Julius Bär

Glossaire

Abréviations et explications

Terme	Définition
«All caps»	Sociétés de toutes capitalisations boursières
«bottom-up»	Une approche d'investissement basée sur l'analyse de titres individuels plutôt que l'analyse des cycles du marché.
«mid caps»	Sociétés à moyenne capitalisation boursière (entre 2 et 10 milliards de dollars américains).
«top-down»	Approche d'analyse des investissements qui donne la priorité à l'environnement du marché et aux facteurs macroéconomiques tels que le produit intérieur brut, l'emploi, la fiscalité et les taux d'intérêt, et qui ne s'intéresse que par la suite aux facteurs microéconomiques tels que les secteurs individuels ou les sociétés.
a/a	En glissement annuel.
Act.	Actuel
Actions secondaires	(En rapport avec des introductions en Bourse.) Actions ordinaires existantes qui sont vendues aux actionnaires lors d'une introduction en Bourse. Elles n'augmentent pas le nombre total d'actions en circulation et leur offre n'a donc pas d'effet dilutif sur le bénéfice par action.
Actuelle % nette	Valeur actuelle de la position (en %) relative aux actifs totaux du portefeuille (voir aussi «Proposée % nette»).
Allocation d'actifs «top-down»	Allocation d'actifs basée sur une analyse qui examine d'abord les données macroéconomiques et sélectionne ensuite les régions, les secteurs et les sociétés individuelles.
Allocation stratégique des actifs (ASA)	L'allocation stratégique d'actifs détermine la composition d'un portefeuille en fonction de la tolérance au risque de l'investisseur.
Alpha	La capacité d'une stratégie d'investissement à battre le marché. L'alpha est donc également souvent appelé «rendement excédentaire» par rapport à un indice de référence, une fois corrigé du risque.
AMC (certificat à gestion active)	Produit structuré qui est basé sur une stratégie dynamique et requiert une gestion active. La composition du panier d'actifs sous-jacents peut varier pendant la durée du produit conformément aux directives de placement prédéfinies.
ann.	annualisé
Arbitrage	L'obtention d'un actif dans un marché et la vente de ce dernier dans un autre marché à un prix plus élevé afin de profiter de la différence des prix.
AuM	Actifs sous gestion
Autorisation SFC	Désigne un fonds dont la commercialisation auprès du public à Hong Kong a été approuvée par le Securities and Futures Commission (SFC). L'autorisation du SFC ne constitue pas une recommandation officielle et ne constitue ni une recommandation ni une approbation d'un produit, ni une garantie de ses avantages commerciaux ou de sa performance.
Backtesting	Processus consistant à évaluer une stratégie, une théorie ou un modèle en l'appliquant aux données historiques. Il peut par exemple être utilisé pour étudier la performance qu'aurait eu une méthode de négoce pendant les dernières évolutions boursières.
Barrière	Haute: Si la barrière est atteinte, le produit sera automatiquement récupéré. Basse: Si la barrière est atteinte, la marge de risque du produit est épuisée et la protection du capital est perdue.
Basket certificate	Certificat qui donne une exposition à un panier d'instruments financiers sous-jacents, en général plusieurs actions.
BCE	Banque centrale européenne
BCI	Banque centrale d'Irlande
Bêta	Mesure de la volatilité (risque systématique) d'une valeur par rapport à l'ensemble du marché.

Terme	Définition
Book-building (constitution du carnet d'ordres)	Processus par lequel le souscripteur détermine le cours approprié d'une offre de titres, p. ex. dans le cadre d'une introduction en Bourse, selon la demande venant d'investisseurs institutionnels. Cela consiste à recevoir des ordres de gestionnaires de fonds qui indiquent le nombre d'actions qu'ils souhaitent et le cours qu'ils sont disposés à payer.
BPA (EPS)	Bénéfice par action.
BRI	Banque des règlements internationaux
c.c. (taux de change constants)	Taux de change qui éliminent l'effet des fluctuations pour calculer les ratios de performance financière de différents états financiers. Les sociétés ayant des activités étrangères importantes utilisent souvent les taux de change constants pour calculer leur performance annuelle.
c.p. (ceteris paribus)	Toutes choses égales par ailleurs.
C/B (cours/bénéfice)	Ratio d'évaluation d'une société qui rapporte le cours actuel de son action à son bénéfice par action.
C/B à 1 an	Ratio cours/bénéfice anticipé à 12 mois.
C/CA (cours/chiffre d'affaires)	Ratio d'évaluation qui compare le cours d'une action au chiffre d'affaires de la société correspondante. Il indique la valeur associée à chaque dollar ou franc de chiffre d'affaires d'une société.
C/CF (cours/cash-flows)	Indicateur ou multiple d'évaluation d'une action qui rapporte son cours aux cash-flows d'exploitation par action.
C/VC (cours/valeur comptable)	Mesure utilisée pour comparer le rapport valeur de marché / valeur comptable d'une société et obtenue en divisant son cours par action par sa valeur comptable par action.
CAGR (taux de croissance annuel composé – compound annual growth rate)	Taux de rendement requis pour qu'un investissement passe du solde initial au solde final, en supposant que les bénéfices sont réinvestis à la fin de chaque année pendant la durée de l'investissement.
Cap. boursière	Capitalisation boursière
capex	Dépenses d'investissement.
Catégorie ESG de JB	La méthodologie de notation des investissements ESG de Julius Baer classe les instruments financiers en quatre catégories. Ces catégories sont (de la plus haute à la plus basse): investissements durables, investissements responsables, investissements traditionnels, investissements à risque ESG.
CCY	Monnaie.
CET1 (fonds propres de catégorie 1)	Le CET1 est la comparaison entre les fonds propres de base d'une banque et ses actifs pondérés en fonction des risques. Ce ratio reflète la capacité d'une banque à résister aux difficultés financières. Les fonds propres de base d'une banque comprennent les capitaux propres et les réserves publiées, par exemple les bénéfices non distribués.
CFF (cash-flows des activités financières)	Élément du tableau des flux de trésorerie d'une société qui indique les cash-flows nets utilisés pour financer la société. Il aide les investisseurs à évaluer la robustesse financière d'une société et la qualité de gestion de sa structure du capital.
CFI (cash-flows des activités d'investissement)	Élément du tableau des flux de trésorerie d'une société qui indique la variation totale des liquidités d'une société due aux gains/pertes d'investissements et aux variations provenant d'investissements dans des immobilisations.
CFO (cash-flows d'exploitation)	Élément du tableau des flux de trésorerie d'une société qui indique le montant qu'une société génère de ses activités habituelles, comme la fabrication et la vente de produits ou la fourniture de services.
Change d'achat	Taux de la monnaie au moment de l'achat d'une position. En cas de plusieurs transactions (achats et/ou ventes partielles), le niveau moyen est indiqué.
Cible du consensus	Prix moyen que le titre devrait atteindre selon les analystes.
Classe d'actifs	Vaste groupe de valeurs ou d'investissements qui ont tendance à réagir de manière similaire dans certaines conditions de marché. Il existe trois classes d'actifs principales : titres de participation (actions), revenu fixe (obligations) et trésorerie (instruments du marché monétaire). D'autres classes d'actifs incluent l'immobilier, les matières premières et les devises.
Classe de parts	(En rapport avec des fonds.) Unité d'un fonds dans une autre monnaie que celle de la classe principale et qui peut être couverte. Une classe de parts peut aussi être à distribution ou à thésaurisation, réservée aux investisseurs privés ou institutionnels, etc. Toutes les classes d'un fonds investissent dans le même portefeuille, mais chacune a une valeur nette de l'actif différente et une performance différente.
Classification du paiement des obligations	Classification qui détermine l'ordre de paiement aux investisseurs si un émetteur a fait défaut et est liquidé. Plus la classe est élevée, plus les chances de récupérer une partie de l'investissement sont meilleures.

