

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg



DASHBOARD AU 27.02.2026 (1)

Classification	Région	Official Benchmark	Actif total du compartiment (USD mn.)
Produits de taux	Monde	Pas de benchmark	721
Niveau de risque (2)	Notation Morningstar (3)	Nombre de positions en portefeuille	Date de première VNI
	 28.02.2026	237	27.04.2022

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Produit est activement géré sans rapport à un indice de référence. Le Produit vise à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant principalement dans des obligations de qualité Investment Grade et à haut rendement (qui comprendront les pays émergents) libellées dans n'importe quelle devise. Le Produit peut également investir une faible part de ses actifs dans d'autres obligations, actions et instruments du marché monétaire. Le Produit peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Les produits titrisés de qualité Investment Grade et les obligations convertibles peuvent représenter jusqu'à 20 % des actifs (dont 10 % d'obligations de type CoCo), les obligations des marchés émergents peuvent représenter jusqu'à 40 % des actifs, les titres de dette subordonnée peuvent représenter jusqu'à 50 % des actifs et les obligations de qualité inférieure à Investment Grade (pays non émergents) peuvent représenter jusqu'à 45 % des actifs (pas de titres dont la notation est inférieure à CCC+ ni de titres en difficulté). Le Fonds maintient une exposition d'au moins 90 % à l'USD, en ayant recours à une couverture pour y parvenir si nécessaire. Le Produit utilise une analyse macroéconomique et de marché ainsi qu'une analyse de crédit exclusive pour sélectionner des titres qui semblent offrir un rendement ajusté au risque favorable (approche descendante). L'équipe d'investissement applique également la Politique de conduite responsable des entreprises de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, dont des filtres basés sur des normes, des listes d'exclusion et des activités de « stewardship », tout en tenant compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les investissements du Produit. En outre, l'équipe d'investissement applique ses propres méthodes d'intégration des critères ESG qui prennent en compte des critères extra-financiers tels que, notamment, la réduction des émissions de gaz à effet de serre, le respect des droits de l'Homme et le respect des droits des actionnaires minoritaires à chaque étape du processus d'investissement du Produit. Ce fonds suit une approche « best-in-class » qui sélectionne les émetteurs présentant une responsabilité sociale et environnementale supérieure, tout en mettant en œuvre des pratiques de gouvernance d'entreprise solides dans leur secteur d'activité, et applique certains critères d'exclusion minimum. Une stratégie extra-financière peut comporter des limites méthodologiques telles que le risque lié aux investissements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) tel que défini par le gestionnaire d'actifs. Les revenus sont réinvestis de manière systématique. Les investisseurs peuvent demander le rachat de leurs parts sur une base quotidienne (les jours ouvrés bancaires au Luxembourg), comme indiqué dans le prospectus.

La décision d'investir dans l'OPC promu devrait tenir compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs de cet OPC.

Par le terme "fonds", nous entendons la forme juridique de l'OPC reprise dans la partie Caractéristiques de ce document. Il s'agit de la politique d'investissement mentionnée dans le document d'informations clés. Le capital ou le rendement n'est (ne sont) pas garanti(s) ou protégé(s).

Le document d'informations clés (DIC) ainsi que le prospectus doivent être lus avant de souscrire. Le dernier Prospectus, le DIC, le rapport annuel et le rapport semestriel, peuvent être obtenus, sans frais, en français et en néerlandais, auprès de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch ou en ligne sur www.bnpparibas-am.be

« L'investisseur durable d'un monde qui change » reflète l'objectif de BNP Paribas Asset Management d'inscrire le développement durable dans le cadre de ses activités, sans pour autant que tous les produits ne s'inscrivent dans le cadre des articles 8 ou 9 du Règlement Européen 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Vous trouverez plus d'informations sous le lien www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

(1) Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.

(2) Veuillez vous référer à la section "Profil de risque" de ce document pour une description complète des risques.

(3) Morningstar inc, tous droits réservés. Le classement des étoiles Morningstar s'établit selon une échelle de 1 à 5, 5 correspondant à la note maximum.

