Liquidités et autres	6,4%	N/A

Répartition sectorielle (ICB)

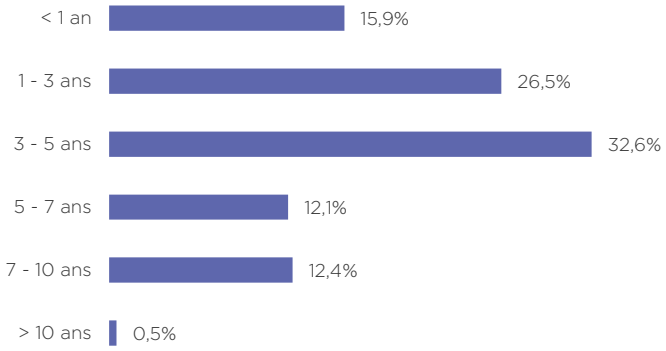
	Fonds	Indice
Banques	40,3%	29,0%
Assurance	8,0%	3,9%
Produits et services de	6,6%	2,3%
Immobilier	5,8%	5,4%
Obligations d'État	5,1%	0,0%
Biens et services industriels	4,3%	8,1%
Automobiles et équipementiers	2,9%	5,4%
Télécommunications	2,8%	5,2%
Services financiers	2,8%	6,3%
Bâtiment et matériaux de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

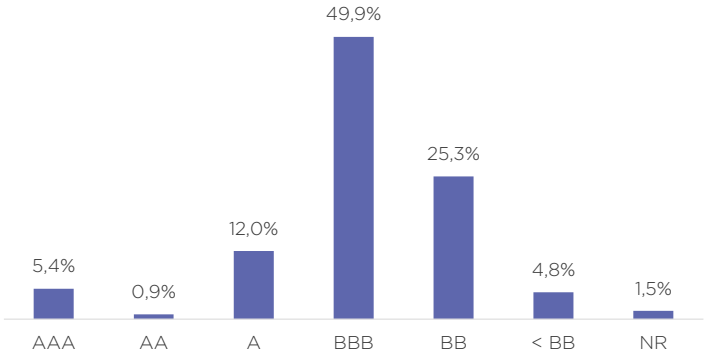
	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	46,66%	3,81	3,29	4,54%	120
Obligations hybrides	21,67%	3,87	3,13	7,45%	44
Obligations taux variable	21,54%	3,46	2,94	5,08%	56
Obligations convertibles	4,83%	4,33	4,02	4,52%	14
Total	**94,70%**	**3,77**	**3,21**	**5,33%**	**234**

Répartition par maturité



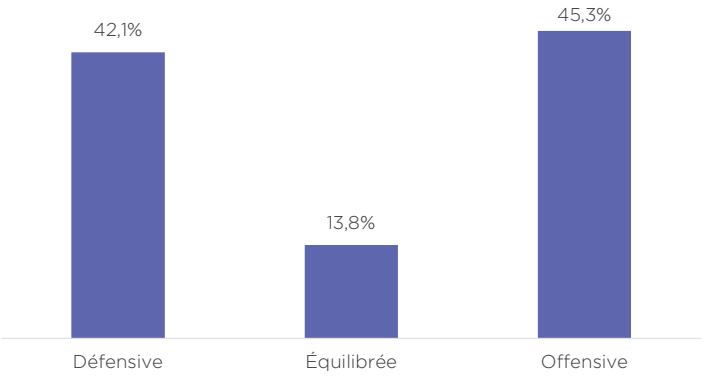
Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



Poche obligataire (base 100)

Répartition par stratégie



Répartition par séniorité

		Poids
Titres souverains		5,13%
Senior		56,02%
Subordonnée		28,72%
	Bank Additional Tier 1	11,77%
	Insurance Restricted Tier 1	6,22%
	Bank Tier 2	5,56%
	Corporate Hybrids	3,86%
	Insurance Tier 2	1,32%
Convertibles		4,83%
Autre		5,30%

