

# HSBC Global Investment Funds - Global Credit Floating Rate Fixed Term Bond 2023 - 1

Classe de part AC (Fermé aux souscriptions)

31 juil. 2021

## Objectif d'investissement

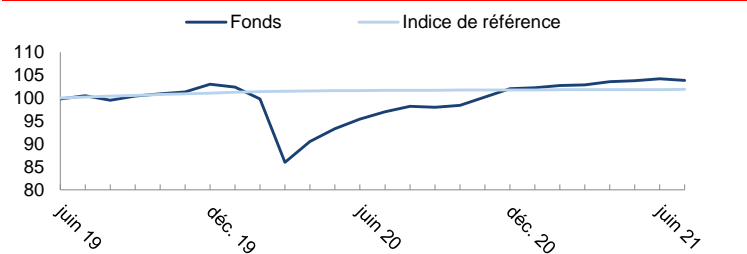
### Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations pour une période limitée.

### Politique d'investissement

Le Fonds devrait opérer jusqu'au 30 juin 2023 (la « Date d'échéance »). À la Date d'échéance, le Fonds sera liquidé. La Date d'échéance peut être reportée jusqu'à 3 mois si le Conseil d'administration estime que ce report est dans l'intérêt des actionnaires. Le Fonds cherchera à investir dans des obligations dotées d'une date d'échéance finale proche de la Date d'échéance, dans le but de les conserver jusqu'à échéance tout en surveillant activement le portefeuille. À l'approche de la date d'échéance, les actifs du Fonds comprendront dans une mesure croissante des liquidités et instruments du marché monétaire. Le Fonds investira principalement en obligations des catégories investissement (« Investment Grade ») et non-investissement (« Non-Investment Grade »), émises par des gouvernements, entités gouvernementales, entités supranationales et sociétés basés dans les marchés développés et émergents. Le Fonds utilisera des instruments dérivés afin d'échanger les revenus de coupons fixes contre un taux variable, de sorte que 85 % des revenus du Fonds soient basés sur des taux variables et 15 % sur des taux fixes. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. Le Fonds est principalement exposé au dollar américain. Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement et de l'utilisation des instruments dérivés.

### Performance depuis le lancement (%)



Performances (%)	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans <sup>1</sup>	5 ans <sup>1</sup>	Depuis la création <sup>1</sup>
AC	1,83	-0,30	0,29	7,05	-	-	1,83
Indice de référence	0,10	0,01	0,04	0,20	-	-	0,89

Performances calendaires (%)	2016	2017	2018	2019	2020
AC	-	-	-	-	-1,00
Indice de référence	-	-	-	-	0,67

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits.

Source : HSBC Global Asset Management, données datées du 31 juillet 2021

### Risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. En général, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur.
- Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, lesquels peuvent être imprévisibles. Il arrive souvent qu'au bout d'un certain temps, leur cours et leur volatilité n'aient plus rien à voir avec ceux de leur sous-jacent (référence, instrument ou actif).
- L'Effet de levier intervient quand l'exposition économique est supérieure au montant investi, par exemple en cas de recours à des instruments dérivés. Tout fonds recourant à un effet de levier peut enregistrer des plus-values et/ou moins-values plus importantes du fait de l'effet amplificateur de tout mouvement du cours de la référence sous-jacente.
- De plus amples informations sur les risques potentiels du Fonds sont disponibles dans le Document d'information clé pour l'investisseur et dans le Prospectus.

### Caractéristiques du fonds

Conforme à la directive OPCVM	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Heure de valorisation	17:00 Luxembourg
Montant des frais courants (MFC) <sup>2</sup>	0,479%
Devise de référence de la classe de part	USD
Domicile	Luxembourg
ISIN	LU1987797500
Date de création de la classe de part	24 juin 2019
Valeur liquidative	USD 10,39
Actif Total	USD 795.866.158
Code Bloomberg	HG231AC LX
Indice de référence	ICE LIBOR USD 3 Month
Gérant	Ricky Liu Jerry Samet Jason E Moshos

<sup>1</sup>Les résultats sont annualisés lorsque la période de calcul est supérieure à un an.

<sup>2</sup>Montant des frais courants, montant fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels et les frais de transaction sous-jacents et peut varier avec le temps.

