

**OBJECTIF D'INVESTISSEMENT**

Le compartiment a pour objectif de générer un rendement et/ou de valoriser le capital à l'horizon du 31 décembre 2023. Au-delà de cette date, le compartiment mettra en place une nouvelle politique d'investissement qui sera dûment communiquée aux actionnaires et reflétée dans un prospectus mis à jour.

Le Compartiment appliquera principalement une approche d'investissement de type « buy-and-watch » et investira principalement dans des obligations et des titres de créances à taux fixe et variable libellés en US Dollars arrivant à échéance le 31 décembre 2023 au plus tard.

Le fonds est géré de manière active.

Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement du fonds soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement.

**INDICATEUR DE RISQUE**


L'indicateur synthétique de risque classe le fonds selon une échelle de 1 à 7 (1 représentant le niveau de risque le plus faible et 7 le niveau de risque le plus élevé).

Voir explication dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (« KIID PRIIPS »).

Autres risques : risque de concentration, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, risque de devise

**PERFORMANCES PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/08/2023 (nettes de frais)**

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	30/12/2022	31/07/2023	31/08/2022	28/08/2020	-
Portefeuille	3,63%	0,10%	5,13%	4,82%	-

**PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (nettes de frais)**

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-4,45%	2,64%	6,05%	-	-

Sources : Société de gestion du fonds

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les performances sont calculées en comparant la valeur liquidative de fin de période à celle de début de période. Les valeurs affichées sont calculées dans la devise de référence de la part. Elles sont nettes de tout frais, à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie. Les valeurs nettes ne tiennent pas compte des taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique dans son pays de résidence. Lorsque la devise présentée diffère de la vôtre, un risque de change existe, pouvant entraîner une diminution de la valeur.

**DONNÉES CLÉS**

Valeur liquidative	(Part C) 108,49 USD (Part D) 95,90 USD
Date de la dernière valeur liquidative	31/08/2023
Actif du fonds	193,68 ( millions USD )
Affectation du résultat	Part C : Capitalisation Part D : Distribution
Code ISIN	Part C : LU1835949311 Part D : LU1835949402
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	0,50%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation *	0,49%

\* L'incidence des coûts que vous payez chaque année pour la gestion du Produit et ses investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

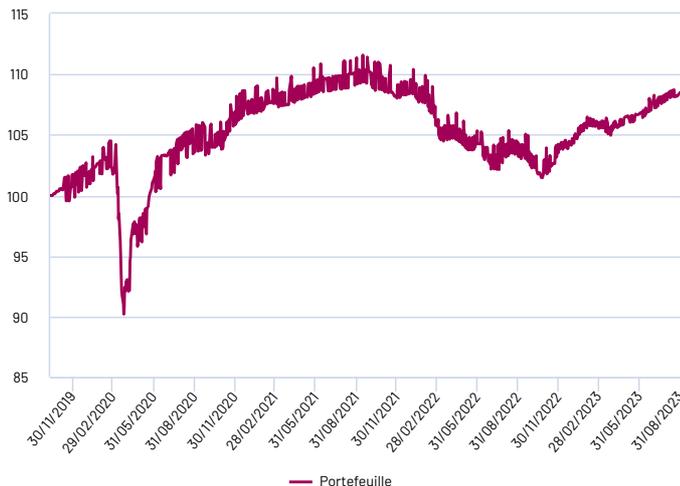
Coûts de transaction : 0,02%

Classification SFDR

Article 9

Article 8

Article 6

**PERFORMANCES NETTES SUR 5 ANS GLISSANTS OU DEPUIS LA CRÉATION DE LA PART/CLASSE**

**VOLATILITÉS PAR PÉRIODE GLISSANTE AU 31/08/2023**

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4,0%	6,5%	-

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne.

**CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES**

Nature juridique	SICAV Luxembourgeoise OPCVM
Fonds	INDOSUEZ FUNDS - GLOBAL BONDS USD 2023
Date de lancement du fonds	10/10/2019
Date de lancement de la part/classe	10/10/2019
Domicile	Luxembourgeois
Type d'OPC	SICAV partie 1
Éligible PEA	Non
Indice de référence	100% FONDS NON BENCHMARKE Dividendes/coupons nets réinvestis
Devise (part/classe et indice de référence)	USD
Calcul de la valeur liquidative	Quotidienne
Réception des ordres	J 10h00
Souscription/rachat	Cours inconnu
Montant de souscription minimum	100 000,00 USD
Païement	J+2
Horizon d'investissement recommandé	5 ans
Société de gestion	CA Indosuez Wealth (Asset Management)
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Classification AMF	Obligations & titres créance internationaux

## ÉQUIPE DE GESTION



**Vianney Hocquet**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE L'ÉQUIPE DE GESTION

Le mois d'août s'est révélé volatil pour les actifs obligataires. Les données économiques se sont encore dégradées, notamment en Europe et en Chine, ce qui a suscité des inquiétudes croissantes quant aux perspectives à court terme.

Dans ce contexte, les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont progressé de 15 points de base (pb), tandis que ceux des Bunds à 10 ans ont reculé de 3 pb.

Les marchés du crédit ont débuté le mois sur des performances solides. Toutefois, les spreads ont fini par s'élargir en raison de la dégradation des perspectives macroéconomiques, pénalisées par la détérioration des indices des directeurs d'achat (PMI) et l'affaiblissement des données chinoises, tant du côté de la demande que de l'offre.

La performance du portefeuille sur le mois est ressortie positive. Sur le plan sectoriel, nos positions dans les télécommunications ont le plus contribué à la performance.

## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille
Taux de rendement actuariel moyen (YTW)	4,04%
Notation moyenne	BBB+
Sensibilité moyenne	0,30
Sensibilité crédit moyenne	0,28
Duration Times Spread (DTS)	1,74
Nombre de positions	43
Nombre d'émetteurs	41
% investi en obligations haut rendement	21,32%
Pourcentage investi en pays émergents	16,79%
Pourcentage investi en dette subordonnée	15,98%

Taux de rendement actuariel moyen (YTW) : moyenne pondérée du plus faible des rendements, entre le rendement à maturité et le rendement au prochain call, des obligations détenues dans le portefeuille

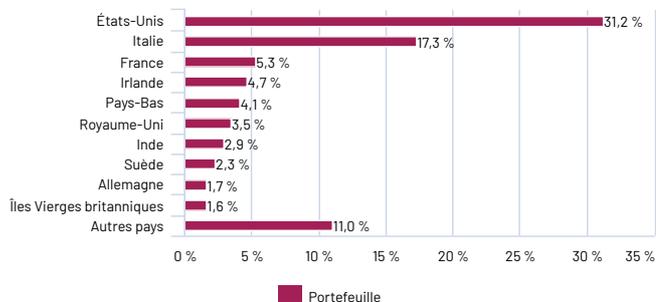
Notation : notation de la solidité financière d'un émetteur, calculée et publiée par des agences de notations indépendantes

Sensibilité moyenne : variation moyenne de la valeur du portefeuille à une baisse (ou une hausse) de 1% des taux d'intérêt

Sensibilité crédit moyenne : variation moyenne de la valeur du portefeuille à une baisse (ou une hausse) de 1% des spread de crédit.

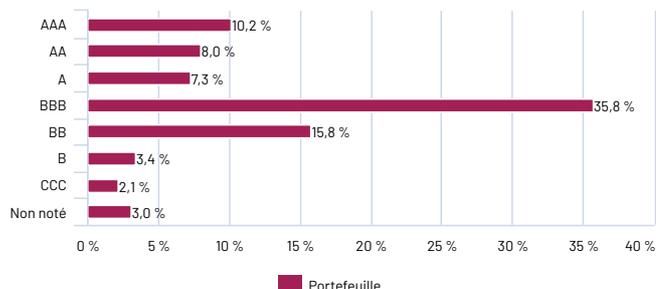
DTS : mesure de risque de crédit dans l'univers des obligations d'entreprise. Elle évalue la sensibilité du prix d'une obligation à l'évolution des spreads de crédit.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (en % de l'actif net du fonds)



Pour des raisons réglementaires, la répartition géographique est présentée par pays de domicile plutôt que par pays de risque. Veuillez vous référer au glossaire ci-dessous pour les définitions des termes inclus dans les graphiques des répartitions.

