DNCA SÉRÉNITÉ PLUS

OBLIGATIONS ZONE EURO COURT TERME

Objectif de gestion

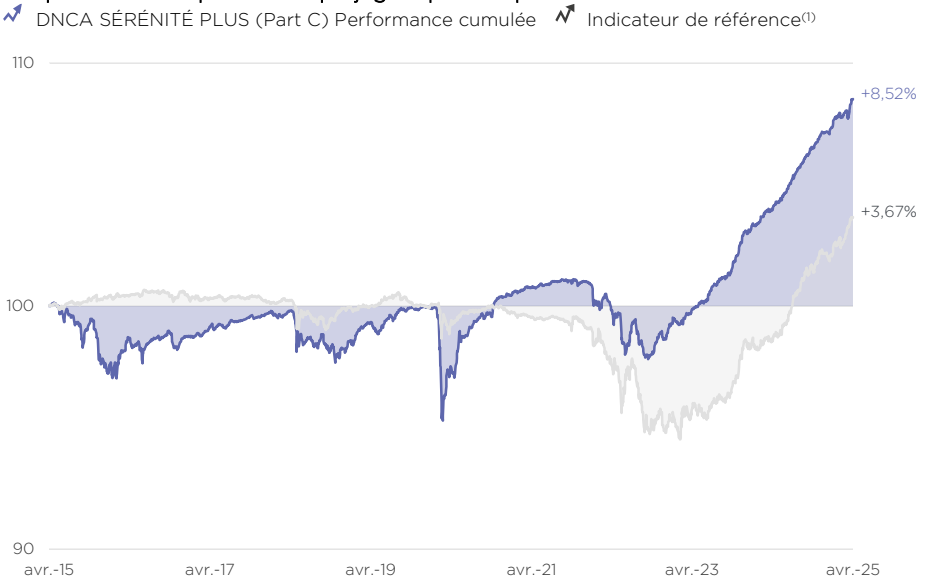
L'objectif de gestion du Fonds est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence obligataire Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year (Ticker Bloomberg : LE13TREU Index) calculé coupons réinvestis sur la durée de placement recommandée (18 mois). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la gestion est discrétionnaire et intègre des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG).
Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	124,01
Actif net (m€)	829
Nombre d'émetteurs	120
Sensibilité moyenne	1,30
Sensibilité nette	1,42
Maturité moyenne (années)	1,46
Taux actuariel moyen	3,14%
Note moyenne	BBB

Performance (du 30/04/2015 au 30/04/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



(1)Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part C	+4,39	+2,82	+2,17	+0,82	+1,52
Indicateur de référence	+5,20	+2,04	+0,84	+0,36	+0,88
Part C - volatilité	0,65	0,92	0,89	1,17	1,09
Indicateur de référence - volatilité	1,13	1,77	1,47	1,21	1,31

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part C	+0,49	+1,26	+4,39	+8,73	+11,33	+8,52
Indicateur de référence	+0,70	+1,44	+5,20	+6,27	+4,28	+3,67

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part C	+3,96	+4,51	-2,34	+0,64	+0,39	+1,76	-1,37	+0,94	+0,92	-1,43
Indicateur de référence	+3,66	+4,02	-4,36	-0,73	-0,15	+0,07	-0,29	-0,38	+0,30	+0,72

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	1,80	0,23	0,94	0,15
Tracking error	0,94%	1,42%	1,27%	1,33%
Coef. corrélation	0,55	0,61	0,51	0,38
Ratio d'information	-0,87	0,55	1,05	0,35
Bêta	0,32	0,31	0,31	0,37

Principaux risques : risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque de liquidité, risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme, risque lié à la détention d'obligations convertibles, échangeables ou remboursables, risque actions, risque de contrepartie, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs, risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »), risque de durabilité