Indicateurs de risque sur 3 ans	AC	Indice de référence
Volatilité	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Erreur de suivi	-	-
Ratio d'information	-	-

Indicateurs de risque sur 5 ans	AC	Indice de référence
Volatilité	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Erreur de suivi	-	-
Ratio d'information	-	-

Caractéristiques	Fonds
Nombre de titres (hors liquidités)	118
Coupon moyen	3,20
Duration ajustée des options (OAD)	-0,13
Yield to Worst (IRS incl.) <sup>3</sup>	0,85
Yield to Maturity (IRS incl.) <sup>3</sup>	1,08
Yield to Maturity (IRS incl.) <sup>3</sup>	LIBOR + 0,93

Caractéristiques	Fonds
Duration modifiée au pire	-0,11
Duration ajustée de l'écart (OASD) <sup>4</sup>	-0,11
Notation moyenne <sup>5</sup>	BBB-/BB+
Maturité moyenne	1,42
Nombre d'émetteurs	90

Allocation par notation de crédit (Valeur marchande %)	Fonds
AA	0,61
A	17,66
BBB	34,01
BB	22,08
B	18,94
CCC	2,00
NR	0,00
Liquidités	4,71

Triées dans l'ordre décroissant par notation. Les liquidités ne sont incluses dans aucune notation.

Allocation par zone géographique (Valeur marchande %)	Fonds
États-Unis	40,54
Chine continentale	12,75
Royaume-Uni	7,77
Allemagne	5,36
Irlande	3,32
Australie	3,30
Zambie	2,93
Mexique	2,82
France	2,66
Italie	2,49
Autres régions	11,33
Liquidités	4,71

Seules les 10 meilleures répartitions sont indiquées. Les autres répartitions sont incluses dans Autres.

10 principaux titres en portefeuille (%)	Pondération (%)
FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250 01/04/23	2,93
RANGE RESOURCES 5.000 15/03/23	2,63
CARNIVAL CORP 11.500 01/04/23	2,57
ADT CORP 4.125 15/06/23	2,51
INTESA SANPAOLO 3.375 12/01/23	2,49
ROYAL CARIBBEAN 9.125 15/06/23	2,39
SLM CORP 5.500 25/01/23	2,29
DIAMOND 1 FIN/DI 5.450 15/06/23	2,23
PETROLEOS MEXICA 3.500 30/01/23	2,18
LUKOIL INTL FINANCE 4.563 24/04/23	2,16

Allocation par secteur (Valeur marchande %)	Fonds
Société financière	35,04
Biens de consommation cycliques	25,37
Énergie	15,83
Matériaux de base	8,87
Industrie	2,93
Biens de consommation non cycliques	2,64
Communication	2,60
Technologie	2,23
Services aux collectivités	1,30
Diversifié	0,41
Autres secteurs	-1,93
Liquidités	4,71

Seules les 10 meilleures répartitions sont indiquées. Les autres répartitions sont incluses dans Autres.

Allocation par devise (Valeur marchande %)	Fonds
USD	99,65
GBP	0,27
EUR	0,08
AUD	0,00

Triées dans l'ordre décroissant par valeur de marché de la pondération.

<sup>3</sup> Les rendements sont calculés en excluant les contrats à terme et en incluant l'effet de l'IRS. Les rendements IRS utilisent le coupon pour branche fixe et le taux variable pertinent à la dernière date de réinitialisation pour la branche flottante.

<sup>4</sup> La durée des spreads exclut les contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt et les contrats à terme sur obligations. Nous pouvons, sur demande, contraindre le gouvernement local à réduire à zéro la durée des spreads pour certains fonds.

<sup>5</sup> La notation de crédit moyenne recourt à la « notation indicielle », la moyenne des fournisseurs S&P, Fitch et Moody's. La notation de fonds et de référence moyenne ne comprend pas les titres notés NR ou NA.