Terme	Définition
CMD (journée pour les marchés des capitaux – capital markets day)	Événement organisé par une société, souvent pendant la saison morte, pour donner aux parties prenantes financières l'opportunité de rencontrer ses dirigeants et d'obtenir des informations supplémentaires sur la société ou une mise à jour sur sa stratégie.
CoCo (obligation convertible contingente)	Titres de capital hybrides qui absorbent les pertes lorsque le capital de la banque émettrice descend en dessous d'un seuil spécifique ou afin de couvrir les pertes résultant d'une révision de validation des actifs. En cas de dépassement de ces seuils de capital prédéfinis, ce type de dette est réduit et la capitalisation de la banque est rétablie afin de conformer aux exigences réglementaires respectives. Les CoCos peuvent absorber les pertes soit par conversion en actions ordinaires, soit par des dépréciations (temporaires) de leur principal. Le mécanisme d'absorption des pertes peut être déclenché mécaniquement (dépassement des ratios de capitalisation prédéfinis) ou de manière discrétionnaire (c'est-à-dire soumis à l'appréciation des autorités financières respectives).
Conformité au Pacte mondial des Nations Unies	Les principes du Pacte mondial des Nations Unies indiquent dans quelle mesure les standards internationaux ont été satisfaits dans les domaines des droits humains et du droit du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption.
Consensus	Prévisions moyennes des analystes
Contango	Situation où le prix des contrats à terme est supérieur au prix au comptant actuel ; inverse du «Déport».
Contrat à terme (forward)	Contrat qui oblige le détenteur à acheter/vendre un actif à un cours de livraison prédéfini et à une date future prédéfinie ; négocié de gré à gré (voir aussi «Future»).
Controverses MSCI	Analyse et contrôle, menés par MSCI, de la performance et des stratégies de gestion des entreprises. MSCI cherche à identifier les instances où les entreprises sont impliquées dans des controverses liées aux critères ESG.
Convexité	Mesure de courbure du rapport entre le prix des obligations et le rendement des obligations qui est souvent utilisée comme outil de gestion des risques.
Corr.	Corrigé
Corrélation	Mesure de l'intensité de la relation entre le rendement de deux investissements différents. Plus elle est basse, plus sera élevé l'avantage de diversification découlant de la détention de ces deux investissements.
Corrélation glissante	Mesure de variation de la corrélation entre deux actifs sur une période donnée. Une corrélation glissante stable au cours du temps facilite la mesure du risque.
Coupon	Intérêt payé sur la valeur nominale d'une obligation.
Cours «stop-loss»	Ordre permanent de vente d'un titre si un cours prédéfini a été atteint.
CPR («consolidated product risk», risque de produit consolidé)	Le CPR est calculé en additionnant la note de risque produit pondérée de chaque instrument d'investissement détenu en portefeuille.
Crossover	Obligation notée «investment grade» par une agence de notation et «high yield» par une autre (on parle alors de «split rating»).
CSSF	Commission de surveillance du secteur financier (Luxembourg)
CVaR (conditional value at risk)	Moyenne pondérée des pertes sur un investissement pendant une période prédéfinie dans le cas improbable où les scénarios sont inférieurs au niveau de la «Value at risk» à l'extrémité de la distribution des rendements possibles. La CVaR est équivalente au terme «expected shortfall».
Date d'émission	Date à laquelle un produit est émis.
Date de fixation finale	Date à laquelle le niveau final du sous-jacent sera fixé pour déterminer la valeur de rachat d'un produit structuré.
Date de fixation initiale	Date à laquelle sont fixés le niveau initial d'un produit structuré et, le cas échéant, la pondération des sous-jacents.
Date de rachat finale	Date à laquelle la valeur de rachat d'un produit structuré est versée.
Date de versement	Date à laquelle est prévu le versement d'un dividende déclaré. Elle peut aussi correspondre à laquelle le prix d'émission d'un produit est dû.
Date-ex ; date ex-dividende	Date à partir de laquelle une valeur est négociée à l'exclusion d'un dividende ou d'une distribution déclaré(e) précédemment. À partir de la date-ex, le vendeur – et non l'acheteur – d'une action est en droit d'obtenir le dividende qui vient d'être déclaré.
DCF (cash-flows actualisés)	Méthode d'évaluation utilisée pour estimer la valeur d'un investissement sur la base de ses cash-flows futurs.
Décomposition d'un fonds	Décomposition d'un fonds par classes d'actifs afin de représenter l'exposition en liquidités, obligations, actions et investissements alternatifs (ou autres).
Delta	Sensibilité du prix d'une option aux variations du sous-jacent.