## RÉPARTITION PAR NOTATION (en % de l'actif net du fonds)



Répartition par notation: Standard & Poor's, veuillez-vous référer au glossaire pour les explications sur les notations.

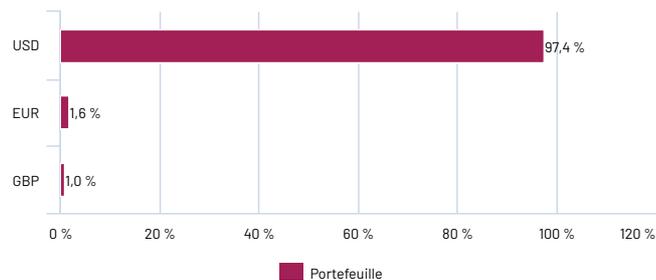
## AVERTISSEMENT LÉGAL

Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur la gestion de l'OPC concerné et ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Le fonds est susceptible d'être investi en instruments financiers émis par une entité du Groupe Crédit Agricole. La société de gestion du fonds peut rétrocéder une partie des frais de gestion aux distributeurs. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les données relatives aux mouvements, à l'allocation d'actifs et à l'évolution du fonds sont calculées sur la base d'informations fournies par nos contreparties et retraitées par nos systèmes informatiques. Ces informations, données à titre indicatif, ne sauraient engager la responsabilité de la société de gestion d'une quelconque façon, ni se substituer au prospectus et aux documents d'informations périodiques du fonds qui sont mis à disposition de l'investisseur et dont la société de gestion recommande à ce dernier la lecture attentive. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. La classification des OPC sur lesquels le fonds est investi reflète la politique de gestion du gérant. Elle peut parfois être différente de la classification définie par les prospectus réglementaires de ces OPC.

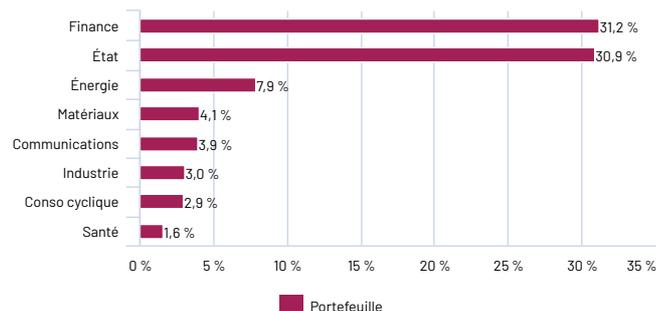
## TOP 10 - PRINCIPAUX ÉMETTEURS

	Pays	Secteur	Portefeuille
UNITED STATES OF AMERICA	États-Unis	État	16,29%
ITALIE	Italie	État	13,61%
FRANCE	France	État	5,02%
LA POSTE SA	France	Industrie	3,01%
MUTHOOT FINANCE LTD	Inde	Finance	2,89%
SASOL FINANCING USA LLC	États-Unis	Matériaux	2,62%
NATWEST GROUP PLC	Royaume-Uni	Finance	2,39%
AIB GROUP PLC	Irlande	Finance	2,20%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	États-Unis	Conso cyclique	2,09%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Irlande	Finance	2,08%

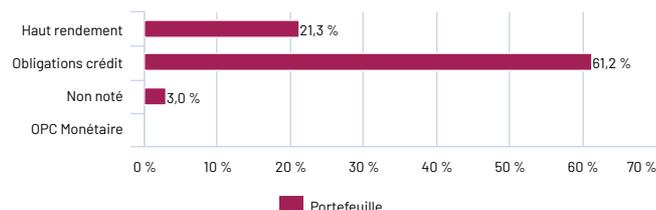
## EXPOSITION PAR DEVISE (avec couvertures et dérivés)



## RÉPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif net du fonds)



## RÉPARTITION DE LA PART OBLIGATAIRE PAR TYPE (en % de l'actif net du fonds)



## RISQUES PRINCIPAUX

Le compartiment présente un risque de fluctuation de marché et de perte en capital. Il ne présente pas de garantie en capital et vous pourriez ne pas récupérer le montant initial investi. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Il se peut que les risques ci-dessous ne soient pas tous adaptés à votre fonds. Veuillez vous référer à la section « Profil de Risque et Rendement » du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur du fonds concerné. Les risques principaux du fonds, ainsi que les risques non pris suffisamment en compte dans le profil de risque et de rendement sont les suivants (liste non exhaustive) :

### Risque lié à des investissements réalisés dans d'autres OPC

Il s'agit des risques inhérents de ces OPC, comme par exemple le risque de fluctuation de la devise du pays où cet OPC investit, la réglementation du contrôle des changes, l'application des lois fiscales, des différents pays, etc.

### Risque de change

Les actifs du compartiment peuvent être investis dans des valeurs libellées en autres devises que celle de référence, il est donc possible que la valeur liquidative du compartiment fluctue en fonction des taux de change existants entre la devise de référence du compartiment et la devise dans laquelle les valeurs ont été investies.

### Risque lié à l'investissement dans des obligations à haut rendement (dites spéculatives)

Les investissements en obligations à haut rendement (dites spéculatives) peuvent générer des revenus plus importants que des obligations de qualité mais au coût d'un niveau de risque supérieur.

### Risque lié aux marchés émergents

Il s'agit du risque accru par rapport à un investissement dans les marchés développés, comme par exemple des fluctuations plus marquées, une négociabilité réduite, une instabilité politique, un niveau de protection différent par rapport aux marchés développés, etc.

### Risque de taux

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de forte hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible.

### Risque lié aux instruments financiers dérivés

Il s'agit des risques de variation de la valeur de marché du sous-jacent, des risques de liquidité, risques de gestion, et risques de défaillance de la contrepartie.

### Risque lié à la détention d'obligations contingentes convertibles (CoCos)

Les obligations contingentes convertibles peuvent être converties à tout instant en actions en fonction d'événements prédéfinis contingents, entraînant un risque de perte totale ou partielle des montants investis ou à un délai dans le paiement.

### Risque de concentration

Dans la mesure où le fonds concentre ses investissements dans un pays, un marché, une industrie ou une classe d'actif, il pourrait subir une perte en capital à la suite d'événements défavorables affectant spécifiquement ce pays, ce marché, cette industrie ou cette classe d'actif.

### Risques de crédit et de taux d'intérêt liés aux investissements dans des obligations

Le compartiment, investissant en obligations, titres du marché monétaire ou autres titres de créance, court le risque que l'émetteur fasse défaut. Une hausse des taux d'intérêt peut induire une baisse de la valeur des titres à revenus fixes détenus par le compartiment.

### Risque de liquidité

Dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

## PAYS D'ENREGISTREMENT DE LA PART/CLASSE

Belgique  
Espagne  
France  
Italie  
Luxembourg  
Singapour

## TYPE D'INVESTISSEUR PAR CLASSE

**F** : Réserve aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par le Conseil d'Administration de la société

**G** : Tout investisseur ayant signé un mandat de gestion discrétionnaire avec une entité du Groupe Crédit Agricole

**M** : Les investisseurs devront soit avoir signé un contrat spécifique de conseil en investissement avec une entité du Groupe Crédit Agricole et payant des frais relatifs à ce contrat spécifique de conseil en investissement ou être spécialement agréés par le Conseil d'Administration de la société

**P** : Tout investisseur

**W** : Réserve aux investisseurs non institutionnels investissant un minimum de soit 5 000 000 euros soit 10 000 000 euros tel que précisé dans les fiches des compartiments ou l'équivalent en autre devise ainsi qu'à tout investisseur agréés par le Conseil d'Administration de la société

**F/G/M/P/W** : classes de capitalisation

**FX/GX/MX/PX/WX** : classes de distribution

Certaines classes d'actions pourront être émises dans des devises autres que la devise du compartiment concerné :

- lorsque la devise du compartiment n'est pas l'euro, le compartiment pourra offrir des classes libellées en euro : en investissant dans ce type de classe, les investisseurs souscriront en euro mais la classe subira le risque de change propre à la devise de référence du compartiment. Elles seront distinguées par la lettre « E » dans le nom de la classe.