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?cid=RED_EOL0001

(4) Label attribué à Bruxelles le 01/07/2025 par la Central Labelling Agency et valable jusqu'au 30/06/2026. Pour plus d'informations sur le label,

consultez www.towardsustainability.be. L'attribution de ce label au compartiment ne signifie pas que le compartiment répond aux objectifs de

durabilité de l'investisseur ou que le label est conforme aux exigences des futures réglementations nationales ou européennes. Pour plus d'informations

à ce sujet, voir www.fsma.be/fr/sustainable-financing



DÉTAILS

Commissions(1)

Frais d'entrée	3,00%
Frais de sortie	0,00%
Frais de conversion max.	1,50%
Coûts récurrents	
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (31.12.24)	1,15%
Coûts de transaction	0,13%
Taxe sur les Opérations de Bourse à la sortie de la part de capitalisation et à la liquidation	1,32% (4000 EUR max)
Précompte mobilier *	30%
Swing pricing **	Si applicable max. 1%

Chiffres clés

VNI (27.02.26)	121,41
12M VNI max. (27.02.26)	121,41
12M VNI min. (09.04.25)	110,87
Actif total du compartiment (Dollar mn.)	720,83
VNI initiale	100,00
Montant minimum de la souscription initiale	0

Codes

Code ISIN	LU2412113396
-----------	--------------

Pour plus d'informations

BNP Paribas Asset Management publie les informations légalement requises (VNI et dividendes) sur le site de la Beama www.beama.be/fr/vni

Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment de SICAV AMSELECT de droit Luxembourgeois
Domiciliation	Luxembourg
Date de première VNI	27.04.2022
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gérant délégué	ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT B.V.
Gérant délégué	AXA INVESTMENT MANAGERS UK LIMITED
Dépositaire	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Devise de base du compartiment	USD
Service financier	BNP Paribas Fortis SA, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles
Durée	Illimité

(1) Si la devise de valorisation est différente de l'euro, les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations de la devise et des taux de change.

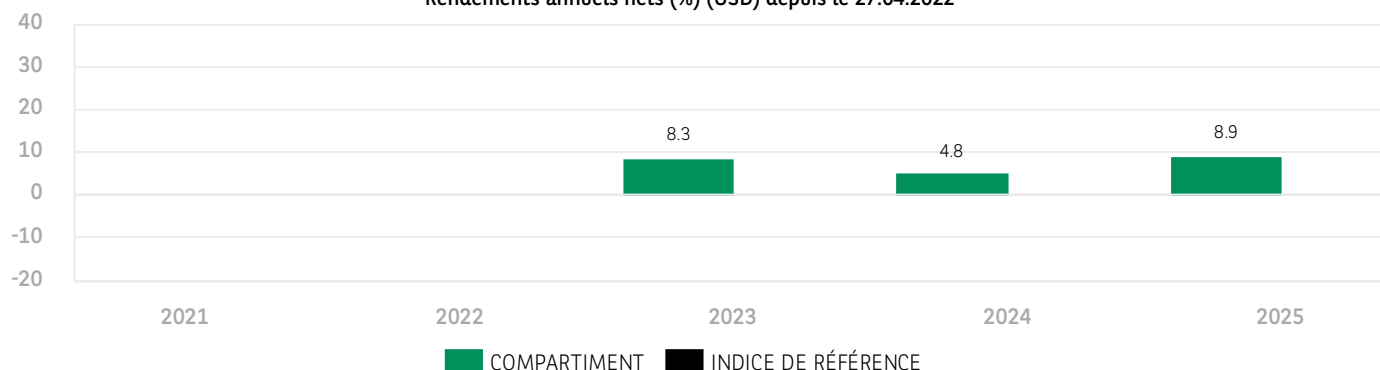
*Précompte mobilier : sur les dividendes des parts de distribution, ainsi que sur toute plus-value réalisée (parts de capitalisation et parts de distribution en cas de distribution partielle des revenus) lorsque plus de 10% du portefeuille du compartiment est investi en créances (au sens fiscal belge). Le précompte mobilier applicable en cas de plus-value réalisée vaut essentiellement dans le chef des personnes physiques résidentes fiscales belges. Ce régime fiscal peut faire l'objet de modifications à l'avenir. Les investisseurs sont invités à s'informer du régime fiscal qui leur est applicable, et des éventuelles conséquences fiscales liées à leur investissement.