Terme	Définition
Déport	Situation où le cours au comptant actuel est supérieur au prix des contrats à terme ; inverse du «Contango».
Dérivé	Produit financier dont la valeur est dérivée d'autres titres financiers ou performances de marché.
Dérivé incorporé	Élément d'un instrument financier qui inclut aussi un contrat non dérivé, où une part de la valeur de l'instrument financier est ajustée en fonction de l'évolution d'une variable donnée, comme un taux d'intérêt, le cours d'une matière première, une notation de crédit ou un cours de change. Un exemple de dérivé incorporé est le coupon d'une obligation dont le niveau varie en fonction de la notation de l'émetteur.
Dernière date de négoce	Dernière date à laquelle un produit financier peut être négocié jusqu'à la clôture officielle sur la bourse de valeurs.
Dilution	Effet qui survient quand l'émission de nouvelles actions par une société engendre une diminution du pourcentage d'actions détenues par les actionnaires existants dans cette société.
Directive GFIA	La Directive sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs est une directive introduite en 2011 afin d'établir un régime commun pour les gestionnaires de fonds dédiés aux actifs non-traditionnels, notamment les fonds spéculatifs. Afin de pouvoir commercialiser leurs fonds au sein de l'UE, les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs doivent obtenir l'autorisation de la part d'au moins un régulateur national de l'UE. Cette autorisation est donnée sous réserve du respect des dispositions en matière de transparence et de protection des investisseurs.
Dividende	Montant qu'une société verse régulièrement à ses actionnaires (en liquide ou en actions).
DUR (duration)	1) Mesure de la sensibilité du prix d'un instrument de dette à la variation des taux d'intérêt, exprimée en années. 2) Durée moyenne jusqu'à ce que tous les cash-flows de l'instrument sous-jacent soient versés. Cette mesure aide les investisseurs à évaluer et comparer des instruments de dette indépendamment des échéances ou des durées résiduelles.
Durée de récupération (time to recovery)	En rapport avec la «moins-value maximale», durée, exprimée en mois, entre le point le plus bas de l'investissement et le retour au sommet précédent.
Durée sous l'eau (time underwater)	Durée maximale, exprimée en mois, pendant laquelle un portefeuille a enregistré une performance négative.
EBIT	Bénéfice avant intérêts et impôts.
EBITDA	Revenus avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissements.
Éch. droite	Échelle de droite
Éch. gauche	Échelle de gauche
Échéance	Date à laquelle une obligation ou un autre instrument financier doit être remboursé(e) (c.-à-d. arrive à échéance).
Échéance	Temps restant jusqu'au remboursement de la dette ou du contrat.
EF	Exercice fiscal.
Émetteur	Entité juridique (p. ex. entreprise, société de placement, gouvernement ou agence gouvernementale) qui est autorisée à émettre (c.-à-d. offrir à la vente) ses propres valeurs.
Erreur de suivi	La divergence entre un investissement, un fonds ou un portefeuille et son indice de référence.
ETD (exchange-traded derivative)	Instrument financier qui est négocié sur un marché réglementé et dont la valeur est basée sur la valeur d'un autre actif. Les futures et les options sont deux des ETD les plus usuels.
ETF (exchange-traded fund)	Panier de valeurs qui réplique un indice sous-jacent.
FCF (cash-flows disponibles)	Cash-flows qu'une société génère après les sorties de liquidités nécessaires pour soutenir son activité et maintenir ses actifs immobilisés. C'est une mesure de rentabilité qui exclut les dépenses sans impact sur la trésorerie et inclut les variations du fonds de roulement ainsi que les investissements dans des équipements et des actifs.
Fed	Réserve fédérale américaine
FFO (fonds des opérations)	Chiffre utilisé par les sociétés de placements immobiliers pour définir leurs cash-flows d'exploitation.
FIA	Fonds d'investissement alternatif
Flottant	Proportion du nombre total d'actions émises par une société qui ne sont pas détenues par des investisseurs à long terme (p. ex. fondateurs, dirigeants et investisseurs institutionnels) et sont négociables sur une bourse de valeurs à tout moment. Les petites participations détenues par des investisseurs privés sont comprises dans le flottant bien qu'en théorie, elles puissent aussi être détenues à long terme.

