

## Mesures

**Volatilité annualisée** : un indicateur de l'évolution des rendements variables d'un Compartiment ou d'un indice de marché de référence regroupés autour de leur moyenne historique (également dénommée « déviation standard »). Deux Compartiments peuvent générer le même rendement sur une période donnée. Le Compartiment dont les rendements mensuels ont enregistré une variation moindre aura une volatilité annualisée inférieure et sera considéré comme ayant atteint ses rendements avec des risques inférieurs. Le calcul correspond à la déviation standard des rendements sur 36 mois présentés sous forme annualisée. Les volatilités des Compartiments et des indices sont calculées indépendamment les unes des autres.

**Volatilité relative** : un rapport de comparaison entre la volatilité annualisée d'un Compartiment et la volatilité annualisée d'un indice de marché de référence. Si la valeur est supérieure à 1, la volatilité du Compartiment a été supérieure à celle de l'indice. Si la valeur est inférieure à 1, la volatilité du Compartiment a été inférieure à celle de l'indice. Avec une volatilité relative de 1,2, le Compartiment a été 20 % plus volatil que l'indice, tandis qu'une mesure de 0,8 traduirait un Compartiment 20 % moins volatil que l'indice.

**Ratio de Sharpe** : un indicateur de la performance d'un Compartiment ajustée au risque par rapport au rendement d'un investissement sans risque. Grâce à ce ratio, l'investisseur peut évaluer si le Compartiment génère des rendements appropriés par rapport au risque pris. Plus le ratio est élevé, plus la performance ajustée au risque est appréciable. Si le ratio est négatif, le rendement du Compartiment est inférieur à celui du placement sans risque. Le ratio est calculé en soustrayant du rendement du Compartiment le rendement sans risque (comme des liquidités) exprimé dans la devise appropriée, puis en divisant le résultat par la volatilité du Compartiment. Il est calculé à l'aide des chiffres annualisés.

**Alpha annualisé** : l'écart entre le rendement anticipé d'un Compartiment (reposant sur son bêta) et sa performance réelle. Un Compartiment présentant un alpha positif a généré un rendement supérieur aux prévisions au vu de son bêta.

**Bêta** : un indicateur de la sensibilité d'un Compartiment aux mouvements du marché (tels que représentés par un indice de marché). Par définition, le bêta du marché est 1,00. Un bêta de 1,10 indique que le Compartiment devrait générer un rendement supérieur de 10 % à celui de l'indice sur des marchés haussiers et inférieur de 10 % sur des marchés baissiers, en supposant que tous les autres facteurs restent constants. En revanche, un bêta de 0,85 indique que le Compartiment pourrait générer un rendement inférieur de 15 % à celui du marché sur des marchés haussiers et supérieur de 15 % sur des marchés baissiers.

**Tracking error annualisée** : un indicateur de la proximité entre la performance d'un Compartiment et celle de l'indice auquel il est comparé. Il s'agit de la déviation standard des rendements excédentaires du Compartiment. Plus la tracking error est élevée, plus les rendements du Compartiment varient par rapport à l'indice de marché.

**Ratio d'information** : un indicateur de l'efficacité d'un Compartiment à générer un rendement excédentaire par rapport au risque pris. Avec un ratio d'information de 0,5, le Compartiment a généré un rendement excédentaire annualisé équivalent à la moitié de la valeur de la tracking error. Ce ratio est calculé en divisant le rendement excédentaire annualisé du Compartiment par la tracking error de ce même Compartiment.

**R carré ou R2** : un indicateur qui traduit le degré auquel le rendement d'un Compartiment peut être expliqué par les rendements d'un indice de marché de référence. Une valeur de 1 indique une corrélation parfaite entre le Compartiment et l'indice. Avec une valeur de 0,5, la moitié seulement de la performance du Compartiment peut être expliquée par l'indice. Si le R carré est égal ou inférieur à 0,5, le bêta du Compartiment (et par conséquent, également son alpha) n'est pas une mesure fiable (en raison de la faible corrélation entre le Compartiment et l'indice).