** Le swing pricing est un mécanisme qui vise à éliminer l'impact négatif sur la VNI, causé par les entrées et sorties d'actionnaires. Si les entrées ou sorties nettes dépassent un certain niveau (le seuil), la VNI sera ajustée à la hausse ou à la baisse à l'aide d'un pourcentage déterminé (le swing factor). Dans les deux cas, les actionnaires existants sont protégés contre les frais entraînés par les entrées et sorties. Le conseil d'administration de la Société peut estimer que les conditions de marché nécessitent, dans l'intérêt des actionnaires, d'appliquer un swing factor à la VNI. Cette décision sera prise si les entrées ou sorties nettes dépassent un seuil déterminé. La détermination du swing factor se fera en fonction des frais de transaction (estimés), avec un maximum fixé à 1 % pour couvrir adéquatement l'impact négatif de la dilution.

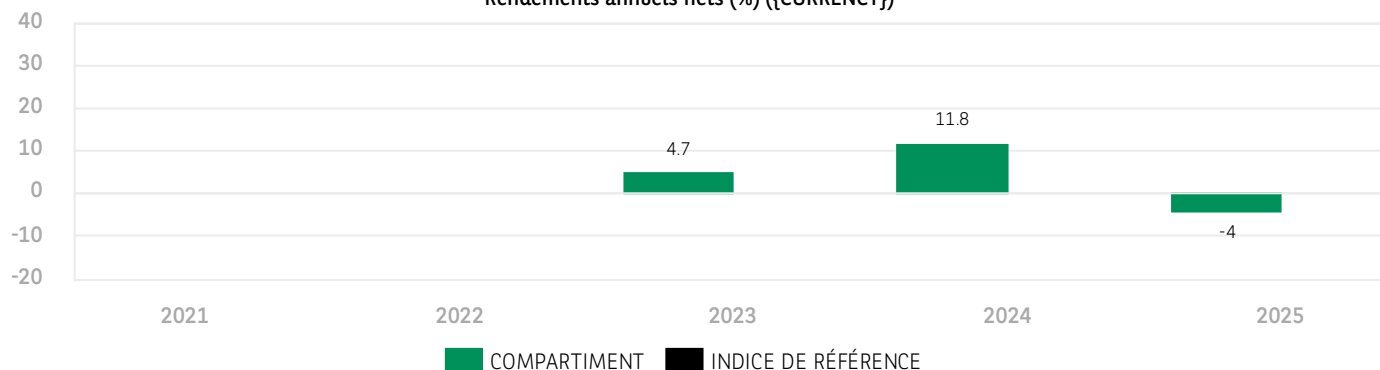


PERFORMANCES **

Rendements annuels nets (%) (USD) depuis le 27.04.2022



Rendements annuels nets (%) ({CURRENCY})



Si la devise de valorisation est différente de l'euro, les rendements annuels peuvent être réduits ou augmentés en fonction des fluctuations du taux de change. Dans le cas où la devise de valorisation est différente de l'euro, les rendements annuels ont effectivement été réduits dans le passé. Cette évolution inclut les frais et taxes supportés par le compartiment et n'inclut pas ceux incombant au porteur tels que les commissions, frais et taxes éventuelles liés aux émissions et rachats de parts. Nous vous invitons à consulter votre conseiller fiscal pour plus de précisions. Source calcul: BNP Paribas Securities Services

Source de calcul : BNP Paribas Asset Management

Rendements actuariels au 27.02.2026 (en %) (USD)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
● PART	7,45	7,36	-	5,18
	depuis le 28.02.2025	depuis le 28.02.2023		depuis le 27.04.2022

Rendements actuariels au 27.02.2026 (en %) (EUR)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
● PART	-5,38	3,59	-	2,06
	depuis le 28.02.2025	depuis le 28.02.2023		depuis le 27.04.2022

**Le rendement cité a trait aux années écoulées et il ne constitue pas un indicateur fiable du rendement futur. Pour les parts de distribution, les rendements sont calculés en prenant l'hypothèse que les dividendes sont réinvestis.

Si la devise de valorisation est différente de l'euro, les rendements annuels peuvent être réduits ou augmentés en fonction des fluctuations du taux de change. Dans le cas où la devise de valorisation est différente de l'euro, les rendements annuels ont effectivement été réduits dans le passé. Cette évolution inclut les frais et taxes supportés par le compartiment et n'inclut pas ceux incombant au porteur tels que les commissions, frais et taxes éventuelles liés aux émissions et rachats de parts. Nous vous invitons à consulter votre conseiller fiscal pour plus de précisions. Source calcul: BNP Paribas Securities Services

Ces rendements incluent les frais et taxes supportés par le compartiment et n'incluent pas ceux incombant au porteur tels que les commissions, frais et taxes éventuelles liés aux émissions et rachats de parts. Nous vous invitons à consulter votre conseiller pour plus de précisions.