Principales positions+

	Poids
Spain I/L 2030	2,96%
Selena Sarl 0% 2025 CV (6,0)	2,12%
BNP Paribas SA 2.13% 2026 (4,1)	1,81%
Umicore SA 0% 2025 CV (7,0)	1,63%
BNP Paribas SA 2.38% 2025 (4,1)	1,56%
Groupe Bruxelles Lambert NV 2.13% 2025 CV (5,0)	1,44%
Banco BPM SpA 5% 2025 (4,6)	1,39%
Telecom Italia SpA/Milano 3% 2025 (4,7)	1,32%
SPIE SA 2.63% 2026 (6,1)	1,22%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.38% 2030 (3,9)	1,22%
	16,68%

Répartition géographique

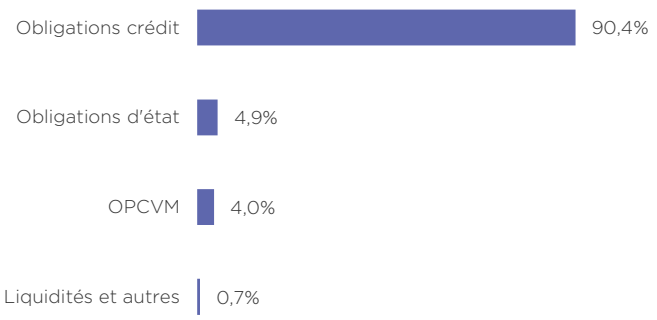
	Fonds	Indice
France	25,9%	19,9%
Italie	16,6%	13,7%
Espagne	11,7%	9,5%
Allemagne	8,2%	21,0%
USA	6,1%	3,8%
Belgique	5,6%	2,8%
Pays-Bas	4,2%	4,6%
Royaume-Uni	4,0%	2,1%
Irlande	2,8%	0,4%
Norvège	1,7%	0,9%
République Tchèque	1,6%	0,2%
Suisse	1,5%	1,0%
Suède	1,3%	1,4%
Danemark	1,3%	0,6%
Pologne	0,7%	0,2%
Finlande	0,6%	1,4%
Autriche	0,6%	2,8%
Luxembourg	0,5%	0,8%
Israël	0,3%	0,2%
Slovénie	0,3%	0,2%
Autres pays	-	7,6%
OPCVM	4,0%	N/A
Liquidités et autres	0,7%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : ABN AMRO Bank NV PERP (4,1), BPER Banca SPA 3.88% 2027 (5,2), CaixaBank SA 1.25% 2026 (5,7), Commerzbank AG PERP (2,9), Crown European Holdings SACA 2.88% 2026 (4,5), Elior Group SA 3.75% 2026 (4,8), LEG Immobilien SE 0.88% 2025 CV (6,3), Matterhorn Telecom SA 3.13% 2026 (3,5), Morgan Stanley 2028 FRN (3,4), Naturgy Finance Iberia SA PERP (5,4) et Nexi SpA 0% 2028 CV (6,7)

Sorties : ABANCA 4 5/8 04/07/30 (5,3), Ayvens Bank NV 2.13% 2025 (4,6), CaixaBank SA 1.63% 2025 (5,7), CaixaBank SA 2.25% 2025 (5,7), Fnac Darty SA 0.25% 2027 CV (5,4), GETFP 3 1/2 10/30/25 (7), Kutxabank SA 4.75% 2026, Mercedes-Benz International Finance BV 3% 2027 (3,7), Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 2025 (4,7), Traton Finance Luxembourg SA 3.38% 2027 (3,6) et UBS Group AG 2.13% 2025 (2,7)

