

DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS

OBLIGATIONS ZONE EURO COURT TERME

Objectif de gestion

Le compartiment vise à surperformer l'indicateur de référence FTSE MTS Index 1-3 years calculé coupons réinvestis sur la période de placement recommandée (18 mois).

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

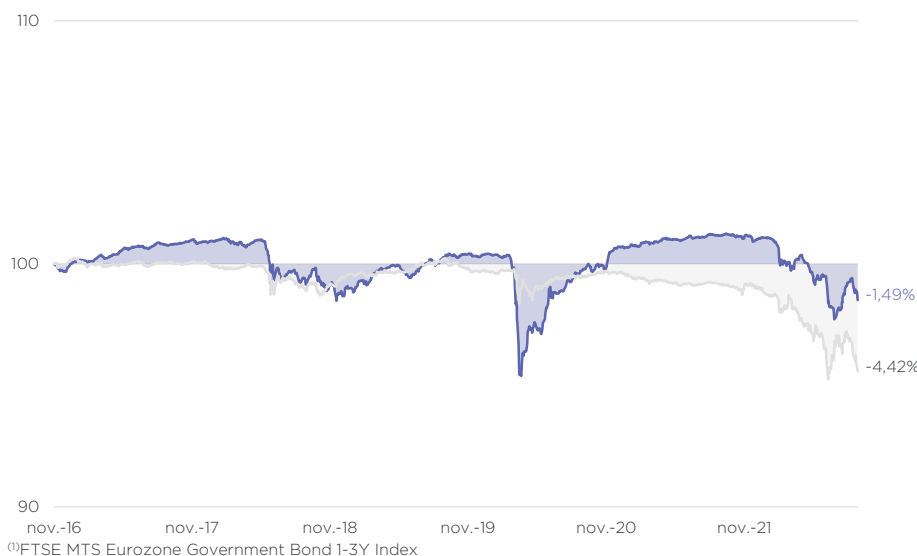
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	98,51
Actif net (m€)	172
Nombre d'émetteurs	99
Sensibilité moyenne	1,25
Sensibilité nette	1,10
Maturité moyenne (années)	1,66
Taux actuariel moyen	3,75%
Note moyenne	BBB-

Performance (du 03/11/2016 au 31/08/2022)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA INVEST SÉRÉNITÉ PLUS (Part B) Performance cumulée ↘ Indicateur de référence⁽¹⁾



Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part B	-2,61	-0,58	-0,45	-0,26
Indicateur de référence	-3,60	-1,56	-0,91	-0,77
Part B - volatilité	1,31	1,55	1,39	1,29
Indicateur de référence - volatilité	1,92	1,32	1,20	1,13

Performances cumulées (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part B	-0,50	-1,00	-2,54	-2,61	-1,73	-2,23
Indicateur de référence	-1,57	-1,32	-3,19	-3,60	-4,62	-4,48

Performances calendaires (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Part B	+0,41	+0,27	+1,40	-1,89	+0,84
Indicateur de référence	-0,78	-0,15	+0,07	-0,29	-0,31

Profil de risque et de rendement

Du risque le plus faible au risque le plus élevé



Du rendement potentiel le plus faible au rendement potentiel le plus élevé

L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Ratio de Sharpe	-1,86	-0,13	-0,06	0,08
Tracking error	1,91%	1,60%	1,47%	1,38%
Coef. corrélation	0,35	0,39	0,36	0,36
Ratio d'information	0,52	0,62	0,31	0,37
Bêta	0,24	0,46	0,41	0,41

Principaux risques : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque en perte de capital, risque de liquidité, risque de titres convertibles, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque lié aux obligations perpétuelles, risque de contrepartie, risque actions, risque d'investir sur des titres à revenu fixe, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque lié aux titres en difficultés, risque de durabilité, risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés, risque lié aux obligations perpétuelles, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs

Principales positions⁺

	Poids
Italy I/L 2024	2,91%
Elis SA 0% 2023 CV (5,7)	2,18%
Vodafone Group PLC PERP (4,4)	1,67%
SPIE SA 3.13% 2023 (6,2)	1,65%
Banca IFIS SpA 2% 2023 (5,5)	1,57%
Nexi SpA 1.75% 2024 (6,4)	1,57%
Banco BPM SpA 4.38% 2027 (4,2)	1,50%
Ford Motor Credit Co LLC 2023 FRN (4,8)	1,48%
Barclays PLC 2% 2028 (4,3)	1,45%
International Consolidated Airlines Group SA 0.63% 2022 CV (4,5)	1,44%
	17,42%