Source de calcul : BNP Paribas Asset Management

POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions*	Type d'actif
KOREA HOUSING FINANCE CORP 3.12 PCT 18-MAR-2029	1,69 Obligations
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 3.20 PCT 15-JAN-2032	1,42 Obligations
VIATRIS INC 2.70 PCT 22-JUN-2030	1,34 Obligations
APTIV SWISS HOLDINGS LTD 6.88 PCT 15-DEC-2054	1,23 Obligations
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.50 PCT 19-MAR-2026	1,18 Obligations
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.75 PCT 11-JAN-2027	1,13 Obligations
COMMERZBANK AG 0.50 PCT 15-MAR-2027	1,13 Obligations
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 4.75 PCT 15-MAR-2029	1,10 Obligations
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.00 PCT 10-APR-2026	1,04 Obligations
ROYAL BANK OF CANADA 0.13 PCT 26-APR-2027	1,04 Obligations
Nombre de positions en portefeuille	237

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

Répartition par pays (%)		Répartition par notation (%)	
États-Unis	15,27	AAA	15,47
Royaume-Uni	7,11	AA	2,22
Allemagne	6,54	A-	2,28
Pays-Bas	5,46	BBB+	9,94
France	4,78	BBB	9,49
Espagne	3,89	BBB-	13,35
Pologne	3,60	BB+	17,78
République d'Irlande	3,27	BB	12,22
Italie	3,02	BB-	6,25
Monde	2,97	Autres	8,69
Contrats de change	-0,10	Non noté	1,09
Autres	42,89	Contrats de change	-0,10
Cash	1,32	Cash	1,32
Total	100,00	Total	100,00

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

Source pour toutes les données : BNP Paribas Asset Management.

*En cas d'OPC, veuillez noter que certains de ces OPC ne sont pas commercialisés en Belgique. Veuillez consulter votre conseiller.

Sources : Fitch, Moody's, S&P.

Fitch : <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>

Moody's : <https://www.moodysanalytics.com/-/media/products/Moodys-Rating-Symbols-and-Definitions.pdf>

S&P : https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceid/504352



INDICATEURS DURABLES

Score ESG global
63,26

CONTRIBUTION ESG

	Contrib. environnementale (E)	Contrib. sociale (S)	Contrib. gouvernance (G)
Portefeuille	6,20	4,22	2,84

EMPREINTE CARBONE

	T/Co2 par M€ par année
Portefeuille	79,56

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Couverture
Couverture ESG	88,50 %
Couverture empreinte carbone	73,70 %

Score ESG global

La méthodologie interne de BNPP AM détermine le score ESG des émetteurs en évaluant leur performance par rapport aux entreprises du même groupe de pairs sur la base d'un nombre limité de critères ESG relatifs à l'environnement (ex: changement climatique), aux problématiques sociales (ex: gestion des ressources humaines), et à la gouvernance d'entreprise (ex: indépendance et compétence des dirigeants). L'univers d'investissement est scindé par géographie et par secteur, ce qui permet de composer des groupes d'entreprises comparables, dit « groupe de pairs ». BNPP AM utilise de nombreuses sources de recherche et de données (notamment Sustainalytics, ISS et Trucost) pour calculer les scores ESG des entreprises. Si les engagements et les pratiques de l'émetteur sur un des critères d'évaluation (E, S ou G) sont meilleurs que ceux de ses concurrents, il se voit attribuer une contribution positive sur ce critère. Un score de 1 à 99 est assigné à chaque émetteur, qui correspond à une base neutre de 50 à laquelle s'ajoute la somme des contributions sur chacun des trois critères d'évaluation. (par ex : 50 base neutre +2 (E) -1 (S) +3 (G) = 54 ESG global score).

Contribution ESG

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG de BNPP AM sur la base de critères détaillés permettant d'évaluer de façon systématique les engagements, les performances et les pratiques des entreprises en matière d'environnement, de social et de gouvernance. Chacune des contributions mentionnées pour le portefeuille ou l'indice de référence dans son ensemble est la moyenne pondérée des contributions des entreprises détenues en portefeuille ou entrant dans la composition de l'indice de Référence.