Terme	Définition
Fonds CTA (Commodity Trading Advisors)	Un fonds CTA est un fonds spéculatif qui utilise des contrats à terme pour atteindre son objectif d'investissement.
Fréquence de négoce	Fréquence à laquelle des souscriptions au fonds et rachats du fonds peuvent être effectués sur la base de la méthodologie d'évaluation et de négoce du fonds.
Future	Accord entre deux parties pour échanger un actif à un cours de livraison prédéfini et à une date future prédéfinie ; négocié sur une bourse de valeurs avec certaines caractéristiques standardisées (voir aussi «Contrat à terme (forward)»).
FX	Devises étrangères
G/P (FX) monnaie	Gain/perte (non-réalisé/e) de la position en pourcentage relatif au taux de change lors de l'achat.
G/P marché	Gain/perte (non-réalisé/e) de la position en pourcentage relatif au prix d'achat.
G/P total	Gain/perte total(e) (non réalisé/e) de la position en pourcentage résultant des mouvements du marché (G/P marché) et taux de change (G/P monnaie).
Gamma	Taux de variation (sensibilité) du delta d'une option par point de changement du cours de l'actif sous-jacent.
Gamme stratégique	Objectifs d'allocation d'actifs à long terme
Gamme tactique	Objectifs d'allocation d'actifs à court terme
GFIA	Gestionnaire de fonds d'investissement alternatif
Grandes capitalisations	Les sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 10 milliards de dollars américains.
HNEC	Heure normale d'Europe centrale.
Homologues	Groupe de sociétés présentant des caractéristiques similaires.
Horizon d'investissement	L'horizon de placement est le terme utilisé pour décrire la durée totale pendant laquelle un investisseur prévoit de détenir un titre ou un portefeuille.
HWM («high-water mark»)	Un indice de référence pour les fonds d'investissement – notamment les fonds spéculatifs – qui garantit que les commissions de performance ne sont prélevées que sur les nouveaux gains supérieurs à la valeur nette de l'actif la plus élevée précédemment atteinte. Cela évite aux gestionnaires de percevoir des commissions sur les recouvrements des pertes passées.
IA	Intelligence artificielle
IG	Obligations «investment grade»
Indice d'ajustement du coupon	Indice de référence utilisé comme taux de base pour calculer le taux d'intérêt.
Indice de référence	Indice prédéfini utilisé comme base de comparaison pour évaluer la performance d'un investissement.
Intérêts courus	Intérêts sur une obligation qui sont dus depuis le dernier paiement et que le vendeur d'une obligation est en droit de recevoir si l'obligation est vendue entre deux dates de paiement d'intérêt.
Introduction en Bourse (IPO)	Introduction sur une bourse de valeurs d'une société privée dont le capital actions était auparavant détenu par des actionnaires privés ; processus généralement géré par une ou plusieurs banques d'investissement.
Investment grade	Notation attribuée par les agences de notation aux émetteurs et/ou obligations ayant une qualité de crédit bonne ou très bonne, impliquant un risque de défaut relativement faible. Les notations de Standard & Poor's (S&P) et Fitch allant de AAA à BBB- et celles de Moody's allant de Aaa à Baa3 sont définies comme étant investment grade.
ISIN	Numéro international d'identification de titres.
ISM	L'Institute for Supply Management
Juste valeur	1) Prix de vente convenu par un acheteur et un vendeur consentants, en supposant que les deux parties effectuent la transaction librement et en connaissance de cause. Pour de nombreux investissements, la juste valeur est déterminée par le marché où cette valeur est négociée. 2) La valeur des actifs et passifs d'une société, y compris ceux de ses filiales.
k	Mille
KYC	«Know your customer» (connaissance du client)
LBA	Loi sur le blanchiment d'argent
Leaders et traînards ESG	Les émetteurs qui ont obtenu les scores les plus élevés (leaders) et les plus bas (traînards) selon la méthodologie de notation des investissements ESG de Julius Baer (JB).
Livraison physique	Accord selon lequel le détenteur d'un produit structuré sera crédité du nombre approprié d'instruments sous-jacents à l'échéance pour autant que toutes les conditions pertinentes soient remplies.

Terme	Définition
LTM	12 derniers mois.
M. dur. (duration modifiée)	La sensibilité du prix d'une obligation aux variations des taux d'intérêt.
m/m	En glissement mensuel.
Marché en croissance	«Marché émergent» dont la croissance économique et le niveau d'industrialisation sont supérieurs à ceux d'autres marchés émergents mais auquel font défaut d'importantes structures politiques (p. ex. démocratiques) et sociales (p. ex. système de santé) qui caractérisent un «marché développé» ; voir aussi «Marché développé», «Marché émergent».
max.	maximum
MD (marché développé)	Marché caractérisé par une économie hautement développée dotée d'une longue tradition. Généralement une économie post-industrielle qui est plutôt basée sur les services que sur le secteur industriel (voir aussi «Marché émergent»).
ME (marché émergent)	Marché qui est sur le point de devenir avancé, comme le montre une certaine liquidité des marchés locaux de dette et d'actions et l'existence d'une bourse de valeurs et d'un régulateur.
Mesure due au déclenchement d'une CoCo	Mesure d'absorption des pertes prise après l'activation du déclencheur d'une obligation convertible contingente (CoCo).
Min	Taille de l'investissement nominal minimal.
Mio.	Million.
Moins-value max.	Pire perte qui aurait été subie pendant une période de backtesting en achetant au pire moment possible et en vendant au pire moment possible (inverse de «Plus-value max.»).
Monnaie de base	La monnaie utilisée pour établir la valeur de l'ensemble du portefeuille, qui peut inclure des investissements libellés dans d'autres monnaies.
Monnaie de risque	Monnaie à laquelle l'émetteur d'un instrument financier a l'exposition la plus élevée et qui peut différer de sa monnaie d'échange.
Monnaies locales (l.c.)	Monnaie d'un pays donné où une transaction est réalisée.
Moody's	Moody's rating agency
Mrd	Milliard
MWR (taux de rendement pondéré)	Le taux de rendement pondéré par l'argent (MWR) est une mesure de la performance d'un investissement.
n.c.	Non couvert(e) par Julius Baer Research.
n.d.	non disponible
N° de valeur	Numéro de titre suisse.
Niveau de déclenchement d'une CoCo	Ratio prédéfini des actifs pondérés du risque d'un émetteur dont la violation entraîne la conversion en actions d'une obligation convertible contingente (CoCo) ou son annulation nominale.
Niveau de point-mort	Cours d'un sous-jacent auquel le détenteur d'un investissement financier ne réalise ni un bénéfice ni une perte.
Notation du consensus	Notation qui indique les opinions des analystes sur le titre, le nombre d'analystes qui le couvrent et la ventilation entre les notations Buy (Acheter), Hold (Détenir) et Reduce (Réduire).
Notation obligataire	Notation actuellement attribuée par Moody's, Standard & Poor's (S&P) ou Fitch.
Notation spéculative	Notation attribuée par les agences de notation aux émetteurs et/ou obligations ayant une qualité de crédit faible, impliquant un risque de défaut significatif à élevé. Les notations de Standard & Poor's (S&P) et Fitch allant de BB+ à D et celles de Moody's allant de Ba1 à C sont définies comme étant spéculatives.
Note MSCI ESG	Mesure la résistance d'un émetteur aux risques ESG matériels à long terme au sein du secteur. Les émetteurs sont notés sur une échelle allant de AAA à CCC (où AAA est la meilleure note).
NPL (créances douteuses)	Total des créances dont les débiteurs n'ont pas effectué les versements convenus pendant un certain laps de temps.
ø	Moyenne arithmétique
Objectif d'investissement	Un objectif d'investissement est un ensemble de buts qui déterminent le portefeuille financier d'un investisseur.
Obl. d'État	Obligations d'État
Obligation	Une créance, c.-à-d. une forme d'emprunt. L'argent que l'émetteur de l'obligation reçoit en contre-partie est un prêt qui doit être remboursé au fil du temps. Habituellement, le remboursement d'une obligation implique aussi le versement d'un intérêt périodique (voir aussi «Coupon») à l'acheteur de l'obligation.

