

Description des risques relatifs aux fonds

Risque de marché

Les cours de nombreux titres changent quotidiennement et sont susceptibles de baisser en raison d'une multitude de facteurs.

Risque de capital

Le remboursement de l'investissement initial n'est pas garanti.

Risque de rendement

La catégorie de risque a été calculée en utilisant les données historiques et simulées et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur.

Risque de change

Le risque de perte peut découler des fluctuations des taux de change ou de la réglementation régissant le contrôle des changes

Risque de taux

Si les taux d'intérêt augmentent, le prix des obligations diminue. Si bien que les investisseurs peuvent obtenir ailleurs un taux d'intérêt plus attractif pour leur argent. Le prix des obligations est influencé par les variations de taux d'intérêt qui peuvent être dues à des raisons politiques ou économiques.

Risque d'inflation

Les titres de créance peuvent subir davantage de dépréciation que d'autres types d'actifs en cas de hausse de l'inflation (typiquement, la valeur réelle d'une obligation baisse lorsque le rendement de celle-ci ne compense pas la baisse de pouvoir d'achat due à l'inflation). La survenance du risque d'inflation peut entraîner une baisse de la valeur des actifs en portefeuille et donc réduire le rendement de votre investissement.

Risque de crédit

Risque de perte résultant d'un défaut susceptible d'intervenir si un émetteur n'effectue pas des paiements de principal ou d'intérêts à leur date d'exigibilité. Ce risque est plus élevé si le fonds détient des titres à notation faible, de qualité inférieure à « investment-grade ».

Risque lié aux produits dérivés

Risque de perte afférent à un instrument lorsqu'une faible variation de la valeur de l'investissement sous-jacent peut avoir un impact plus marqué sur la valeur de cet instrument. Les produits dérivés peuvent s'accompagner de risques de liquidité, de crédit et de contrepartie supplémentaires.

Risque de liquidité

C'est le risque qui survient lorsque des conditions de marché défavorables affectent la capacité à vendre des actifs, en cas de besoin. Cette liquidité réduite peut avoir un impact négatif sur le prix des actifs.

Risque de contrepartie

Il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis du fonds.

Risque opérationnel

Risque de perte résultant d'erreurs ou de défaillances dues aux individus, aux systèmes, aux prestataires de services ou aux processus dont dépend le fonds.

Risque de faillite

L'investissement dans des actions comporte un risque d'émetteur dans le sens que la société émettrice pourrait faire faillite. Il en découle le risque d'une perte significative, voire même totale, de la valeur de l'investissement réalisé dans ces titres.

Risque géographique

Il s'agit du risque d'évolution du contexte politique, social ou économique spécifique à certains pays et de son impact potentiellement important sur la valeur des investissements du fonds. La législation fiscale spécifique à certains pays est également appliquée dans le cadre de politiques susceptibles d'être modifiées sans préavis et avec effet rétroactif.

Risque de conservation

La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

Risque des marchés émergents

Risque lié à l'investissement dans des pays dont les systèmes politiques, économiques, juridiques et réglementaires sont moins développés, exposant les investissements à davantage d'instabilité politique ou économique, à un manque de liquidité ou de transparence ou à des problèmes de garde.

Risque de pays moins développés

Le fonds est investi en grande partie dans des pays moins développés et vous devez être prêt à accepter des variations très importantes de sa valeur.

Risque lié aux matières premières

Les fluctuations du prix des matières premières et la volatilité de ce secteur peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative

Risque lié aux actions

En général, les actions s'accompagnent de risques supérieurs à ceux des obligations ou instruments du marché monétaire. Les actions peuvent perdre de la valeur rapidement et leurs cours peuvent stagner indéfiniment à des niveaux faibles. Les actions des sociétés en pleine croissance peuvent être hautement sensibles aux mauvaises nouvelles, car une grande partie de leur valeur repose sur des attentes élevées quant à l'avenir. Les actions d'entreprises dont l'évaluation semble inférieure à leur véritable valeur peuvent rester sous-évaluées. Lorsqu'une société subit une faillite ou une restructuration financière similaire, ses actions peuvent perdre tout ou partie de leur valeur.

Risque de volatilité

L'augmentation ou la diminution de la volatilité peut provoquer une baisse de la valeur liquidative.

Risque du marché monétaire

Le défaut d'un émetteur d'un instrument du marché monétaire pourrait générer des pertes.

Risque du haut rendement

Les instruments à haut rendement, c'est-à-dire les placements qui versent un montant élevé de revenus, comportent généralement un risque de crédit et une sensibilité supérieurs aux évolutions économiques, ce qui se traduit par un mouvement des cours plus important que celui des instruments à rendement plus bas.

Risque lié à l'effet de levier

Le fonds a recours à l'effet de levier par le biais d'instruments financiers dérivés, ce qui amplifiera à la fois les gains et les pertes sur ses investissements et entraînera des fluctuations plus importantes de sa valeur liquidative. Les risques du fonds sont donc plus importants que ceux encourus par un fonds qui n'a pas recours à l'effet de levier. L'effet de levier a lieu lorsque l'exposition économique globale du fonds est supérieure au montant investi.

Risque lié aux obligations convertibles

Les obligations convertibles peuvent être converties automatiquement en actions ou être réduites si la solidité financière de l'émetteur diminue d'une manière déterminée. Cela peut aboutir à des pertes substantielles ou totales de la valeur de l'obligation.

Risque de concentration

Dans la mesure où les placements du fonds sont concentrés dans un pays, un marché, une branche, un secteur ou une classe d'actifs spécifiques, le fonds est sujet à des pertes en raison d'événements négatifs touchant le pays, le marché, la branche, le secteur ou la classe d'actifs.

Risques liés aux investissements dans des hedge funds

Une fraction limitée de l'actif du compartiment concerné est exposée à des fonds pilotant des stratégies alternatives. Les investissements dans des fonds alternatifs induisent des risques spécifiques liés, entre autres, à la valorisation des actifs desdits fonds et à leur faible liquidité.

Risque lié aux obligations catastrophes

Les obligations catastrophes peuvent perdre tout ou partie de leur valeur en cas de survenance de phénomènes physiques ou météorologiques, comme indiqué dans les modalités de l'obligation.

Risque lié à la vente de titres à découvert

La vente de titres à découvert peut être sujette à une évolution du cadre réglementaire et les pertes résultant des positions vendeuses peuvent être illimitées.

Risque lié aux ABS et MBS

Les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires peuvent ne pas recevoir l'intégralité des montants dus par les emprunteurs, sous-jacents.

Risque de couverture

Il est possible que la tentative d'un fonds de réduire ou d'éliminer certains risques n'ait pas le résultat prévu.