- le compartiment pourra offrir des classes couvertes en risque de change : en investissant dans ce type de classe, les investisseurs seront protégés contre le risque de change de la devise du compartiment, moyennant le recours à des instruments financiers dérivés tels que des changes à terme. Elles seront distinguées par la lettre « H » dans le nom de la classe, suivi de la devise de couverture. A titre d'exemple, une classe « PHE » signifie que cette classe P est couverte en euro, « PHS » signifie couverte en franc suisse, « PHU » signifie couverte en dollar américain.

Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la section 11 du prospectus.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel relatif à Indosuez Funds (le « fonds »), une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois à compartiments multiples, conformément à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Le fonds est un OPCVM (« UCITS ») conforme à la Directive européenne 2009/65/CE, telle que modifiée et complétée, et conforme à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectifs telle que modifiée (la « Loi de 2020 »). La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 166912.

Le présent document est exclusivement destiné à des fins promotionnelles. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient constituer une recommandation personnalisée ou générale et ne sauraient être assimilées à un conseil en investissement, un conseil juridique ou fiscal, un conseil en matière d'audit ou tout autre conseil de nature professionnelle. En aucun cas ce document affirme qu'un investissement ou une stratégie est adapté ou approprié à une situation individuelle et à votre profil de risques.

Le compartiment n'est pas destiné à être distribué dans toutes les juridictions, il n'est pas destiné à toute personne qui est citoyen ou résident d'une juridiction où la publication, la distribution ou l'utilisation des informations contenues dans le présent document serait soumise à des restrictions ou limitations. La décision d'investissement doit toujours être prise sur la base du prospectus en vigueur et/ou de la documentation complète et de la publication du fonds.

Comme pour tout investissement, les placements dans les fonds d'investissement comportent des risques de marché, politiques, de crédit, économique ainsi que des risques de change et de cours. Les prix des parts du fonds et la hauteur du revenu fluctuent et ne peuvent pas être garantis. Les coûts du placement influent sur sa performance réelle.

L'atteinte des objectifs de placement ne peut pas être garantie. Toutes les informations, ainsi que tous les prix, valorisations de marché et calculs indiqués dans le présent document sont susceptibles d'être modifiés sans préavis.

Avant toute transaction, vous devez consulter votre conseiller en investissement et, si nécessaire, obtenir l'avis d'un conseiller professionnel indépendant concernant les risques et toutes les conséquences juridiques, réglementaires, fiscales comptables et de crédit. Nous vous invitons à contacter vos conseillers habituels afin de prendre vos décisions de manière indépendante, à la lumière de votre situation personnelle et de vos connaissances et expérience financières ainsi que de votre profil de risque.

Ce document est publié par CA Indosuez Wealth (Asset Management), société de gestion d'Indosuez Funds dont le siège social est sis 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg.

Il est autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) conformément au chapitre 15 de la loi de 2010. Les informations contenues dans le présent document sont fondées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, aucune garantie quant à l'actualité, l'exhaustivité et l'exhaustivité des informations contenues dans ce document ne peut être donnée. Sauf indication contraire, la date pertinente dans ce document est la date d'édition mentionnée en première page du présent document.

Le présent document ne peut être photocopié, reproduit ou distribué, en partie ou en totalité, sous quelque forme que ce soit, sans l'accord préalable de votre banque.

© 2022, CA Indosuez Wealth (Asset Management) / Tous droits réservés.