Répartition par classe d'actifs

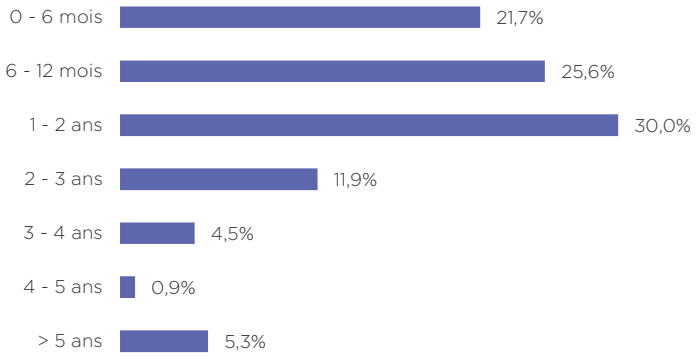


Composition et indicateurs du portefeuille obligataire

	Poids	Maturité (années)	Sensibilité	Rendement	Nombre de lignes
Obligations taux fixe	68,99%	1,49	1,31	3,00%	129
Obligations convertibles	10,89%	0,57	0,61	3,64%	12
Obligations hybrides	9,70%	0,75	0,79	4,03%	18
Obligations indexées sur l'inflation	4,13%	4,73	4,59	2,32%	2
Obligations taux variable	1,60%	2,10	0,16	2,65%	5
Total	**95,30%**	**1,46**	**1,30**	**3,14%**	**166**

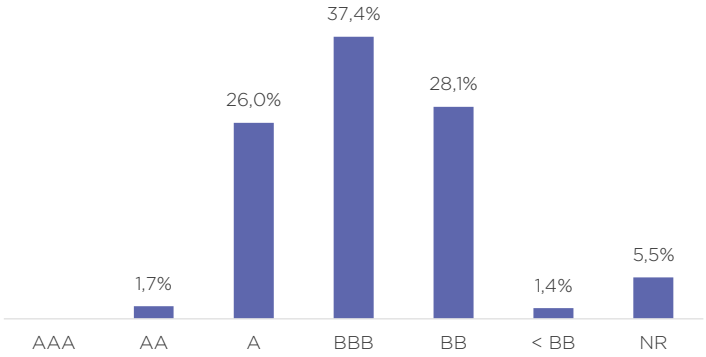
*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez-vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Répartition par maturité



Poche obligataire (base 100)

Répartition par notation



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

Un mois très volatil sur les marchés, avec pour entrée en la matière les annonces tant attendues du « jour de la libération » aux Etats-Unis. Le flux de nouvelles et de rumeurs entourant les taxes douanières restent durant le mois la principale explication des mouvements de marché. Après avoir encaissé le coup, les marchés ne sont pas loin de retrouver, en fin de mois, les niveaux qui prévalaient avant le 2 avril. Sur le mois, les actions ne subissent qu'une baisse très limitée (EURO STOXX 50 NR -1.1%), quand la baisse des taux amène une progression des indices obligataires, y compris le crédit à haut rendement (+0.3%). L'indice obligataire court monte de 0.7%.

DNCA Sérénité Plus est en très légère baisse sur le mois (0,49%) et s'affiche à 1,26% depuis le début d'année.

Au sein du portefeuille, quelques lignes sont allégées ou sorties du fait de valorisations élevées et eu égard à leur exposition aux taxes douanières : Mercedes-Benz 7/2027, Traton 3/2027 et 1/2028, Harley-Davidson 4/2026. L'important niveau de trésorerie en début de mois permet d'investir assez significativement lors de pics de volatilité dans la première moitié du mois, sur un grand nombre de lignes déjà en portefeuille, notamment sur la catégorie à haut rendement, avec pour exemple les émetteurs Webuild, ZF, IGT, Verisure, Ethias, Crown, Sogecap, IQVIA, Forvia, MasOrange, iliad ; sur des hybrides à call court (Veolia Environnement), de nouvelles entrées (la société immobilière allemande LEG en convertible, la société de télécom suisse Salt et la société de services aux collectivités espagnole Naturgy, en hybride) ; des convertibles (Nexi avec l'entrée de la 2028). Les banques sont également renforcées, avec une prépondérance de subordonnées Tier 2 (ING, Erste Bank, Caixabank, Banco BPM, Montepaschi, BNP ou BPER Banca) et AT1 (AIB, BBVA, Commerzbank, ABN AMRO, Intesa Sanpaolo et Unicredit). La part du haut rendement remonte de plus de 2 points (à 30%), et les AT1 représentent près de 5% du portefeuille en fin de mois.