Terme	Définition
Obligation à haut rendement	Obligation dont la notation est inférieure à «investment grade» et dont le risque de défaut est supérieur à celui d'obligations de meilleure qualité et, en général, le rendement est aussi plus élevé pour indemniser les investisseurs pour le risque accru.
OCIO	Gestion externalisée des investissements («Outsourced Chief Investment Officer»)
OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières)	Cadre réglementaire de la Commission européenne qui crée un régime harmonisé dans toute l'Europe pour la gestion et la vente de fonds commun de placement. Les fonds OPCVM peuvent être enregistrés en Europe et vendus à des investisseurs dans le monde entier dans le respect d'exigences unifiées en termes de réglementation et de protection des investisseurs. Les fournisseurs de fonds OPCVM qui répondent à ces standards sont dispensés des réglementations nationales des différents pays européens.
Option	Instruments financiers qui sont dérivés.
Option américaine	Option qui peut être exercée par son détenteur à tout moment avant l'échéance (voir aussi «Option européenne»).
Option d'achat	Accord qui confère à l'acheteur le droit, mais pas l'obligation, d'acheter un instrument à un prix spécifique pendant une période spécifique.
Option européenne	Option qui peut uniquement être exercée à l'échéance.
Ordre de priorité	Ordre de priorité auquel les créances sont réglées par une entreprise en faillite ou en cours de liquidation.
p.a.	Par an.
P/L	Pertes/profits
P/TBV	Prix par rapport à la valeur comptable («price-to-tangible book value»)
Participation	Le niveau de participation surveille les mouvements vers le haut et vers le bas du sous-jacent correspondant.
Pays de risque	Pays de l'émetteur ou du donneur de garantie du risque de crédit.
PEG (cours/bénéfice sur croissance)	Ratio C/B divisé par la croissance du BPA sur 12 mois.
Performance composite	La performance composite est la performance moyenne pondérée par les actifs d'une agrégation de portefeuilles discrétionnaires en fonction de leur ligne de produits, de leurs stratégies d'investissement et de leurs devises. Les composites comprennent tous les portefeuilles de clients qui répondent à la définition du composite et qui sont supérieurs à la taille d'investissement minimale.
Performance sur 12 mois	La performance sur 12 mois reflète le retour sur investissement au cours des 12 derniers mois.
Période de blocage (IPO lock-up)	Période qui suit l'introduction en Bourse d'une société et pendant laquelle il est interdit aux principaux actionnaires de vendre leurs actions.
Période de moins-value max.	Période pendant laquelle la «moins-value maximale» a eu lieu.
Période de plus-value max.	Période pendant laquelle la «plus-value maximale» a eu lieu.
Petites capitalisations	Sociétés avec une capitalisation boursière inférieure à 100 millions de dollars américains.
PIB	Produit intérieur brut.
Plus-value max.	Bénéfice maximal obtenu pendant une période donnée en achetant au meilleur moment possible et en vendant au meilleur moment possible (inverse de «Moins-value max.»).
PMI	Indice des directeurs d'achat.
Point de pourcentage (ppt)	Unité de différence arithmétique entre deux pourcentages ; p. ex. le passage de 30% à 33% est une hausse de trois points de pourcentage.
Points de base (pb)	Unité de mesure usuelle pour les taux d'intérêt et d'autres pourcentages. Un point de base est égal à 0,01%.
PPA	Parité de pouvoir d'achat
Ppts	Points de pourcentage
Premium	Différence entre le prix de vente ou de marché d'un produit et sa valeur fondamentale (intrinsèque) ou un prix de référence.
Prime d'option	Prix d'un contrat d'option spécifique qui n'est pas encore arrivé à échéance.
Prime de risque actions	Rendement en excès qu'offre l'investissement sur le marché des actions par rapport au taux sans risque. Il indemnise les investisseurs pour le risque relativement plus élevé lié à l'investissement dans des actions.
Priorité de paiement	Ordre de priorité de remboursement des dettes en cas de faillite ou de liquidation d'une société.
Prix ask	Prix le plus faible qu'un vendeur potentiel est disposé à accepter ; l'inverse d'un «prix bid».