## Frais courants

Les frais courants représentent les frais encourus par le Compartiment au cours d'une année. Ils sont calculés à la clôture de l'exercice financier du Compartiment et peuvent varier d'une année à l'autre. L'absence d'une variation annuelle est possible pour les catégories de Compartiments dont les frais courants sont fixes. Pour les nouvelles catégories de Compartiments ou les catégories faisant l'objet d'opérations sur titres (par ex. : modification de la commission de gestion annuelle), le montant des frais courants est estimé jusqu'à ce que les critères soient remplis pour qu'un montant réel des frais courants soit publié.

Les différents types de frais intégrés dans le montant des frais courants sont les frais de gestion, les frais administratifs, les frais de dépositaire et de garde et les frais de transaction, les coûts des rapports aux Actionnaires, les frais d'inscription réglementaires, les honoraires des Administrateurs (le cas échéant) et les frais bancaires.

Il ne comprend pas : les commissions de performance (éventuelles), les coûts de transaction du portefeuille, sauf dans le cas des frais d'entrée/sortie payés par le Compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

Pour de plus amples informations à ce sujet (y compris les frais détaillés à la clôture de l'exercice financier du Compartiment), veuillez consulter la section sur les frais dans le Prospectus le plus récent.

## Indicateur de risque/rendement (SRII)

Cet indicateur de risque provient du document clé d'information à la fin du mois concerné. Étant donné qu'il peut être actualisé au cours d'un mois, veuillez consulter le document clé d'information pour connaître les informations les plus récentes.

- La catégorie de risque a été calculée à l'aide des données historiques de performance.
- La catégorie de risque ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du profil de risque futur du Compartiment. Elle n'est pas garantie et peut changer au fil du temps.
- La catégorie la plus faible ne correspond pas à un investissement sans risque.
- Le profil de risque/rendement repose sur la volatilité historique des Valeurs liquidatives de la Catégorie d'actions, et au sein de cette classification, sur une échelle numérique où 1-2 indique une volatilité basse, 3-5 une volatilité moyenne et 6-7 une volatilité importante.

## Rendement historique

Le rendement historique d'un Compartiment repose sur ses dividendes déclarés au cours des 12 mois précédents. Il est calculé en divisant la somme totale des taux de dividendes déclarés pendant cette période par le prix de l'action à la date de publication. Les dividendes déclarés peuvent ne pas être confirmés et sont sujets à modification. En l'absence de données sur les dividendes déclarés pour une période complète de 12 mois, aucun rendement historique ne sera publié.

## Classification des secteurs/industries

**GICS** : La classification Global Industry Classification Standard (GICS) a été élaborée par Standard & Poor's et MSCI Barra. La GICS prend en compte 11 secteurs, divisés en 24 groupes industriels, 68 segments et 157 sous-segments. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB** : La classification Industry Classification Benchmark (ICB) est une classification industrielle développée par Dow Jones et FTSE. Elle permet de décomposer les marchés en secteurs au sein de la macroéconomie. L'ICB utilise un système de 10 industries, divisées en 19 super-secteurs, puis en 41 secteurs et enfin en 114 sous-secteurs. Des informations plus détaillées sont disponibles sur <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX** : L'indice Tokyo stock Price Index (TOPIX) est un indice de la Bourse de Tokyo (TSE) au Japon, qui suit toutes les sociétés nationales de la Première section de cette bourse. Il est calculé et publié par la TSE.

**IPD** désigne Investment Property Databank, un fournisseur de services d'analyse de la performance et de référencement à l'intention des investisseurs du secteur immobilier. L'indice IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds est une composante des indices IPD Pooled Funds Indices qui est publié chaque trimestre par IPD.

### Boîte de style de Morningstar

La boîte de style de Morningstar est une grille à neuf cases qui décrit graphiquement le style d'investissement des Compartiments. Elle s'appuie sur le portefeuille d'un Compartiment et classe celui-ci en fonction de sa capitalisation de marché (sur l'axe vertical) et des facteurs de croissance et de valeur (sur l'axe horizontal). Les facteurs de valeur et de croissance reposent sur des mesures telles que les gains, le flux de trésorerie et le rendement de l'action, et emploient à la fois des données historiques et prospectives.