Principaux mouvements*

Entrées : Banco BPM SpA 1.75% 2025 (4,2), CS GROUP SA et Ipsen SA 1.88% 2023 (6,9)

Sorties : ALBIOMA SA (6,6), BANCO BPM SPA 1.625% 02/18/2025 (4,2), FCA BANK SPA IRELAND 0.25% 02/28/2023 (5,4), MERCEDES-BENZ INT FINCE 1.625% 08/22/2023 (3,9) et SOCIETE GENERALE 1.375% 02/23/2028 (4,2)

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	30,2%	22,4%
Italie	17,8%	32,9%
Espagne	15,3%	21,3%
Allemagne	8,2%	7,0%
USA	4,6%	-
Pays-Bas	4,2%	3,6%
Royaume-Uni	3,1%	-
Suisse	2,4%	-
Luxembourg	2,2%	-
Belgique	2,1%	3,9%
Irlande	1,5%	1,7%
Danemark	1,3%	-
Finlande	0,7%	1,3%
Portugal	0,5%	2,5%
Norvège	0,5%	-
Suède	0,3%	-
Autres pays	-	3,5%
Liquidités et autres	5,3%	N/A

Répartition par classe d'actifs

Obligations crédit	88,9%
Obligations d'état	4,8%
Actions	1,1%
Liquidités et autres	5,3%

Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	61,42%	1,82	1,34	3,46%	97
Participatifs et perpétuels	16,80%	1,21	1,24	6,09%	24
Obligations convertibles	5,41%	1,01	0,68	2,15%	6
Obligations taux variable	5,25%	1,64	0,16	2,94%	6
Obligations indexées sur l'inflation	4,76%	1,97	1,97	1,91%	4
Total	93,64%	1,66	1,25	3,75%	137

Répartition par maturité

0 - 6 mois	13,8%
6 - 12 mois	14,8%
1 - 2 ans	40,7%
2 - 3 ans	19,9%
3 - 4 ans	4,8%
4 - 5 ans	1,9%
> 5 ans	4,1%

Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation

AAA	1,0%
AA	
A	11,8%
BBB	43,5%
BB	38,7%
NR	5,0%

Poche obligataire (base 100)

*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

Encore un renversement de tendance d'un mois sur l'autre, avec au mois d'août le retour d'une forte tension sur les taux d'intérêt. La performance mensuelle des marchés de taux est la pire jamais enregistrée depuis au moins 22 ans, avec un taux à 10 ans allemand qui remonte de plus de 70bp pour s'établir à 1.54% en fin de mois. La raison ? Des banquiers centraux plus que jamais déterminés à lutter contre l'inflation qui s'installe à des niveaux trop élevés, et ceci même si la croissance et l'emploi doivent en pâtir. La hausse du prix de l'énergie, notamment en Europe à cause de l'explosion du prix du gaz, en reste la cause première, mais de plus en plus de composantes viennent ancrer des attentes d'inflation plus élevée de façon structurelle. Les marchés actions ne peuvent pas résister à cette dynamique (EURO STOXX 50 NR à -5.0%), tout comme le crédit euro : investment grade -4.2% et haut rendement -1.2%.

Invest Sérénité Plus baisse de -0,5% sur le mois. Sa performance depuis le début d'année s'affiche à -2,54%.

Pour des questions de valorisation, les lignes FCA Bank 2/2023 et Carrefour Banque 9/2023 sont allégées et Mercedes 8/2023 est cédée. La ligne d'obligations Banco BPM 2025 de rang senior non-preferred est arbitrée pour des obligations de même maturité mais de rang moins risqué (senior preferred), pour une concession de rendement très faible. Face à un risque non négligeable de non call l'an prochain, l'obligation Tier 2 Société Générale 2028 est soldée, aux profits d'autres subordonnées similaire mais au profil technique moins risqué : ING Tier 2 2028 call 2023 et Sabadell 2028 call 2023. Plusieurs positions sont renforcées : Harley-Davidson 5/2023 à 2.0% de rendement, Crédit Agricole 7/2025 (2.4%), la convertible très courte IAG 11/2022 (2.5%), Spie 3/2024 (2.1%), PPF Telecom 5/2024 (3.4%) et Eircom 11/2024 (2.3%). Enfin, la société pharmaceutique française Ipsen entre en portefeuille (maturité 6/2023), à 2.7% de rendement. A noter que la couverture de taux est renforcée en début de mois, puis réduite à son niveau initial en fin de mois après le mouvement violent sur les taux.

