

RATIO & INDICATEURS D'OPCVM : DEFINITIONS

La part active est une mesure du pourcentage de participations dans un portefeuille de gestionnaire qui diffère de l'indice de référence (basée sur les positions et la pondération des positions). Les scores de part active sont compris entre 0% et 100%. Un score de 100% indique une déviation totale de l'indice de référence. Le calcul de la part active peut regrouper les participations ayant la même exposition économique.

L'alpha (de Jensen) est une mesure de la performance corrigée du risque qui représente l'excès ou le déficit de rendement moyen d'un portefeuille ou d'un investissement par rapport à celui prévu par le modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF) compte tenu du bêta du portefeuille ou de l'investissement et du rendement moyen du marché. Avant le 30 juin 2018, l'alpha était calculé comme le rendement excédentaire du fonds par rapport à l'indice de référence.

Le beta est une mesure de la volatilité relative d'un fonds par rapport aux mouvements haussiers ou baissiers du marché. Un bêta supérieur à 1 caractérise une émission ou un fonds qui fluctuera plus que le marché, tandis qu'un bêta inférieur à 1 caractérise une émission ou un fonds qui fluctuera moins que le marché. Le beta du marché est toujours égal à 1.

La capitalisation boursière moyenne pondérée correspond à la moyenne de la capitalisation boursière des actions composant un portefeuille ou un indice, ajustée du poids de chaque valeur.

La capitalisation boursière médiane pondérée correspond au niveau à partir duquel la moitié de la valeur boursière du portefeuille ou d'un indice est investie dans des titres dont la capitalisation boursière est élevée, l'autre moitié étant par conséquent investie dans des titres avec une capitalisation boursière plus faible.

Le R carré mesure le niveau de corrélation des rendements d'un investissement à un indice. Un R carré de 1 signifie que la performance du portefeuille est corrélée à 100% à celle de l'indice, tandis qu'un R carré faible indique un niveau de corrélation moindre entre la performance du portefeuille et celle de l'indice.

Le ratio d'information correspond à l'alpha du portefeuille ou à son rendement excédentaire par unité de risque, tel que mesuré par le tracking error, par rapport à l'indice de référence du portefeuille.

Le ratio de Sharpe est une mesure ajustée du risque calculée comme le ratio entre le rendement excédentaire et l'écart-type. Le ratio de Sharpe détermine le rendement par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur sera l'historique de performance ajustée du risque.

Le rendement excédentaire ou la valeur ajoutée (positive ou négative) est le rendement du fonds par rapport au rendement de l'indice de référence.

Le tracking error est l'écart-type de la différence entre les rendements d'un investissement et son indice de référence.

La VL est la valeur liquidative par action du fonds (VL), qui représente la valeur des actifs d'un fonds moins son passif.

La volatilité du fonds (Écart-type) mesure la disparité des rendements de performance individuels, au sein d'une série de performances, par rapport à la valeur moyenne ou médiane.