Source : HSBC Global Asset Management, données datées du 31 juillet 2021

## Synthèse mensuelle de gestion

### Analyse de marché

Juillet a marqué le retour de la volatilité sur les marchés à revenu fixe. Les rendements du Trésor ayant de nouveau baissé, les spreads de crédit des entreprises se sont élargis au cours du mois en raison de la parution de données économiques mitigées, sur fond d'incertitudes quant aux effets de la diffusion croissante du variant Delta. Les spreads mondiaux des titres Investissement Grade ont progressé de 4 pb, mais ont enregistré un rendement total positif grâce à la baisse des taux, tandis que les spreads mondiaux du segment à haut rendement ont progressé de 35 pb, avec un rendement total quasiment stable sur le mois. L'offre Investment Grade s'est à nouveau affaiblie en juillet, avec 90 milliards de dollars émis, tandis que les émissions à haut rendement atteignaient 30 milliards de dollars. Les flux de capitaux des titres Investment Grade sont restés positifs, se renforçant en juillet à 25 milliards de dollars, ce qui porte le total depuis le début de l'année à 244 milliards de dollars, tandis que les flux des titres à haut rendement sont restés à nouveau quasiment stables, avec des entrées mensuelles de capitaux de 0,1 milliard de dollars pour un total de -6,3 milliards de dollars depuis le début de l'année. La courbe des bons du Trésor américain a continué de s'aplanir au cours du mois, avec un recul des rendements pour plusieurs échéances. Les taux à 2, 5, 10 et 30 ans américains ont évolué respectivement de -6, -20, -25 et -19 pb, pour terminer le mois sur des rendements respectifs de 0,18 %, 0,69 %, 1,22 % et 1,89 %. Le vaste marché mondial des obligations d'entreprises de qualité Investment Grade, représenté par l'indice ICE BofA Global Corporate couvert en USD, a vu les écarts s'élargir de 4 pb et a enregistré un rendement total de +1,18 %. À l'échelle régionale, les écarts US, EUR, GBP et Marchés émergents se sont élargis respectivement de 6, 1, 1 et 8 pb. Les obligations notées AAA et AA ont surperformé les obligations A et BBB au cours du mois. Le vaste marché mondial des obligations à haut rendement, représenté par l'indice ICE BofA Global High Yield couvert en USD, a vu les spreads s'élargir de 35 pb et a enregistré un rendement total de -0,03 % pour le mois. À l'échelle régionale, les écarts des obligations d'entreprise pour les États-Unis, l'Europe et les marchés émergents se sont élargis respectivement de 28, 17 et 80 pb. Les obligations notées BB de qualité supérieure et à plus longue durée ont été le segment le plus performant, alors que les obligations notées B ont sous-performé.

### Analyse du fonds

Le portefeuille a bénéficié d'une contribution positive au rendement de son segment Investment Grade compte tenu du recul des taux au cours du mois. Cela a été compensé par les rendements négatifs du segment à haut rendement, les actifs à risque ayant été liquidés et les spreads du haut rendement s'étant élargis. Sur le plan sectoriel, les obligations dans les secteurs de l'automobile, de l'énergie et de la banque ont été les principaux contributeurs à la performance, tandis que les obligations dans les secteurs de l'immobilier, des biens de consommation et des télécommunications sont restées à la traîne. Sur le plan régional, c'est l'Amérique du Nord qui a apporté la plus grande contribution à la performance, suivie par l'Europe, le segment Asie du fonds restant à la traîne. Le fonds a bénéficié de contributions positives de l'IRS et des couvertures de change utilisées pour couvrir les positions obligataires non libellées en dollars américains au cours du mois. Dans le cadre d'une stratégie d'achat et de conservation, le portefeuille n'a pas changé sensiblement au cours du mois. Perspectives

Au début du deuxième trimestre, les investisseurs ont fait face à des incertitudes accrues, aussi bien concernant la politique de la Fed que les effets potentiels de la rapide diffusion du variant Delta de la Covid. Même si nous estimons que les changements de politique pourraient intervenir plus tôt que prévu au début de l'année, nous n'anticipons pas de changement majeur de la politique de la Fed dans un avenir proche. Bien que la croissance économique puisse se modérer par rapport aux niveaux observés au plus fort de la reprise, elle devrait rester forte en termes historiques, à moins d'un impact imprévu lié à une résurgence du virus. Les fondamentaux du crédit sont solides et devraient le rester, mais les spreads atteignent des niveaux historiquement serrés ou s'en rapprochent. Cela réduit le potentiel de resserrement et les marges de sécurité si la volatilité devait s'accroître sur les marchés, à mesure que ceux-ci réagissent aux détails relatifs à la normalisation des politiques et à l'impact du variant Delta. Pour les portefeuilles Investment Grade, le bêta est désormais proche de la neutralité/légèrement sous-pondéré et le restera dans l'anticipation de valorisations plus attractives. Nous nous concentrons toujours sur la sélection ascendante des émetteurs et, si nous privilégions encore certains secteurs associés à la relance, nous avons réduit notre exposition à d'autres secteurs où nous pensons que la reprise a déjà produit ses effets. Nous conservons une exposition sous-pondérée à la durée, avec un biais haussier, le long de la courbe de rendement. Si les taux ont reculé avec l'aplanissement de la courbe de rendement au mois de juillet, nous pensons que la tendance cyclique à long terme exercera une pression haussière sur les taux au second semestre 2021. Les fondamentaux du crédit restent solides pour les titres à haut rendement. Les taux de défaillance ont atteint un sommet plus tôt dans l'année et se font désormais moins préoccupants avec le basculement de l'économie d'une période de restauration à une période d'expansion. Si les spreads se sont élargis en juillet, ils demeurent proches de niveaux historiquement serrés et nous pensons qu'ils devraient rester plus ou moins limités à une marge de fluctuation à court terme. Nous avons réduit notre exposition à des secteurs associés à la relance qui ont bien performé lors de la reprise, créant ainsi une capacité supplémentaire pour des valorisations plus attractives en cas de mouvement de vente sur les marchés. Nous voyons certaines opportunités dans le segment BB pour des crédits dont la qualité pourrait, selon nous, devenir Investment Grade.