Terme	Définition
Prix bid	Prix le plus élevé qu'un acheteur potentiel est disposé à accepter ; l'inverse d'un «prix ask».
Prix de revient	Prix d'un produit qui couvre uniquement les frais de production, avant toute marge. En cas de plusieurs transactions (achats et/ou ventes partielles), le prix de revient moyen est indiqué.
Produit structuré	Instrument financier d'un émetteur spécifique construit à partir d'une combinaison d'un ou plusieurs sous-jacents ainsi que de composants dérivés (p. ex. options). Le profil de rendement diffère en fonction de la structure choisie.
Profil de risque	Capacité et tolérance par rapport aux risques d'investissement. Faible : l'investisseur est disposé et apte à prendre des risques limités, n'engendrant pratiquement aucune perte de capital. Comme il n'accepte que de faibles fluctuations de la valeur de ses investissements, il préfère les investissements générateurs de revenu à croissance faible. Modéré : l'investisseur est disposé et apte à accepter des pertes à court terme occasionnelles en vue de rendements positifs potentiels. Comme il peut accepter des fluctuations modérées de la valeur de son capital, il souhaite une combinaison de revenu et de croissance modestes. Considérable : l'investisseur est disposé et apte à accepter certains risques d'investissement en vue de rendements potentiellement supérieurs. Il sait qu'il y aura des fluctuations de la valeur de marché et veut réaliser le potentiel de croissance du capital et du revenu. Élevé : l'investisseur est disposé et apte à accepter un risque significatif, allant jusqu'à la perte possible du capital en vue d'une maximisation des rendements à long terme. Il sait que son capital sera soumis à des fluctuations significatives et veut des opportunités de croissance maximale pour son investissement.
Proposée % nette	Valeur proposée de la position (en %) relative aux actifs totaux du portefeuille (voir aussi «Actuelle % nette»).
Protection	Les produits à capital protégé assurent la récupération de l'investissement initial (ou d'une partie de celui-ci, selon le niveau de protection) et sont garantis par l'émetteur.
Put (option de vente)	Accord qui confère à l'acheteur le droit, mais pas l'obligation, de vendre un instrument à un prix spécifique pendant une période spécifique.
QIAIF (Fonds d'investissement alternatif pour investisseurs qualifiés)	Un fonds d'investissement alternatif pour investisseurs qualifiés (QIAIF) est un fonds d'investissement alternatif agréé par la Banque centrale d'Irlande et qui peut être commercialisé auprès d'investisseurs qualifiés. Il est soumis à la réglementation AIFM (relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs).
Qté.	Quantité
Rabais	Différence entre le prix de référence ou la valeur fondamentale d'un produit et son prix de vente ou de marché (inférieur).
RAIF (fonds d'investissement alternatif réservé)	Un fonds d'investissement alternatif réservé (RAIF) est un fonds d'investissment pouvant investir dans tous types d'actifs. Il est qualifié de fonds d'investissement alternatif (AIF) et n'est pas soumis à l'approbation réglementaire. Les RAIF doivent désigner un gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (AIFM) externe agréé. Si l'AIFM est domicilié dans l'UE, les RAIFs peuvent commercialiser leurs actions, parts ou participations via un passeport spécifique auprès d'investisseurs avertis à travers l'UE.
Ratio de Sharpe	Mesure du rendement corrigé du risque qui est souvent utilisée pour évaluer la performance d'un portefeuille. Il décrit le rendement excessif généré par un investissement pour sa volatilité supérieure (c.-à-d. risque plus élevé). Un ratio de Sharpe élevé est considéré meilleur qu'un ratio faible.
RCF	Cash-flows conservés.
Règlement de l'Union européenne sur l'obligation d'informations liées à la durabilité dans le secteur des services financiers (catégorie SFDR)	La catégorie du règlement de l'Union européenne sur l'obligation d'informations liées à la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) indique si un fonds distribué en Union européenne a comme objectif les investissements durables (Art. 9), promeut des aspects environnementaux ou sociaux (Art. 8), ou n'a pas intégré d'aspects durables au processus d'investissement (Art. 6).
Règlement en espèces	Paiement en espèces reçu à l'échéance par le détenteur d'un produit au lieu de la livraison d'un produit financier.
Remboursable (callable)	Caractéristique d'un instrument financier qui donne à l'emprunteur l'option de rembourser sa dette à des dates prédéfinies et à des conditions prédéfinies.
Rendement	Rendement pondéré dans le temps (TWR) : rendement sur une période pour chaque flux de paiement. Les cash-flows (investissements et retraits) sont pris en compte. Rendement pondéré de l'argent (MWR) : rendement par rapport au capital investi moyen. Les cash-flows ne sont pas pertinents en ce qui concerne la performance.
Rendement	Le rendement d'un titre est une mesure de la rentabilité ex ante pour le détenteur du titre. C'est l'une des composantes du rendement d'un investissement, l'autre composante étant la variation du prix de marché du titre. Il existe différents types de rendement et la méthode de calcul dépend du type de rendement et du type de titre.
Rendement annuel	Le rendement annuel permet de mesurer l'augmentation d'une classe d'actifs au cours de l'année observée.