Concernant la partie action composée de sociétés faisant l'objet d'OPA, Albioma sort du portefeuille après la conclusion positive de l'opération.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 5 et une exposition à la transition durable de 58,33%.

Les marchés obligataires subissent la volatilité particulièrement élevée des taux sans risque qui se répercute sur les spreads de crédit. Les marchés actions sont également très dépendants des évolutions de l'inflation, des taux d'intérêt et des discours et actes des banques centrales. Pour ne rien arranger au criant manque de visibilité, aucune issue rapide à la guerre en Ukraine n'est en vue alors que les signaux annonciateurs de récession se multiplient. Il semble raisonnable, dans ce contexte, de tenir le positionnement relativement prudent du fonds : sensibilité nette faible (1.1), part de trésorerie importante (6.3%) et risque de crédit mesuré. Le rendement du portefeuille obligataire se maintient à un niveau attractif de 3.8%.

Achevé de rédiger le 07/09/2022.



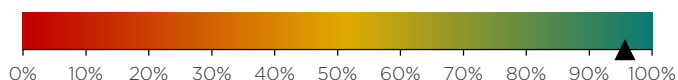
Romain
Grandis, CFA



Baptiste
Planchard, CFA

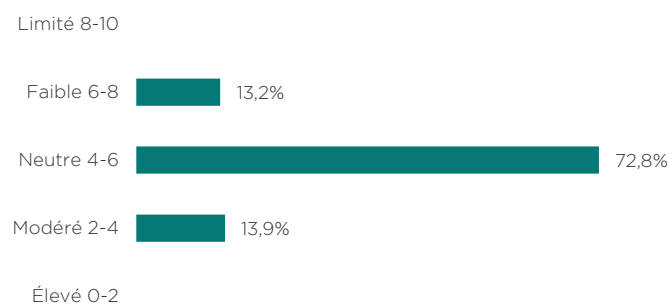
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (95,7%)



Note Responsabilité moyenne : 5,0/10

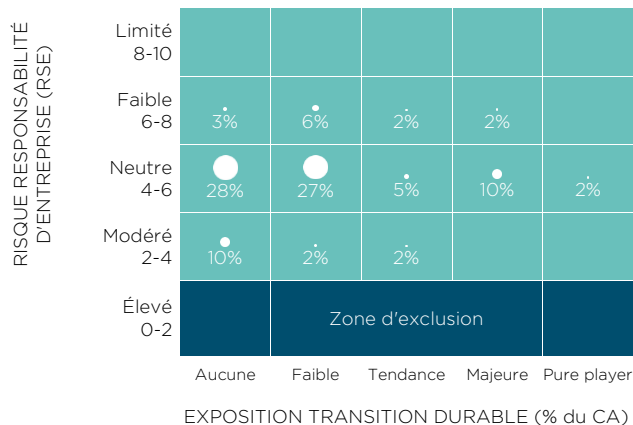
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



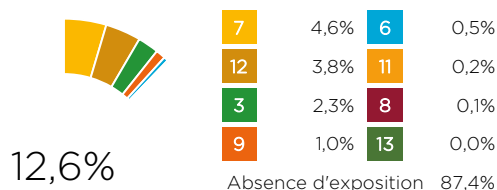
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



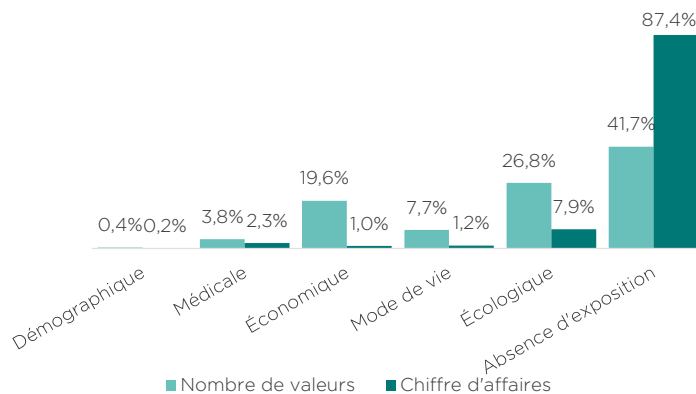
Exposition transition/RSE⁽²⁾



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.