## ACCESSIBILITÉ AUX DOCUMENTS RELATIFS AU FONDS ET INFORMATIONS DANS VOTRE PAYS

**Avant toute décision d'investissement**, vous devez lire le prospectus en vigueur, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (« KIID ») ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel (« les documents du compartiment »), disponibles en version électronique et dans la langue du pays où le compartiment est autorisé à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, Tél. +352 26 86 69 1. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité de CA Indosuez Wealth (Asset Management) au 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg.

**France** : documents du compartiment également disponibles en français sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg et également auprès de l'agent centralisateur : CACEIS Bank France, 89 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge.

**Belgique** : Avant toute décision d'investissement, vous devez lire le prospectus en vigueur, le KIID, les valeurs liquidatives ainsi que les documents du compartiment, disponibles en français et néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, Tél. +352 26 86 69 1 ou auprès de l'établissement chargé du service financier en Belgique : CACEIS Belgium, Avenue du Port 86C, BP 320, B-1000 Bruxelles, Belgique. Les valeurs liquidatives sont également publiées sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité de CA Indosuez Wealth (Asset Management) au 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg, auprès de CACEIS Belgium ou auprès du service de plainte officiel en Belgique sur le site [www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be).

**Espagne** : Indosuez Funds enregistré à la distribution auprès de Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) - Numéro : I279. Les documents du compartiment sont disponibles en espagnol gratuitement auprès de la CNMV. Distributeur local et agent payeur : CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España.

**Italie** : Prospectus et KIID déposés auprès de la CONSOB. Les documents du compartiment sont disponibles auprès de l'agent payeur en Italie, CACEIS Bank Italy Branch, Piazza Cavour 2, 20121 Milan, Italie.

**Luxembourg** : Les documents du compartiment sont disponibles en français et en anglais sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion CA Indosuez Wealth (Asset Management), 31-33 avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg. Banque dépositaire et agent payeur : CACEIS Bank, Luxembourg branch.

**Monaco** : Cette publication est distribuée par CFM Indosuez Wealth, 11, Boulevard Albert 1er - 98 000 Monaco, immatriculé au Répertoire du Commerce et de l'Industrie de Monaco sous le numéro 56S00341, agrément : EC/2012-08.

**Singapour** : Document marketing exclusivement à l'attention des (i) « investisseurs institutionnels » conformément à la Section 304 du « iSecurities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore » (« Act »), (ii) aux personnes au sens de la Section 305(1) de l'Act, (iii) aux personnes qui remplissent les conditions de la Section 305(2) de l'Act ou (iv) conformément aux autres dispositions de l'Act applicables en vertu d'exemptions. Ce document ne doit pas être transmis ou distribué, directement ou indirectement, à des particuliers à Singapour. Le compartiment n'est pas autorisé ou traité comme un « recognised scheme » par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») et les classes ne sont pas offertes aux investisseurs particuliers à Singapour. Ce compartiment est un « restricted scheme » au sens de la « Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations » de Singapour.

**Suisse** : Ce document constitue un support publicitaire au sens de l'article 68 de la loi suisse sur les services financiers (LSFin) et sert uniquement à des fins d'information. La documentation relative au compartiment (prospectus, le prospectus simplifié et/ou le KIID et les documents du compartiment) peut être obtenue gratuitement auprès du représentant ou de CA Indosuez (Switzerland) SA. Le fonds est enregistré au Luxembourg. Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, L'agent payeur pour la Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse.

**U.S. Person** : La SICAV et son compartiment ne sont pas enregistrés au titre de lois fédérales américaines sur les valeurs mobilières ou de toute autre loi applicable dans les états, territoires et possessions des États-Unis d'Amérique. Par conséquent, ils ne pourront être commercialisés directement ou indirectement aux États-Unis (y compris sur ses territoires et possessions) et auprès ou au bénéfice de résidents et citoyens des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Persons ». Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents ou citoyens des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Persons » selon la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 tel qu'amendé (<https://www.sec.gov/rules/final/33-7505a.htm>).

## GLOSSAIRE

• **Profil de risque** : Les risques sont présentés via un indicateur synthétique de risque (ISR) sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7. Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché (MRM) et la mesure du risque de crédit (MRC).