Terme	Définition
Rendement des dividendes	Rapport entre le dividende annuel d'une société et le cours de son action.
Rendement net du portefeuille	Rendement du portefeuille après frais et impôts/taxes.
Réplication synthétique	Stratégie d'un produit financier qui réplique l'indice de référence sous-jacent avec des contrats de swap et/ou des dérivés. Pour les investisseurs, la stratégie comporte des risques supplémentaires liés aux contreparties des dérivés.
Risque de concentration	Le risque de concentration décrit le niveau de risque d'un portefeuille résultant de la concentration sur une seule contrepartie, un seul secteur ou un seul pays.
Risque de l'émetteur	Probabilité de subir des pertes à cause de variations de la valeur d'un instrument financier dues à un changement de la situation financière de l'émetteur de l'instrument.
Risque de portefeuille	Risque qu'un portefeuille d'investissement n'atteigne pas ses objectifs. Il est dérivé du risque des positions détenues dans le portefeuille.
Risque du produit	Julius Baer classifie les instruments financiers par risque du produit allant de «faible» à «élevé» en prenant en compte plusieurs facteurs de risque. Faible : produits dont la valeur d'investissement a tendance à fluctuer faiblement dans des conditions normales du marché, se traduisant par un potentiel très limité de perte de capital, mais aussi par un potentiel limité de croissance du revenu et du capital. Modéré : produits qui offrent une combinaison de potentiel modeste de revenu et de croissance, mais peuvent subir des pertes à court terme et des fluctuations modérées de leur valeur d'investissement. Considérable : produits qui sont exposés à un risque de fluctuations significatives de leur valeur d'investissement mais offrent un potentiel supérieur de croissance du capital et de revenu. Élevé : produits qui sont exposés à des risques et fluctuations significatifs, pouvant aller jusqu'à la perte totale de la valeur d'investissement, mais offrent le potentiel de maximiser les opportunités de croissance à long terme.
Risque SSPA et classification de risques SSPA	Veuillez consulter le lien suivant: https://www.six-structured-products.com/arcmsdownload/c75a7baa5273f49c30181e3444ff4c60/CONTENT.pdf/en_sspaswissmap_2024.pdf
ROA (rendement des actifs)	Indicateur de la rentabilité d'une société par rapport à son total de bilan.
ROE (rendement des capitaux propres)	Mesure de performance financière calculée en divisant le résultat net par les capitaux propres.
RoTE	Rendement des capitaux propres tangibles («return on tangible equity»)
RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor)	Mécanisme qui permet aux investisseurs offshore à Hong Kong d'investir des renminbi offshore sur les marchés boursiers de Chine continentale par l'intermédiaire de filiales, basées à Hong Kong, de sociétés boursières et de gestion de fonds de Chine continentale.
S1; S2	Premier/deuxième semestre de l'année
SARON	Le SARON est un taux de référence quotidien suisse basé sur les opérations de repo et utilisé pour les prêts au jour-le-jour. Il a également remplacé le LIBOR en 2021 comme base pour les prêts hypothécaires du marché monétaire en Suisse.
Score JB capital humain	Mesure les opportunités de développement du capital humain et les conditions de travail des employés (par exemple, la diversité et l'inclusion, la prévention du harcèlement et les pratiques de santé et de sécurité).
Score JB capital naturel	Mesure l'impact d'un émetteur sur la biodiversité à travers, par exemple, la gestion de l'eau, l'approvisionnement en matières premières et la gestion des déchets.
Score JB climat	Tient compte des émissions de gaz à effet de serre et de l'exposition d'un émetteur à l'évolution vers un monde zéro émission nette.
Score JB gouvernance	Mesure le comportement commercial d'un émetteur, comme l'exposition à la fraude et à la corruption et leur gestion, les structures du conseil d'administration et de direction et les structures de propriété (par exemple, les droits des actionnaires).
Secteur	(En rapport avec des actions.) Domaine économique clé, selon la classification sectorielle de Julius Baer Financial Instruments.
SIF (Fonds d'investissement spécialisé)	Un fonds d'investissement spécialisé peut investir dans tous types d'actifs. Il est généralement qualifié de fonds d'investissement alternatif et peut être vendu à des investisseurs avertis. Les SIF ayant désigné un gestionnaire de fonds d'investissement alternatif pour l'UE peuvent commercialiser leurs actions, parts ou participations via un passeport spécifique auprès d'investisseurs avertis à travers l'UE.
SIIC	Sociétés d'investissement immobilier cotées
SMI	Swiss Market Index

Terme	Définition
Sous-jacent	Actif sur la base duquel un produit financier est défini et dont il dérive sa valeur.
SPI	Swiss Performance Index
Spread par rapport à la dette d'État	Écart entre le rendement d'une obligation par rapport au rendement de l'obligation d'État correspondante, exprimé en points de base.
Stratégie d'investissement	Combinaison de lignes directrices permettant d'atteindre les objectifs d'investissement basés sur le profil de risque d'un investisseur. Exemple utile: Revenu fixe : - Préservation à long terme des actifs *Rendement :* - Revenu des intérêts régulier à Volatilité minimale du capital Revenu : - Préservation à long terme des actifs / croissance modérée des actifs *Rendement :* - Essentiellement revenu des intérêts et des dividendes régulier, complété par de modestes gains en capitaux à Faible volatilité du capital Équilibré : - Croissance à long terme des actifs *Rendement :* - Revenu des intérêts et des dividendes régulier, ainsi que des gains en capitaux à Volatilité moyenne du capital Croissance : - Maximisation à long terme de la croissance des actifs *Rendement :* - Principalement gains en capitaux, avec un revenu des intérêts et des dividendes très faible à Haute volatilité du capital Gain en capitaux : - Maximisation de la croissance des actifs *Rendement :* - Gains en capitaux à Très haute volatilité du capital
Structure de notation	Illustration de la solvabilité d'un débiteur qui montre sa capacité à servir ses dettes (intérêts et remboursement).
Surallocation (greenshoe)	Émission d'actions supplémentaires lors d'une introduction en Bourse si la demande est si forte que tous les demandeurs ne peuvent pas recevoir une allocation.
Swap	Contrat dérivé en vertu duquel deux parties échangent les cash-flows ou les passifs de deux instruments financiers différents.
T/T	En glissement trimestriel.
T1/T2/T3/T4	Premier/deuxième/troisième/quatrième trimestre.
TAA (allocation tactique d'actifs)	Opinion actuelle du Comité d'investissement de Julius Baer sur une stratégie d'investissement donnée.
Taux de risque	Mesure de la probabilité de défaut pendant une durée brève, basée sur la condition qu'il n'y a pas eu de défaut antérieur.
TER (total expense ratio)	Mesure des coûts totaux liés à la gestion et à l'exploitation d'un fonds d'investissement, tel qu'un fonds commun de placement.
TWR (taux de rendement pondéré dans le temps)	Le taux de rendement pondéré dans le temps (TWR) est une mesure du taux de croissance composé d'un portefeuille.
Type de distribution	(En rapport avec des fonds) À thésaurisation : les revenus et les gains en capitaux sont conservés et réinvestis dans le fonds. À distribution : les revenus et les gains en capitaux sont distribués aux détenteurs de parts.
Type de remboursement	Le type de remboursement à la date d'expiration détermine si un investisseur reçoit du liquide ou les actifs sous-jacents.
Univers d'investissement de Julius Baer	Univers d'instruments financiers recommandés de Julius Baer, basé sur des recherches internes et des processus de due diligence.
Valeur actuelle	Valeur actuelle de la position en portefeuille dans la monnaie de référence (voir aussi «Valeur proposée»).
Valeur faciale	Valeur nominale d'un titre indiquée par l'émetteur.
Valeur intrinsèque	Valeur d'une société, d'une action, d'une devise ou d'un produit qui est déterminée par analyse fondamentale sans référence à sa valeur de marché.
Valeur nominale	Valeur faciale d'une obligation sur laquelle se basent le calcul des intérêts et le montant qui doit être remboursé à l'échéance.
Valeur proposée	Valeur proposée de la position en portefeuille dans la monnaie de référence (voir aussi «Valeur actuelle»).

