



## METHODOLOGIE DE CALCUL PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE

### **Calcul des performances**

Les performances cumulées des fonds sont calculées dividendes réinvestis.

Les performances annualisées sont calculées selon une méthode actuarielle sur une base annuelle de 365 jours.

Les écarts de performances du fonds par rapport à son indicateur de référence sont des écarts arithmétiques.

Les indicateurs statistiques définis ci-dessous sont calculés sur un pas de calcul hebdomadaire arrêté au vendredi, ou à défaut au jour précédent.

### **Volatilité**

La volatilité du portefeuille ou de son indicateur de référence est l'expression de l'écart-type annualisé des performances absolues sur une période définie.

### **Tracking-Error (ou l'écart de suivi)**

La Tracking-Error correspond à la volatilité des performances relatives, c'est-à-dire à l'écart-type annualisé des sur/sous-performances arithmétiques du portefeuille par rapport à son indicateur de référence.

### **Ratio de Sharpe**

Le ratio de Sharpe permet de mesurer le couple rendement/risque du portefeuille ou de son indicateur de référence. Il correspond à l'écart entre la performance annualisée du fonds (ou de son benchmark) par rapport au rendement annuel du taux sans risque, divisé par la volatilité du fonds (ou de son benchmark).

### **Ratio d'information**

Le ratio d'information permet d'apprécier la pertinence de la sur/sous-performance et correspond à l'écart du rendement annualisé du portefeuille par rapport à son indicateur de référence, divisé par la tracking-error.

### **Bêta**

Le  $\beta$  mesure la sensibilité des performances d'un portefeuille par rapport à celles de son indicateur de référence, c'est-à-dire que lorsque que le benchmark varie de X%, le fonds varie d'une amplitude égale à  $\beta \times X\%$ .

### **Alpha de Jensen**

L'alpha de Jensen mesure la sur/sous-performance réalisée par le portefeuille par rapport à la sur/sous-performance attendue selon son niveau de risque ( $\beta$ ). L' $\alpha$  Jensen correspond donc à l'écart entre la performance annualisée du portefeuille, et la sur/sous-performance annualisée du benchmark par rapport au taux sans risque ajustée du bêta.

### **Coefficient de corrélation**

Le coefficient de corrélation définit le degré de dépendance entre l'évolution des performances du portefeuille et celles de son indicateur de référence.

### **Taux de rotation**

Le taux de rotation du portefeuille correspond à la somme des mouvements (achats et ventes de titres), diminuée du montant net des souscriptions/rachats, rapportée à l'actif net moyen constaté sur la période.