• **Ajustement pour dilution** : il s'agit de frais appliqués pour protéger les actionnaires existant contre les coûts générés par l'achat ou la vente d'investissements sous-jacents en raison d'un volume important d'achats ou de ventes d'actions au sein du fonds concerné. L'ajustement pour dilution entraîne une hausse du prix de souscription du compartiment (en cas d'entrées), ou une baisse du prix de rachat (en cas de sorties).

• **Approche ascendante (Bottom-up)** : consiste à analyser en premier lieu les données fondamentales des entreprises comme la santé financière d'une entreprise, son positionnement au sein d'un secteur, son management, etc.

• **Approche descendante (Top-down)** : consiste à étudier en premier lieu la situation macroéconomique d'un pays, d'une région, d'un continent, etc., afin de distinguer les zones présentant les meilleurs fondamentaux et celles présentant des fragilités.

• **Buy and Watch** : stratégie de sélection des obligations étayée par une recherche fondamentale approfondie axée sur la minimisation de la probabilité de défaillance. L'objectif est de conserver les positions jusqu'à leur échéance.

• **Défaut** : incapacité à rembourser une dette, en incluant les intérêts ou le capital d'un prêt ou d'un titre.

• **Duration d'une obligation** : durée de vie moyenne des flux financiers de l'obligation pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.

• **Maturité** : délai entre la date du rapport et la date d'échéance de l'obligation.

• **Notation Morningstar** <sup>®</sup> : évaluation quantitative de la performance passée d'une part/classe, mise à jour mensuellement, qui mesure le risque et la performance de cette part/classe. Elle constitue un jugement objectif permettant de comparer cette part/classe par rapport à sa catégorie Morningstar <sup>®</sup>.

• **Notation de Standard & Poor's (S&P)** : notation des crédits à long-terme - Catégorie « *Investment Grade* » : AAA, AA, A, A-, BBB+, BBB ; Catégorie « *Haut rendement (dite spéculative)* » : BB, B, CCC ; Notation des crédits à courts termes : A-1+, A-1, B, C ; NR : « *Not Rated* » ou « *pas notée* » (sujet à changement). L'obligation n'est pas ou plus suivie par l'agence de notation.

Définition à titre illustratif. Pour davantage de détails et explications sur les notations S&P, veuillez accéder au site Web de S&P avec le lien suivant : [https://www.standardandpoors.com/en\\_EU/web/guest/article/-/view/sourceId/504352](https://www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest/article/-/view/sourceId/504352).

• **Obligation** : type de titre de placement qui verse des intérêts fixes aux investisseurs jusqu'à sa date d'échéance.

• **Obligation convertible** : obligation à laquelle est attaché un droit de conversion qui offre à son porteur le droit d'échanger l'obligation en actions de la société émettrice, selon une parité de conversion préfixée, et dans une période future prédéterminée.

• **Obligation crédit** : valeur mobilière qui constitue une créance sur son émetteur.

• **Obligation emprunts d'état ou assimilé** : obligation dont l'émetteur est un état ou assimilé (par exemple une entité étatique).

• **Obligation haut rendement** : catégorie d'obligations, également appelées obligations spéculatives (« *junk bonds* », en anglais), dont la notation est inférieure à « *investment grade* » (c'est-à-dire toutes les notations inférieures à BBB- selon l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's). En règle générale, plus la notation est faible, plus le rendement est élevé, car le risque sur leur remboursement est plus élevé.

• **Obligation investment grade** : catégorie d'obligations de « qualité » dont la notation est située entre AAA et BBB- selon l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's ou équivalent pour les autres agences (Fitch ou Moody's).

• **Pb** : point de base, représente un centième de pourcent.

• **Profil de risque** : Les risques sont présentés via un indicateur synthétique de risque (ISR) sur une échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7. Il est obtenu en combinant la mesure du risque de marché (MRM) et la mesure du risque de crédit (MRC).

• **Variation de la valeur d'un produit financier** : représente la hausse ou la baisse de ce produit.

• **YTD** : Year to Date (du dernier jour ouvré de l'année précédente à la date du reporting).