## Informations importantes

---

Le présent document est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Global Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MIFID), en Suisse par HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).

Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.

Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Global Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. Le présent document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'un quelconque instrument financier dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Global Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Global Asset Management. Par conséquent, HSBC Global Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Global Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

Le fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, une SICAV domiciliée au Luxembourg. Les actions de la Société ne peuvent pas être mises en vente ou vendues à un ressortissant des États-Unis. Par « ressortissant des États-Unis », il faut entendre, au sens des Statuts, tout citoyen ou résident des États-Unis d'Amérique (les « États-Unis »), toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un État, territoire ou possession des États-Unis, toute société organisée ou existant en vertu des lois des États-Unis ou d'un État, territoire ou possession des États-Unis, et toute succession ou fiducie autre qu'une succession ou fiducie dont le revenu provenant de sources en dehors des États-Unis n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu à charge de celle-ci. Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et que le capital n'est pas garanti. Toutes les souscriptions à un fonds présenté dans ce document ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semestriel le plus récent, disponibles sur demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), l'agent de centralisation, le département financier ou le représentant habituel. Avant toute souscription, les investisseurs doivent consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds ainsi que son prospectus complet. Pour de plus amples informations sur les risques liés à ce fonds, les investisseurs doivent consulter le prospectus du fonds dans son ensemble.

Veillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.

HSBC Global Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Global Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes : en France par HSBC Global Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Global Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Global Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : [www.assetmanagement.hsbc.com/fr](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr)).

HSBC Global Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : [www.assetmanagement.hsbc.com/ch](http://www.assetmanagement.hsbc.com/ch))

Copyright © 2021. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.

## Termes du glossaire

---

**Action de capitalisation** : un type d'action dont le revenu perçu par le Fonds est conservé par ce dernier

**ACD** : HSBC Global Asset Management (UK) Limited, l'Administrateur autorisé de la Société

**Géré activement** : lorsque le gestionnaire du fonds utilise son expertise pour choisir les investissements qui permettront d'atteindre les objectifs du fonds

**Bêta** : mesure historique de la volatilité servant à mesurer les mouvements d'un fonds par rapport à son indice de référence (c.-à-d. un Indice)

**Obligation(s)** : prêt, généralement alloué à une société ou un État, qui génère des intérêts

**Contrats à terme sur indice obligataire** : contrat stipulant que le détenteur convient d'acheter un indice obligataire à un prix particulier à une date future donnée

**Organisme de placement collectif** : fonds auquel plus d'une personne contribue dans l'objectif d'accroître la valeur de son investissement ou de percevoir le revenu d'un investissement collectif. Un gestionnaire de fonds investira l'argent mis en commun dans un ou plusieurs types d'actifs, tels que les actions, les obligations et les biens immobiliers

**Notation de crédit** : évaluation du risque de crédit d'une société, d'un État ou d'une autre organisation. Elle vise à mesurer la probabilité que l'émetteur d'une obligation puisse continuer à payer les intérêts et à rembourser l'argent qui lui a été prêté