- La contribution environnementale (E) regroupe entre autres le rapport au changement climatique, la gestion du risque environnemental et l'utilisation des ressources naturelles.
- La contribution sociale (S) prend en compte entre autres la gestion des ressources humaines, la qualité du dialogue social et le respect de la diversité.
- La contribution de gouvernance (G) s'appuie entre autres sur la transparence sur la rémunération des dirigeants, la lutte contre la corruption et l'égalité homme femme.

Empreinte carbone

L'empreinte carbone du portefeuille est la somme pondérée du ratio entre les émissions de carbone des entreprises et leur valeur d'entreprise respective incluant les liquidités. La somme est pondérée par le poids de chaque entreprise du portefeuille. Les émissions de carbone sont la somme des émissions de Scope 1 et 2. L'empreinte est exprimée en tonnes équivalent CO2 par an et par million d'euros de Valeur Entreprise. CDP, Bloomberg et Trucost sont nos fournisseurs de données sur les émissions de carbone.

Couverture du portefeuille

Au sein d'un portefeuille ou d'un indice de référence, BNPP AM statue tout d'abord sur l'éligibilité des instruments à obtenir des indicateurs ESG en fonction de leur nature. Au sein de ces instruments éligibles d'après la méthodologie interne de BNPP AM, la couverture représente le pourcentage de titres bénéficiant d'un score ESG ou d'une empreinte carbone. Les titres non éligibles à une évaluation comprennent, de manière non exhaustive, les liquidités, les fonds externes.

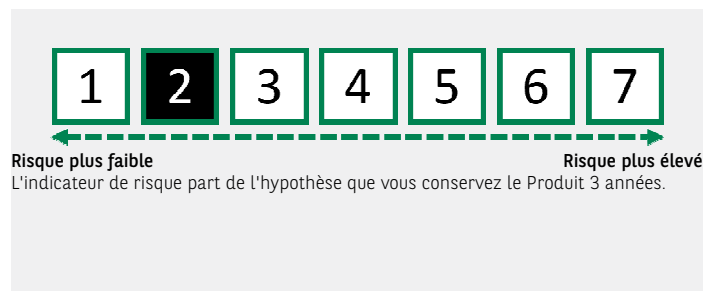
Pour plus d'info sur les indicateurs ESG ou sur les méthodologies de calcul des taux de couvertures veuillez-vous référer à nos pages web dédiées:

- <https://www.bnpparibas-am.com/fr/dispositif-de-notation-esg/>
- <https://www.bnpparibas-am.com/fr/mesure-de-lempreinte-carbone/>



PROFIL DE RISQUE

Niveau de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse.

La catégorie de risque se justifie par l'investissement effectué principalement dans des instruments de Taux d'intérêt. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'une hausse des taux d'intérêt a pour conséquence une diminution de la valeur des investissements en obligations et titres de créance et, plus généralement, des instruments à revenu fixe.

Attention au risque de change. Si la devise de votre compte est différente de celle de ce Produit, les sommes qui vous seront versées dépendront du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Autres risques matériellement pertinents pour le Produit mais non repris dans l'indicateur synthétique de risque :

- **Risque de crédit:** le risque que la solvabilité d'un émetteur se détériore ou qu'il fasse défaut, entraînant potentiellement une baisse de la valeur des instruments associés.
- **Risque opérationnel:** en cas de défaillance opérationnelle au sein de la société de gestion, de l'un de ses agents ou du dépositaire, les investisseurs pourraient subir diverses perturbations (retard de paiement, de livraison...).

Pour plus de détails concernant les risques, veuillez vous référer au prospectus.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Analyse de risque

Analyse de risque	Compart.
Volatilité (%)	4,19
Ratio de Sharpe	0,57
Sensibilité (poche obligataire) (sur 3 ans, mensuelle)	3,75



AVERTISSEMENT

Le document DIC ainsi que le prospectus doivent être lus avant de souscrire.

BNP Paribas Asset Management Europe, Belgian Branch a une activité de société de gestion d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières et de gestionnaire de fonds d'investissements alternatifs en Belgique, agréée par le régulateur français Autorité des marchés financiers ('AMF') et le régulateur belge Financial Services and Markets Authority ('FSMA') ; elle est constituée sous la forme d'une succursale belge d'une société par actions simplifiée de droit français et située Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles, Belgique.