### Méthode de calcul et de présentation des données (Compartiment d'actions)

Les données relatives à la composition d'un portefeuille sont calculées et présentées selon plusieurs principes génériques :

- **Consolidation** : tous les investissements, y compris les instruments dérivés, associés à un émetteur particulier ont été regroupés pour obtenir un pourcentage de participation totale pour chaque société. La participation consolidée est ensuite dénommée position. Lorsqu'une société est cotée dans deux pays différents, chaque cotation peut être classée comme un émetteur distinct. Les Fonds indiciaires négociés en bourse (ETF) et les instruments dérivés sur les ETF sont traités comme des titres individuels, c'est-à-dire qu'ils ne sont pas consolidés.
- **Catégorisation** : pour les investissements ayant des titres sous-jacents, nous utilisons les caractéristiques de l'émetteur sous-jacent ou de l'action ordinaire pour déterminer le secteur, la tranche de capitalisation boursière et la région géographique appropriés.
- **Instruments dérivés** : tous les instruments dérivés sont intégrés en fonction de leur exposition et, si nécessaire, ils sont ajustés en fonction du delta. Avec l'ajustement du delta, les instruments dérivés sont exprimés sous forme du nombre d'actions équivalent qui serait nécessaire pour générer le même rendement.
- **« Panier » de titres** : des titres représentant un nombre d'actions de sociétés (comme des contrats à terme indiciaires ou des options sur indices) sont répartis, lorsque cela est possible, dans des catégories (comme un pays). Dans le cas contraire, ils sont intégrés dans la catégorie « Autres indices/non classés ».

### Caractéristiques d'un portefeuille (Compartiment à revenu fixe)

#### Rendement des distributions (%)

Le rendement des distributions reflète les distributions qui devraient être versées au cours des douze prochains mois. Il est exprimé sous forme de pourcentage du prix unitaire moyen du marché du Compartiment à la date indiquée. Il repose sur l'état du portefeuille à cette date. Il comprend les frais courants du Compartiment, mais exclut tous les frais préliminaires. De plus, les investisseurs peuvent être assujettis à un impôt sur les distributions.

#### Rendement sous-jacent (%)

Le rendement sous-jacent est indiqué du fait que ce Compartiment distribue les revenus des coupons\* et qu'en conséquence, la performance du Compartiment en matière de capital s'en trouvera limitée. Le rendement sous-jacent est le montant de revenus par an qui pourrait être versé aux investisseurs sans éroder la valeur du capital du Compartiment. Il est inférieur au rendement des distributions étant donné que toute perte de capital qui survient au moment du rachat des obligations à un prix supérieur à leur valeur nominale est reflétée dans le calcul. Le rendement sous-jacent est net des frais courants du Compartiment, mais brut des frais d'entrée. Le rendement sous-jacent est brut d'impôts. Les investisseurs peuvent donc être assujettis à un impôt sur les distributions.

\*Le coupon est le taux d'intérêt rattaché à l'obligation au moment de son émission.

#### Duration effective

La duration est un indicateur de la sensibilité de la valeur d'un Compartiment aux variations des taux d'intérêt. La duration effective est un calcul de la duration pour les obligations assorties d'options (comme une option d'achat ou de vente). Elle tient compte du fait que les flux de trésorerie anticipés varieront au fil de l'évolution des taux d'intérêt et viendront affecter les prix des obligations. La duration effective d'un Compartiment est calculée comme une somme pondérée par marché de la duration effective de chaque instrument individuel. L'effet des instruments dérivés tels que les contrats à terme sur obligations et les swaps de taux d'intérêt est pris en compte dans le calcul.