**Marchés développés** : pays dont les revenus sont relativement élevés et dont l'économie est bien établie

**Duration** : mesure du temps exprimée en années qu'il faut à un investisseur investissant dans une obligation pour récupérer le montant qu'il a payé pour l'obligation à partir de ses paiements d'intérêts. Elle donne une indication de l'ampleur des fluctuations potentielles des cours des obligations si les taux d'intérêt fluctuent

**Marchés émergents (ME)** : pays qui accomplissent des progrès de développement, comme en témoignent généralement l'évolution des marchés financiers, l'existence d'une certaine forme de place boursière et d'un organisme de réglementation

**Contrats à terme** : contrat financier obligeant l'acheteur à acquérir un actif (ou le vendeur à céder un actif), tel qu'une matière première physique ou un instrument financier, à une date et un prix futurs prédéterminés

**Croissance** : accroissement de la valeur des investissements

**Obligation d'État ou gilt** : prêt accordé à un gouvernement national contre le paiement régulier d'un montant (appelé coupon) et la promesse que l'investissement initial (principal) sera remboursé à une date donnée. Les gilts sont des prêts accordés au gouvernement britannique

**Fonds spéculatifs** : fonds d'investissement qui met en commun l'argent des investisseurs et investit dans une variété d'actifs, souvent au moyen de stratégies d'investissement complexes et de techniques de gestion du risque

**Couverture** : utilisation des investissements de type dérivé comme moyen de réduire le risque

**Obligation à haut rendement** : obligation qui génère un taux d'intérêt plus élevé, mais dont la notation de crédit est inférieure à « investment grade »

**Revenu** : argent généré par un fonds, tel que les intérêts d'une obligation ou les dividendes d'une action, qui peut être versé à ses investisseurs ou remboursé au fonds et réinvesti

**Action de capitalisation** : type d'Action dont le revenu perçu par le Fonds vous est versé

**Ratio d'information** : mesure du rendement ajusté au risque d'un fonds par rapport à son indice de référence

**Investment Grade** : notation de crédit qui indique que l'émetteur d'une obligation a un risque relativement faible de ne pas être en mesure d'effectuer les paiements d'intérêts et de rembourser l'argent dû

**Échéance** : période de temps pendant laquelle une obligation ou un gilt demeure en circulation avant que le prêt initial et tout intérêt final soient remboursés au prêteur

**Valeur nette d'inventaire (VNI)** : valeur des actifs d'un fonds moins les passifs dudit fonds

**Montant des frais courants** : indication de ce que coûte un investissement dans un fonds. Il comprend les commissions versées à l'ACD et les autres frais d'exploitation

**Duration ajustée de l'option (option-adjusted duration – OAD)** : valeur de duration basée sur la probabilité du rachat anticipé par l'émetteur obligataire

**Duration de spread ajustée de l'option (option-adjusted spread duration – OASD)** : estimation de la sensibilité du prix d'une obligation à une variation de 100 points de base (élargissement ou resserrement) de son spread par rapport aux bons du Trésor, compte tenu de la probabilité d'un rachat anticipé

**Titres liés à l'immobilier** : actions de sociétés immobilières qui détiennent, gèrent ou développent des biens immobiliers et sociétés civiles de placement immobilier (Real Estate Investment Trusts, « REIT »), qui sont des sociétés d'investissement possédant des immeubles et des terres

**Rendement(s)** : l'argent gagné ou perdu sur un investissement

**Action(s)** : participation de valeur égale dans le fonds d'une société, représentant la propriété partielle de ce fonds, (y compris les actions de plus grande ou plus petite valeur nominale)

**Ratio de Sharpe** : mesure servant au calcul du rendement ajusté aux risques. Ce ratio est devenu la norme du secteur pour ce type de calcul

**Volatilité** : mesure de l'ampleur et de la fréquence des fluctuations de la valeur d'un investissement sur une courte période de temps

**Rendement** : le revenu d'un investissement, habituellement exprimé en pourcentage de la valeur de l'investissement

**Rendement à maturité** : rendement total anticipé d'une obligation si celle-ci est détenue jusqu'à son échéance, hors couvertures stratégiques de risques de change pour les calculs de Portefeuille/d'Indice de référence. Les chiffres sont exprimés en pourcentage

**Yield to worst** : rendement potentiel le plus bas qui peut être perçu sur une obligation en l'absence de défaut de l'émetteur, hors couvertures stratégiques de risques de change pour les calculs de Portefeuille/d'Indice de référence. Les chiffres sont exprimés en pourcentage