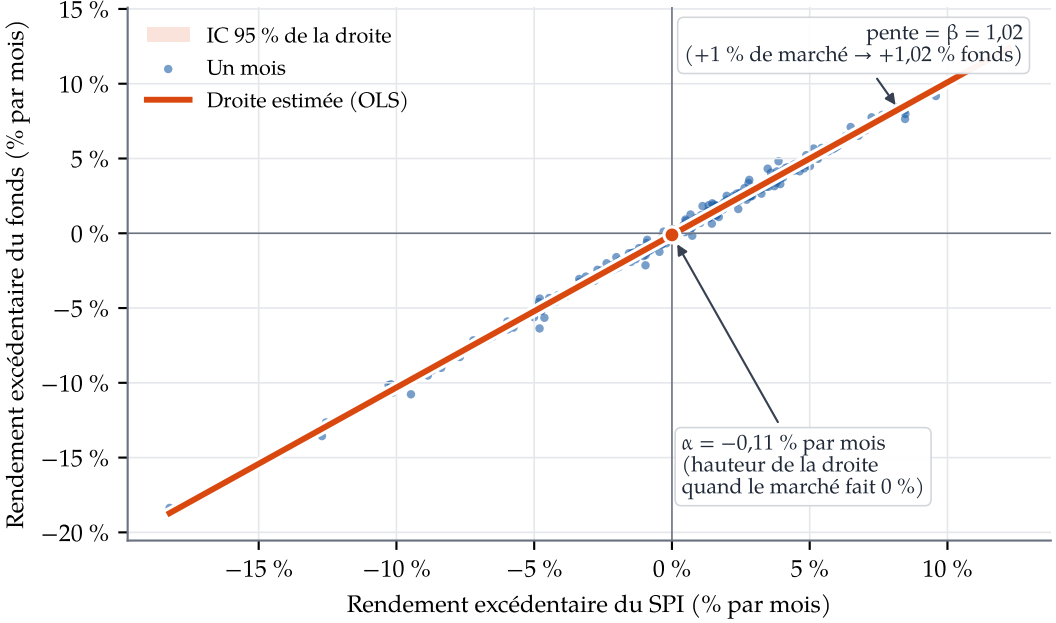

IC 95 % de la droite
Un mois
Droite estimée (OLS)
pente = β = 1,02
(+1 % de marché → +1,02 % fonds)
α = −0,11 % par mois
(hauteur de la droite
quand le marché fait 0 %)
15 %
10 %
5 %
0 %
−5 %
−10 %
−15 %
−20 %
−15 %
−10 %
−5 %
0 %
5 %
10 %
Rendement excédentaire du fonds (% par mois)
Rendement excédentaire du SPI (% par mois)