Principaux mouvements*

Entrées : ABN AMRO Bank NV PERP, AP Moller - Maersk A/S 3.75% 2032 (5,8), Aroundtown SA PERP (5), Avis Budget Finance Plc 7% 2029, Booking Holdings Inc 3.5% 2029, Ford Motor Credit Co LLC 4.45% 2030 (4,8), Goldstory SASU 2030 FRN (3,8), Heimstaden Bostad Treasury BV 0.63% 2025, ING Groep NV 2029 FRN (5,4), Jyske Bank A/S PERP (4,1), Kier Group PLC 9% 2028 (5), Leasys SpA 3.88% 2028, Lloyds Banking Group PLC 2027 FRN (3,5), Novo Banco SA 2028 FRN (4,6), Nykredit Realkredit AS 3.88% 2027, Omnicom Finance Holdings PLC 3.7% 2032, Raiffeisen Bank International AG 2029 FRN (4,6) et Verallia SA 1.63% 2028 (5,8)

Sorties : Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 3.63% 2028 (5,2), AT&T Inc 3.55% 2032 (4,6), CaixaBank SA 2024 FRN (5,5), Cia de Seguros Fidelidade SA 2031 FRN, Hamburg Commercial Bank AG 2026 FRN (4,1), Hamburg Commercial Bank AG 4.88% 2027 (4,1), Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 0.63% 2028 (5,3), Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.5% 2027 (5,3), Icade Sante SACA 5.5% 2028 (5,1), Intesa Sanpaolo SpA 5.13% 2031 (7,2), Novelis Sheet Ingot GmbH 3.38% 2029 (5,2), Pension Insurance Corp PLC 8% 2033 (3,8), RCI Banque SA 2030 FRN (4,3), Rexel SA 2.13% 2028 (6,1), TDC Net A/S 5.06% 2028 (6,1), thyssenkrupp AG 2.88% 2024 (4,4), UniCredit SpA 2024 FRN (4,9) et Virgin Money UK PLC 2027 FRN (4,4)

*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 février, le crédit a bien performé (-10 bps sur l'Investment grade et -37 points de base sur le High Yield) malgré une hausse de près de 25 points de base sur la dette allemande dans un contexte d'inflation persistante entrainant une révision du nombre d'ajustements à venir de la part des banquiers centraux. En effet, le CPI Core européen est sorti à 3.3% contre 3.2% attendu et aux Etats-Unis, le CPI ex-food and energy à 3.9% contre 3.7% espérée. Toutefois, des signes de ralentissement de la croissance des salaires apparaissent en zone euro mais cela semble rester insuffisant pour une action de la BCE. Côté prévision, la commission européenne a abaissé le scénario de croissance sur 2024 à 0.8% pour la zone euro (contre 1.2% précédemment) ce qui devrait donner du grain à moudre aux investisseurs les plus dovish.

La principale explication de la bonne performance du crédit viendrait de facteurs techniques positifs côté flux (environ 9 milliards depuis le début d'année) dans un marché primaire extrêmement important malgré la période de blackout. En effet, 60 milliards ont été émis (et bien absorbé) sur l'Investment grade avec des primes d'émissions quasi nulles voir négatives dans certains cas.

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, l'immobilier (-22 points de base), les dettes convertibles et subordonnées (-10 bps pour les bancaires et -17 bps pour les entreprises) surperforment, tandis que les secteurs des technologies (+1 bps) et de la santé (-1 bps) sont à la traine. Le high yield affiche une très belle performance avec un resserrement de spread de 37 points de base.

Dans ce contexte, le fonds génère une performance légèrement négative de -0,01% mais bien au-dessus de son indice de référence (87 pb) grâce à une gestion active de la duration et une dts supérieure à l'indice.

Les secteurs qui contribuent le plus à la performance sont l'énergie (notamment avec l'excellente performance de Saipem post publication), l'assurance (surtout la partie subordonnée libellée en GBP) et les transports (bonne performance de la dette convertible International consolidated airlines group). Le secteur de la technologie a pesé sur la performance, notamment notre exposition sur teleperformance qui a s'est retrouvé plombé par les exploits de l'outil d'intelligence artificiel de la fintech Klarna. En effet ce dernier a effectué les 2/3 des conversations des relations clients de la société automatiquement ce qui équivaut la production de 700 agents.

Côté mouvement, nous avons vendu nos positions d'Hambourg commercial banque sur la partie longue de la courbe sur de potentiel faiblesse des banques allemandes lié à leurs expositions sur l'immobilier commercial aux Etats-Unis. Nous avons aussi acheté de la protection sur les indices de crédit américains en cas d'augmentation de ce stress immobilier.