#### Rendement courant (%)

Décrit le revenu que les investisseurs obtiennent de leurs portefeuilles sous forme de pourcentage de la valeur de marché des titres. Il ne doit pas être considéré comme un indicateur du rendement (ou de la distribution) anticipé d'un Compartiment. Les obligations présentant un risque de défaut élevé sont exclues du calcul. Le rendement courant ne reflète pas le rendement total sur la durée de vie de l'obligation et ne tient pas compte du risque de réinvestissement (l'incertitude relative au taux auquel les flux de trésorerie futurs peuvent être réinvestis) ou du fait que les obligations arrivent en général à échéance à leur valeur nominale, ce qui peut représenter une composante importante du rendement d'une obligation. Le rendement courant ne comprend pas l'impact des frais.

#### Durée moyenne (années)

La durée moyenne pondérée par capitalisation boursière des obligations détenues dans le portefeuille. Les obligations perpétuelles ont une échéance assignée au 31 décembre 2049. Les instruments dérivés sont exclus du calcul.

#### Nombre de sociétés

Le nombre total d'émetteurs individuels d'obligations qui sont détenues dans le Compartiment. Étant donné que le Compartiment détient souvent plusieurs obligations d'un même émetteur, ce chiffre est inférieur en général au nombre de participations.

#### Notation moyenne

Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notations des obligations du Compartiment, exprimée à l'aide du système de lettres normalisées de ce secteur (c.-à-d. AAA, BBB). Elle tient compte de tous les investissements du Compartiment, y compris les instruments dérivés. Cette mesure donne une idée du risque globale des obligations du Compartiment : plus la notation est basse, plus le Compartiment est risqué. Avec une moyenne pondérée linéaire, la pondération attribuée à chaque émission est égale à sa pondération par valeur boursière. Avec une moyenne pondérée exponentielle, la pondération augmente proportionnellement à la baisse de la qualité du crédit. Pour ces deux calculs, la valeur finale est la notation équivalente à celle de S&P qui est la plus proche de la moyenne calculée.

### Méthode de calcul et de présentation des données (Compartiment à revenu fixe)

**Répartition des actifs** : Le « Compte de résultat des opérations de change/instruments dérivés » comprend les soldes des garanties avec les contreparties qui ressortent des instruments dérivés utilisés par le Compartiment (ce solde peut être négatif). Les titres « indexés » comprennent des obligations indexées non gouvernementales.

**Exposition géographique** : Elle repose sur le domicile de l'émetteur ; le « Compte de résultat des opérations de change/instruments dérivés » comprend les soldes des garanties avec les contreparties qui ressortent des instruments dérivés utilisés par le Compartiment (ce solde peut être négatif).

**Notation** : Pour la ventilation des notations, la pire des deux meilleures notations de S&P, Moody's et Fitch est utilisée (couramment dénommée la méthode de Bâle).

**Exposition monétaire** : Ce tableau indique l'exposition monétaire et la couverture des investissements du Compartiment. La colonne « Après couverture » indique l'exposition monétaire relative à l'investisseur. Les investisseurs des Catégories couvertes ont choisi de ne pas afficher l'exposition monétaire dans ce tableau, mais d'avoir à la place une exposition à 100 % sur la devise de négociation. Ce tableau fournit toujours des informations sur les investissements sous-jacents du Compartiment.

**Exposition sur les instruments dérivés** : Exclut les contrats de change à terme.

**Calendrier d'échéances (contribution à la duration)** : Inclut l'effet des instruments dérivés à taux d'intérêt comme les contrats à terme sur obligations gouvernementales, les swaps d'inflation et les swaps de taux d'intérêt.

**Positionnement sectoriel** : Le « Compte de résultat des opérations de change/instruments dérivés » comprend les soldes des garanties avec les contreparties qui ressortent des instruments dérivés utilisés par le Compartiment (ce solde peut être négatif).

**Principales expositions longues et Principales sur/sous-expositions par émetteur** : L'effet des dérivés de crédit est inclus lorsque l'entité de référence est un émetteur d'obligations spécifique. Les contrats à terme sur obligations gouvernementales et les swaps de défaut sont exclus.