La sensibilité est maintenue quasiment stable à 1.4.

Les caractéristiques extra-financières du portefeuille montrent une performance responsabilité de 4,93 et une exposition à la transition durable de 79,31%.

Au-delà de la forte volatilité des dernières semaines, les marchés semblent pour l'instant très bien absorber les fortes perturbations économiques engendrées par les annonces de taxes douanières inédites. Même s'il est possible voire probable que l'administration américaine revoie en baisse les taux appliqués en échange de concessions de la part de chacun des pays, des impacts certains sont à prendre en compte sur l'économie et les résultats des entreprises en général. Dans cette optique, il nous semble important de rester prudents et de conserver des marges de manœuvre afin de continuer à mettre à profits la volatilité à venir sur les marchés.

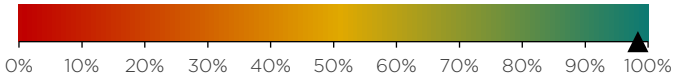
Achevé de rédiger le 12/05/2025.

Romain Grandis, CFA

Baptiste Planchard, CFA

Analyse extra-financière interne

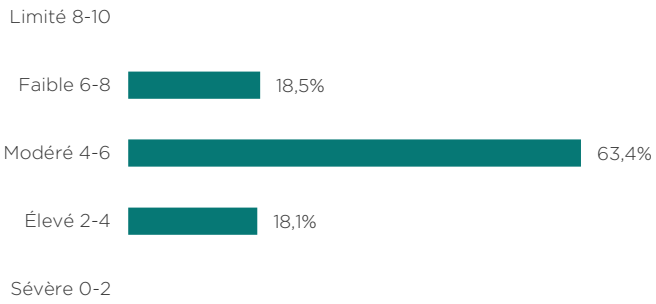
Taux de couverture ABA+ (98,4%)



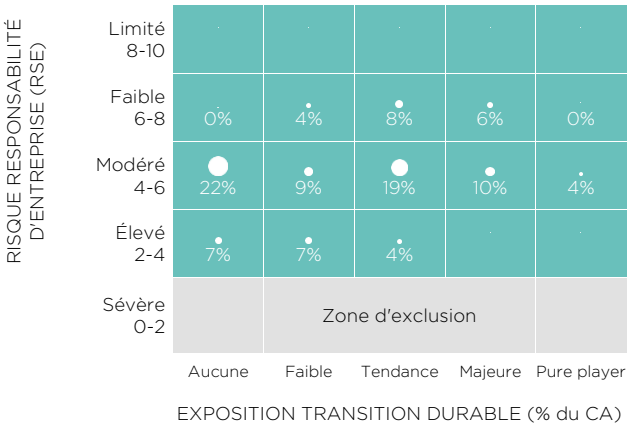
Note Responsabilité moyenne : 4,9/10

Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité

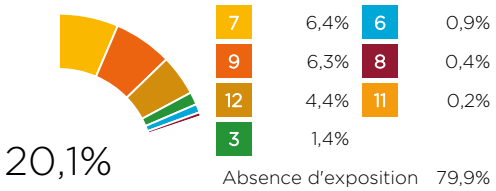
Répartition du risque de responsabilité[1]



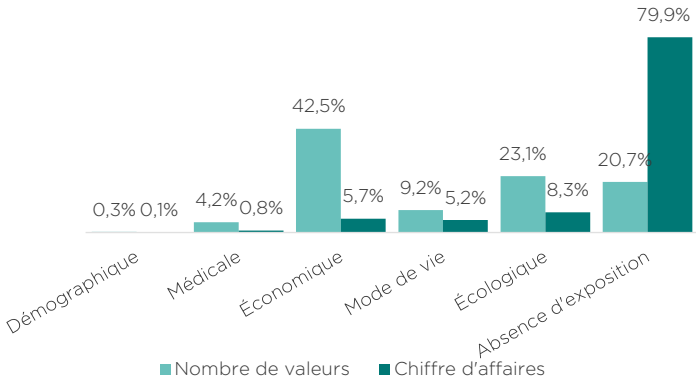
Exposition transition/RSE[2]