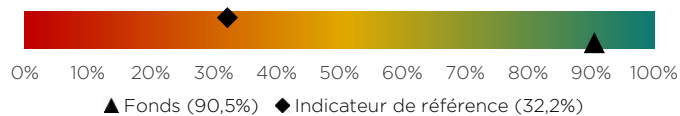
⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 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 du fonds retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Analyse extra-financière externe

Taux de couverture des indicateurs externes⁺



Notation ESG

	E	S	G	Total
Fonds	6,4	5,7	5,8	6,5/10
Indicateur de référence	7,3	6	7,1	7,4/10

Indicateurs d'externalités négatives (en centimes par euro de chiffres d'affaires)

	Fonds		Ind. de réf.	Poids
	Poids	€ Cts**		
Environnement	64,6%	12,65	8,13	58,7%
Pollution de l'eau	3,3%	0,64	0,47	3,4%
Consommation de l'eau	0,7%	0,14	0,27	1,9%
Utilisation des terres	0,4%	0,08	0,10	0,7%
Changement climatique (GES)	41,6%	8,15	5,59	40,4%
Pollution de l'air	18,6%	3,64	1,70	12,3%
Sociale	17,2%	3,38	3,04	21,9%
Santé et sécurité	3,3%	0,64	0,39	2,8%
Inégalité des sexes	10,8%	2,11	2,21	15,9%
Rémunération*	0,2%	0,05	0,06	0,4%
Travail des enfants*	3,0%	0,59	0,38	2,8%
Gouvernance	18,2%	3,56	2,69	19,4%
Évasion fiscale	1,5%	0,29	0,25	1,8%
Corruption	16,7%	3,27	2,44	17,6%
Total	100,0%	19,59	13,86	100,0%

Source : Scope (Scoperating). ** Données au .

Les jauges indiquent le positionnement du portefeuille par rapport à son indice de référence en terme d'externalités négatives. Une jauge inférieure à 1 indique que le portefeuille a des externalités négatives inférieures à celles de son indice de référence sur les dimensions considérées. A l'inverse, une jauge supérieure à 1 indique que le portefeuille génère des externalités négatives supérieures à son indice de référence sur les dimensions considérées.

Données carbone

Empreinte carbone (t CO ₂ / m\$ investis) (au 30 juin 2022) Source : MSCI	446	Intensité carbone (t CO ₂ / m\$ revenus) (au 30 juin 2022)	215
--	-----	--	-----

* Respect des droits humains.

⁺ 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". Le taux de couverture du portefeuille et de l'indicateur de référence est identique pour tous les indicateurs présentés.