Au cours du mois, nous avons déployé une partie des flux entrants sur le secteur bancaire, assurantielle mais aussi sur les biens et services. Nous avons toutefois placé une partie de cette liquidité en fond monétaire et sur des titres de dettes allemandes courts afin de le redéployer sur le marché primaire. Côté primaire, nous avons participé aux nouvelles émissions de TDC, Verizon, Nykredit et Novo Banco.

Nous privilégions toujours le portage via la dette subordonnée et le high yield. Nous avons rallongé la duration du fond proche de 3 années. Le fonds présente également une performance responsabilité de 4,97.

Achevé de rédiger le 11/03/2024.



Ismaël Lecanu



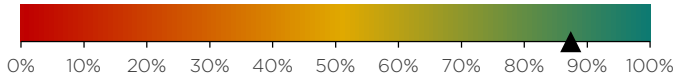
Jean-Marc Frelet, CFA



Nolwenn Le Roux, CFA

Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (87,4%)

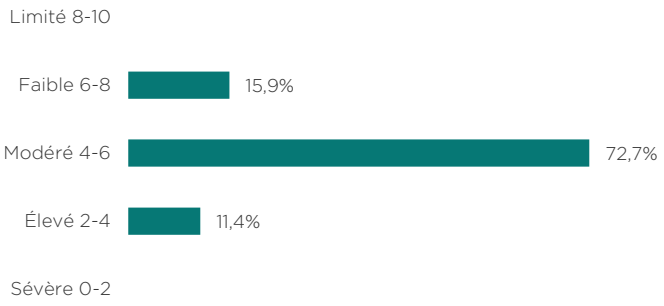


Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

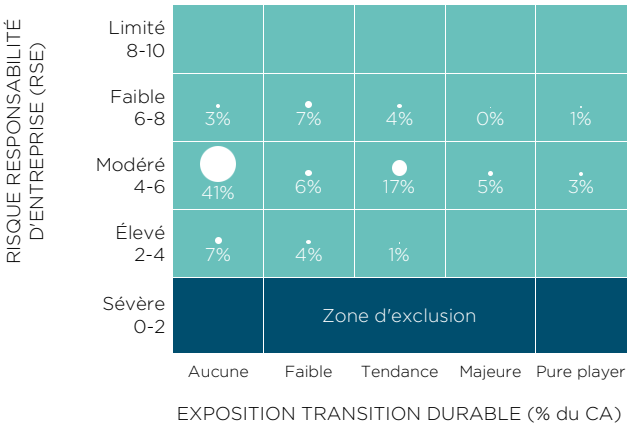
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



Répartition du risque de responsabilité(1)



Exposition transition/RSE(2)



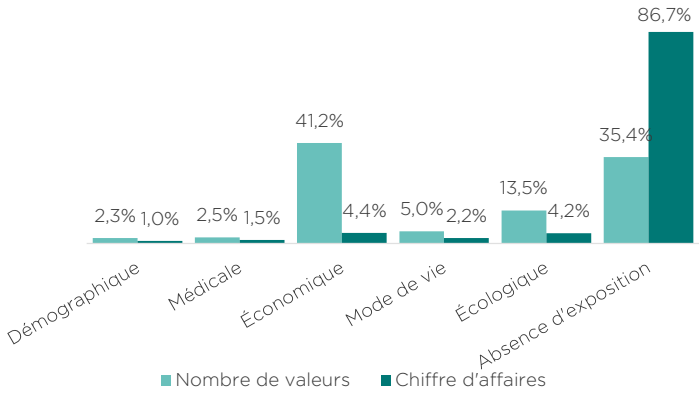
Exposition aux ODD(3) (% de chiffre d'affaires)



13,0%

9	4,1%	4	0,8%
7	3,3%	11	0,6%
12	2,0%	8	0,4%
3	1,7%	6	0,2%
Absence d'exposition	87,0%		

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	70%	7 908	88%	493
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	70%	1 197	88%	88
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	69%	52 203	88%	3 341
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO_2	69%	60 449	88%	3 921
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/millions d'euros investis	69%	256	88%	460
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR million sales	88%	734	98%	850
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		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%	9 361
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	27%	388 430	42%	2 798 932
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		82%	24%	96%	19%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		39%	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%	4%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		21%	122	23%	1

Source : MSCI

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Credit Conviction
Code ISIN (Part N) : LU1234712617
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 10/10/2017
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 : Aucun
Frais de souscription : - max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,90%
Frais courants au 30/12/2022 : 1,21%
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).

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.