

Explication du rapport de portefeuille

Lexique

Rendement YTD

Le rendement depuis le début de cette année. (YTD est l'abréviation de Year To Date.)

Investment grade / non investment grade

Les obligations avec un rating dit 'investment grade' (égal ou supérieur à BBB-) offrent une bonne qualité de crédit ; les obligations avec un rating 'non investment grade' (inférieur à BBB-) ont une qualité de crédit sensiblement inférieure. Les obligations de cette dernière catégorie sont aussi appelées 'obligations high yield' ou 'junk bonds'.

Duration moyenne pondérée

La duration moyenne pondérée est un indicateur de la sensibilité aux taux d'intérêt des obligations en portefeuille sur une base agrégée. Il s'agit de la durée moyenne pondérée de tous les flux de trésorerie futurs (coupons et remboursement des obligations). Plus la duration est élevée (basse), plus (moins) le cours d'une obligation sera sensible aux variations dans les taux d'intérêt du marché.

YTM moyen pondéré

YTM est l'abréviation de Yield To Maturity, à savoir le rendement jusqu'à l'échéance d'une obligation exprimé sur une base annuelle. Cette valeur prend en compte le coupon, le cours actuel, le prix de remboursement et la durée restante. Le YTM moyen pondéré représente le YTM des obligations en portefeuille sur une base agrégée.

Frais directs / indirects

Les frais directs sont les frais qui sont directement imputés sur le compte. Les frais indirects sont les frais qui ne sont pas directement imputés sur le compte, mais qui sont déjà inclus dans les instruments financiers dans lesquels on investit.

Inducements

Les inducements - s'ils sont présents - sont une composante des frais indirects. Ce sont des rémunérations que Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV Belgisch bijkantoor, hierna genoemd 'Mercier Van Lanschot, peut percevoir. Ces rémunérations sont bénéfiques à la qualité du service.

Rating ESG

Les ratings MSCI ESG¹ donnent aux investisseurs une idée des risques et opportunités en matière ESG auxquels les entreprises sont exposées et de la manière dont elles y font face. Les ratings comportent trois piliers : Environment, Social et Governance. Chaque pilier est subdivisé en un certain nombre de thèmes et de problématiques comme les émissions de CO2, l'éthique des affaires et les conditions de travail. Chaque entreprise est comparée à la moyenne du secteur dans lequel elle se situe. Les ratings ESG vont de AAA (note la plus élevée) à CCC (note la plus basse). Cette évaluation porte à la fois sur le niveau d'exposition aux risques et sur la manière dont ces risques sont gérés. Parmi les différentes parties qui attribuent un rating aux entreprises dans le domaine ESG, nous avons choisi MSCI ESG Research.

¹ Bien que les fournisseurs d'informations de Mercier Van Lanschot, parmi lesquels MSCI ESG Research LLC et ses filiales (les « parties ESG »), obtiennent leurs informations de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données reprises. Aucune des parties ESG n'offre de garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et les parties ESG rejettent expressément, par la présente, toute garantie quant à la qualité marchande des données reprises dans le présent document ou leur adéquation à un usage particulier. Les parties ESG déclinent toute responsabilité pour toute erreur ou omission en rapport avec les données reprises dans le présent document. En outre, et sans préjudice de ce qui précède, les parties ESG ne seront en aucune circonstance responsables des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de la possibilité de tels dommages.