Définitions des indicateurs SCOPE*

Description	Données intermédiaires	Coût total	Source
<p>Emission de gaz à effet de serre</p> <p>Cet indicateur comprend les émissions CO₂, CH₄ et N₂O (équivalent-CO₂) et reflète la contribution à l'effet de serre d'une tonne de GES relativement à une tonne de CO₂.</p>	GES en tonnes équivalentes de CO ₂ émis	7,5 trillions USD	EXIOBASE
<p>Pollution de l'air et de l'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Air : l'oxyde de soufre, l'oxyde d'azote, les particules fines et les substances organiques toxiques.</p> <p>ii) Eau : les émissions d'azote et de phosphate, les substances organiques toxiques et les métaux lourds.</p>	Oxyde de soufre en kg Oxyde d'azote en kg Particules fines en kg	4,8 trillions USD	EXIOBASE
<p>Consommation d'eau</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) L'eau en surface</p> <p>ii) L'eau souterraine</p> <p>La rareté de la ressource en eau est prise en compte dans la modélisation.</p>	Consommation d'eau en mètres cubes	2,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Utilisation des terres</p> <p>Cet indicateur prend en considération :</p> <p>i) Terres arables</p> <p>ii) Pâturages et des prairies</p> <p>iii) Forêts non durables</p>	Utilisation des terres arables en kilomètres carrés. Utilisation des pâturages et des prairies en kilomètres carrés.	1,2 trillions USD	EXIOBASE
<p>Rémunération</p> <p>Cet indicateur considère les salaires inférieurs à 60% à la moyenne nationale, communément accepté comme le seuil de pauvreté. Le concept est appliqué globalement, indépendamment de la définition spécifique du seuil de pauvreté de chaque pays. L'objectif est de matérialiser l'exposition à des rémunérations anormalement faibles selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p> <p>Calcul : Basé selon les statistiques ILO sur les heures de travail et l'estimation du salaire horaire par secteur.</p>	Nombre d'heures de travail par semaine Moyenne mensuelle des salaires par employés, secteur et sexe en PPP\$ (Purchasing Power Parity).	0,5 trillion USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data
<p>Egalité des sexes</p> <p>Cet indicateur prend en compte les inégalités de salaires entre les hommes et les femmes au regard de leur position et de leur formation. L'objectif est d'intégrer les inégalités structurelles. L'écart de salaire se calcule en fonction des différences de salaire horaire, la part de des hommes et des femmes dans les effectifs selon les secteurs, la différence de temps de travail entre les hommes et les femmes.</p> <p>Calcul : L'écart salarial comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les différences de salaires horaires. - La part des hommes et des femmes dans un secteur donné - induite par les différences de temps de travail entre les hommes et les femmes) 	Ecart de salaire en euros par heures de travail effectuées, par pays et par secteur.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data Programme de développement des Nations Unies
<p>Travail des enfants</p> <p>Cet indicateur prend en compte le manque à gagner futur des salaires du travail des enfants et le coût de l'éducation.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues au travail des enfants et du facteur de monétisation du prix réel.</p>	Pourcentage d'enfants employés	3,2 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Prix réel
<p>Santé et sécurité</p> <p>Cet indicateur prend en compte les coûts des accidents et des décès liés au travail. Il couvre les dépenses de santé, la perte de revenus et de valeur suite à un décès.</p> <p>Calcul : Combinaison des heures de risque social de l'ILO dues à la santé et à la sécurité</p>	Nombre d'accidents mortels pour 100'000 employés par activité économique et par an.	2,8 trillions USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA
<p>Corruption et évasion fiscale</p> <p>Cet indicateur prend en compte la taxation et les aspects liés à la corruption :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Éthique des affaires et corruption dans les activités privées et publiques, - Manque à gagner des gouvernements due à l'évasion fiscale. 	NA	4,0 trillions pour la corruption 1,1 trillions USD pour l'évasion fiscale	IMF - Transparency International Évasion fiscale : re-estimation et résultats par pays country - Cobham / Jansky

Source : Scope (Scoperating)

* Pour chaque indicateur, coût total annuel mondial indicatif des externalités négatives selon la source mentionnée. Par exemple, les externalités négatives de la consommation d'eau mondiale annuelle représentent un coût de 2,2 trillions USD.

Le passage entre les données intermédiaires et le coût total est réalisé en affectant un coût d'externalité négative unitaire par euro de chiffre d'affaires réalisé. Par exemple, un portefeuille qui émet 1 kg de CO₂ par euro de chiffre d'affaires pour un coût de 40 euros la tonne de CO₂, a un coût d'externalités négatives de 4 centimes.

Rapport de gestion mensuel | Données au 31 août 2022

Informations administratives

Nom : DNCA INVEST Sérénité Plus
Code ISIN (Part B) : LU1490785505
Classification SFDR : Art.6
Date de création : 03/11/2016
Horizon d'investissement : Minimum 2 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : FTSE MTS
 Eurozone Government Bond 1-3Y Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Romain GRANDIS, CFA
 Baptiste PLANCHARD, CFA

Éligible à l'assurance vie : Oui

Éligible au PEA : Non

Minimum d'investissement : -

Frais de souscription : 1% max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 0,90%

Frais courants au 31/12/2021 : 1,03%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : FTSE MTS 1-3 years

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services, 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 pour l'investisseur 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 DICI 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.

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.

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 décorrélacion 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.