Le présent document est publié et a été rédigé par la société de gestion.

Le présent document se réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription de ces instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus des instruments financiers ou sur le site web (rubrique « Recherche de fonds »), dans laquelle une telle action serait requise, en particulier aux Etats-Unis, au profit de ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'informations clés (DIC), et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question lorsque ceux-ci sont déjà disponibles.

Ces documents sont disponibles dans les langues du pays dans lequel l'organisme de placement collectif/instrument financier est autorisé à la commercialisation et /ou en anglais le cas échéant, sur le site suivant, rubrique « Recherche de fonds »: www.bnpparibas-am.be.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion à la date de publication du document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion n'a pas l'obligation de les tenir à jour ni de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. A noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent être impactées, entre autres, par les objectifs ou stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché particulières, y compris taux d'intérêt, modalités en vigueur sur le marché. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

L'investissement dans des marchés émergents ou des secteurs spécialisés ou restreints est susceptible d'être soumis à une volatilité supérieure à la moyenne, en raison d'un degré élevé de concentration, d'une plus grande incertitude liée au fait que moins d'informations et/ou de liquidités sont disponibles ou en raison d'une plus grande sensibilité aux changements affectant les conditions du marché (conditions sociales, politiques et économiques).

Certains marchés émergents offrent moins de sécurité que la majorité des marchés internationaux développés. Pour cette raison, les services de transaction de portefeuille, de liquidation et conservation pour le compte de fonds investis dans les marchés émergents peuvent comporter un risque plus élevé.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni des commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

Vous trouvez la période de souscription dans le prospectus. Si vous désirez porter plainte, vous pouvez vous adresser au service de plainte (ambe.complaints@bnpparibas.com). Vous avez ensuite la possibilité de vous adresser au service de médiation (Ombudsfijn, ombudsman@ombudsfijn.be; www.ombudsfijn.be)

Vous pouvez obtenir, en cliquant ici : <https://www.bnpparibas-am.be/investisseur-prive/footer-investors-rights-summary-fr-be/> un résumé des droits des investisseurs en français. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch peut décider de cesser la commercialisation des Instruments financiers pour les OPC de droit étranger.

Disclaimer Morningstar: Droits d'auteur © 2024 Morningstar, Inc. www.morningstar.com Tous droits réservés. La notation globale de chaque fonds, indiquée par une ou plusieurs étoiles, s'appuie sur une moyenne pondérée du nombre d'étoiles attribuées à chaque fonds au cours des périodes de notation de trois, cinq et dix ans. Les informations contenues dans le présent document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur caractère opportun ne sont pas garantis. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances du passé ne présument en rien des performances futures.



GLOSSAIRE

Consommation de base

Le secteur de la Consommation de base regroupe des entreprises vendant des biens et services essentiels (alimentation, hygiène personnelle, entretien de la maison, tabac). En comparaison avec des dépenses liées à des biens de luxe, aux vacances ou à l'électronique, il est plus difficile de rogner sur les dépenses de base, surtout en cas de situation économique délicate. Il s'agit donc, par essence, d'un secteur opposé à celui de la Consommation discrétionnaire.

Consommation discrétionnaire

Le secteur de la Consommation discrétionnaire regroupe des entreprises vendant des biens et services non essentiels (luxe, médias, automobile, vêtements de marque, restaurants, hôtels, composants électroniques). En comparaison avec des dépenses liées à l'alimentation par exemple, les dépenses discrétionnaires peuvent être coupées avec une facilité plus grande, notamment en cas de situation économique délicate. Il s'agit donc, par essence, d'un secteur opposé à celui de la Consommation de base.

Contrat de change/Swap

Un swap est un accord entre deux entités qui s'entendent pour échanger des flux de trésorerie à différentes dates moyennant une échéance préétablie. Les flux de trésorerie peuvent être obligatoires ou optionnels, les montants peuvent être connus à l'avance ou variables et les devises de paiement peuvent être diverses.