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



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	93%	20 137		
	31/12/2024	94%	30 525		
	29/12/2023	75%	45 064	71%	2 045
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO_2	93%	7 233		
	31/12/2024	94%	7 676		
	29/12/2023	75%	4 748	71%	332
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO_2	94%	380 412		
	31/12/2024	95%	430 145		
	29/12/2023	75%	273 038	71%	14 998
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totales	T CO_2	94%	380 342		
	31/12/2024	95%	436 151		
	29/12/2023	75%	318 441	71%	17 070
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totales (Scope 1+2)	T CO_2	94%	27 371		
	31/12/2024	95%	38 201		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO_2/EUR M investis	93%	480	98%	307
	31/12/2024	94%	505	98%	321
	29/12/2023	75%	451	71%	125
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO_2/EUR M de CA	94%	597	97%	675
	31/12/2024	95%	655	97%	714
	29/12/2023	89%	889	97%	1 233
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		95%	0%	97%	0%
	31/12/2024	93%	0%	96%	0%
	29/12/2023	4%	0%	7%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		71%	61,4%	71%	56,5%
	31/12/2024	68%	57,9%	65%	60,2%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		3%	72,6%	9%	81,3%
	31/12/2024	3%	73,4%	3%	70,4%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR M de CA	94%	0,5	97%	9,3
	31/12/2024	91%	0,5	96%	9,6
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		95%	0,1%	97%	0,0%
	31/12/2024	96%	0,1%	97%	0,0%
	29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	3%	0	1%	0
	31/12/2024	2%	0	1%	0
	29/12/2023	0%		1%	2 187
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/EUR M investis	94%	1,2	92%	1,1
	31/12/2024	88%	0,7	91%	0,7
	29/12/2023	38%	0,7	31%	1,0
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		97%	0,0%	97%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	98%	0,0%
	29/12/2023	85%	0,0%	95%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		95%	0,0%	97%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	97%	0,0%
	29/12/2023	85%	0,2%	94%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		74%	10,7%	84%	13,6%
	31/12/2024	70%	11,6%	75%	13,9%
	29/12/2023	37%	16,0%	31%	17,4%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		92%	41,0%	89%	39,4%
	31/12/2024	93%	40,2%	90%	39,5%
	29/12/2023	85%	39,1%	88%	38,4%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		95%	0,0%	97%	0,0%
	31/12/2024	97%	0,0%	98%	0,0%
	29/12/2023	85%	0,0%	95%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m^3/EUR M de CA	44%	302	53%	637
	31/12/2024	57%	246	52%	15 924
	29/12/2023	2%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		2%	0,5%	2%	0,3%
	31/12/2024	4%	0,4%	2%	0,2%
	29/12/2023	1%	0,0%	3%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		95%	0,0%	97%	0,0%
	31/12/2024	91%	0,0%	97%	0,0%
	29/12/2023	29%	1,0%	14%	0,0%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA Sérénité Plus
Code ISIN (Part C) : FR0010986315
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 18/01/2011
Horizon d'investissement : Minimum 18 mois
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Equipe de gestion :
Romain GRANDIS, CFA
Baptiste PLANCHARD, CFA

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

Minimum d'investissement : 1 part
Frais de souscription : 1% max
Frais de rachat : -
Frais de gestion : 0,70%
Frais courants au 30/06/2023 : 0,71%
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year bond

Dépositaire : CIC
Règlement / Livraison : T+2
Cut off : 12:30 Paris 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 de l'OPC 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 OPC 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 OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

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

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

DNCA SÉRÉNITÉ PLUS, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

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.