Critères ESG

Critères extra-financiers pris en compte dans la sélection des titres au sein d'une gestion ISR (Investissement Socialement Responsable). Le gérant ISR se base ainsi sur des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance pour ses choix d'investissement. « E » pour Environnement : le gérant va regarder l'impact direct ou indirect de l'activité de l'entreprise sur l'environnement, par exemple son niveau d'émissions de gaz à effet de serre, sa politique de prévention des accidents industriels ou sa gestion des déchets. « S » pour critères Sociaux : il s'agit là de l'impact de l'activité de l'entreprise sur ses employés, ses clients, ses fournisseurs et la société civile en général. Par exemple, l'entreprise respecte-t-elle bien toutes les normes internationales du droit du travail ? Quelle est sa politique de gestion des ressources humaines ? Enfin, « G » pour critères de Gouvernance : le gérant va évaluer la manière dont l'entreprise est dirigée, contrôlée et administrée.

Exchange Traded Fund (ETF)

Les Exchange Traded Funds (ETF) sont des compartiments négociables en Bourse. Ils peuvent investir en actions, en obligations ou dans des matières premières. Ils reproduisent généralement le rendement d'indices du marché (comme le MSCI) et font l'objet d'une cotation en continu, proche de leur valeur liquidative théorique. Les ETF offrent aux investisseurs un accès bon marché à des portefeuilles passifs, liquides et diversifiés.

FCP

Fonds commun de placement.

Fonds

Organisme de placement collectif en valeurs mobilières où les parts peuvent être liées à un ou plusieurs compartiments généralement dans des zones géographiques différentes. Ici un fonds peut signifier 'compartiment'.

High Yield

Les émissions obligataires à haut rendement sont des emprunts qui prennent en général la forme d'obligations à 5, 7 ou 10 ans. Il s'agit d'obligations émises par des sociétés en retournement ou présentant une faible surface financière, c'est à dire un niveau d'endettement élevé. Leur notation financière par les agences de rating est inférieure à BBB-. La rémunération de ces titres, comme leur niveau de risque, est donc très élevée.

Instruments / Investissements / Produits / Placements alternatifs

Instrument/investissement/produit qui ne fait pas partie des types d'actifs conventionnels, à savoir les actions, les obligations et les liquidités. Les instruments alternatifs incluent l'immobilier coté, les matières premières, les produits dérivés et les fonds spéculatifs.

Investment Grade

La note investment grade attribuée par une agence de notation correspond à une qualité de crédit élevée (faible probabilité de défaut).

Liquidité & assimilés

Les liquidités et les instruments assimilés à des liquidités comprennent notamment les dépôts à terme, les contrats à terme sur devises, les certificats de dépôt et les contrats de rachat.

Marchés Emergents

Un marché émergent est un pays qui remplit certains critères de marché développé mais pas tous pour être considéré comme marché développé à part entière.

Notation Arithmétique Moyenne

Moyenne pondérée des valeurs de notations des agences Fitch, Moody's et Standard & Poors' présentes dans le fonds.

OPC (Organisme de placement collectif) / OPCVM

L'OPC est un produit d'investissement qui permet de détenir une partie d'un portefeuille collectif investi en valeurs mobilières, dont la gestion est assurée par un professionnel. Il comprend les SICAV (Sociétés d'Investissement à Capital Variable) et les FCP (Fonds Communs de Placement) ainsi que les FIA (Fonds d'Investissement Alternatifs, ne relevant pas de la directive Européenne 2009/65/CE).

Produits dérivés

Les produits dérivés sont des instruments financiers. Ils peuvent être « fermes », c'est-à-dire au comptant (contrats à terme de forward, de swap, de futures), ou « conditionnels » à l'exemple des options d'achat ou des options de vente qui confèrent un droit à l'acheteur de l'option.

Ratio de Sharpe

Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de



GLOSSAIRE

l'investissement. Le 'ratio de Sharpe' indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

Sensibilité

Échelle de mesure de la sensibilité aux taux des obligations. Plus la durée résiduelle augmente, plus les cours obligataires réagissent à une modification des taux et plus la duration est élevée. La règle dit que si le taux remonte ou baisse de 1%, la valeur de l'obligation fluctue de 1% x la duration.

Stratégie de rendement absolu

Les fonds à rendement absolu cherchent à réaliser des performances positives au moyen de techniques sophistiquées de gestion d'actifs. Ces techniques peuvent comprendre la vente à découvert, les contrats à terme, les options, les produits dérivés, l'arbitrage, l'effet de levier et les actifs non conventionnels.

Volatilité

La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse <http://www.bnpparibas-am.be>