Terme	Définition
Valeur temps	Différence entre la valeur d'une option et sa valeur intrinsèque.
VaR (value at risk)	Valeur statistique qui mesure et quantifie le niveau de risque financier au sein d'une société, d'un portefeuille ou d'une position pendant une période spécifique.
VE (valeur d'entreprise)	Mesure de la valeur totale d'une société, souvent utilisée comme alternative plus complète que la capitalisation boursière parce qu'elle inclut aussi les dettes à court terme et à long terme et les liquidités inscrites au bilan de la société.
VM (valeur de marché)	Cours qu'un actif aurait sur le marché. Le terme correspond souvent à la capitalisation boursière d'une société cotée et le montant est calculé en multipliant le nombre d'actions en circulation par le cours actuel de l'action.
VNA (valeur nette de l'actif)	Valeur au comptant par part, calculée en divisant la valeur totale de tous les titres du portefeuille d'un fonds, après déduction des passifs, par le nombre de parts du fonds en circulation.
Volatilité	Degré de variation d'une série de cours négociés au fil du temps, mesuré par l'écart-type des rendements logarithmiques.
Warrants	Dérivés financiers qui confèrent à l'acheteur le droit, mais pas l'obligation, d'acheter (call) ou de vendre (put) un actif financier à un niveau de prix convenu d'avance, durant une période convenue d'avance ou à une date d'exercice convenue d'avance. L'acheteur de l'option paie une prime au vendeur pour le droit de vente ou d'achat accordé.
WTI	West Texas Intermediate
YAS (écart ajusté du rendement – yield-adjusted spread)	Écart entre le rendement d'un titre de revenu fixe et le taux sans risque ayant la même échéance, ajusté pour tenir compte de toute «option incorporée».
YTC (rendement au call – yield to call)	Taux de rendement moyen qu'un investisseur obtiendrait pour un placement à revenu fixe détenu jusqu'à une date de «call» donnée. Le calcul prend donc en compte le coupon ainsi qu'un(e) gain/perte en capitaux possible qui surviendraient si l'instrument était détenu jusqu'à la date du «call».
YTD (year-to-date)	La période s'étendant du début de l'année en cours jusqu'à aujourd'hui, servant à mesurer la performance et/ou les évolutions au cours de cette période.
YTM (rendement à l'échéance – yield to maturity)	Taux de rendement moyen qu'un investisseur obtiendrait pour un placement à revenu fixe détenu jusqu'à l'échéance. Le calcul prend en compte le coupon ainsi qu'un(e) gain/perte en capitaux possible qui surviendraient si l'instrument était détenu jusqu'à l'échéance.
YTP (rendement au put – yield to put)	Taux de rendement moyen qu'un investisseur obtiendrait pour un placement à revenu fixe détenu jusqu'à une date de «put» donnée. Le calcul prend en compte le coupon ainsi qu'un(e) gain/perte en capitaux possible qui surviendraient si l'instrument était détenu jusqu'à la date du «put».
YTW (rendement au pire, yield to worst)	Taux de rendement moyen qu'un investisseur obtiendrait pour un placement à revenu fixe détenu jusqu'à l'échéance la plus probable (prenant compte des dates de «call» et de «put» possibles). Le calcul prend en compte le coupon ainsi qu'un(e) gain/perte en capitaux possible qui surviendraient si l'instrument était détenu jusqu'à l'échéance la plus probable.

Monnaies

AUD	Dollar australien	ISK	Couronne islandaise
BRL	Réal brésilien	JPY	Yen japonais
CAD	Dollar canadien	KRW	Won coréen
CHF	Franc suisse	MXN	Peso mexicain
CLP	Peso chilien	MYR	Ringgit malais
CNH	Yuan chinois (version offshore)	NOK	Couronne norvégienne
CNY	Yuan chinois (version onshore)	NZD	Dollar de Nouvelle-Zélande
COP	Peso colombien	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PLN	Zloty polonais
DKK	Couronne danoise	RMB	Renminbi chinois
EGP	Livre égyptienne	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SEK	Couronne suédoise
GBP	Livre sterling	SGD	Dollar de Singapour
HKD	Dollar de Hongkong	TRY	Livre turque
HUF	Forint hongrois	TWD	Dollar de Taïwan
IDR	Roupie indonésienne	USD	Dollar US
ILS	Shekel israélien	ZAR	Rand sud-africain
INR	Roupie indienne		

Pays

AE	Émirats arabes unis	FR	France	NL	Pays-Bas
AR	Argentine	GB	Royaume-Uni	NO	Norvège
AT	Autriche	GR	Grèce	NZ	Nouvelle-Zélande
BE	Belgique	HK	Hongkong	PA	Panama
BH	Bahreïn	HR	Croatie	PE	Pérou
BR	Brésil	ID	Indonésie	PH	Philippines
CA	Canada	IE	Irlande	PL	Pologne
CH	Suisse	IL	Israël	PT	Portugal
CL	Chili	IN	Indonésie	QA	Qatar
CN	Chine	IS	Islande	RU	Russie
CO	Colombie	IT	Italie	SA	Arabie saoudite
CY	Chypre	JP	Japon	SNAT	Institution supranationale
CZ	République tchèque	KZ	Kazakhstan	TR	Turquie
DE	Allemagne	LU	Luxembourg	US	États-Unis
ES	Espagne	MX	Mexique	VE	Venezuela
FI	Finlande	NG	Nigeria	ZA	Afrique du Sud

Analyse technique

Term	Description
C	Cours de clôture
Courbe de Bollinger	La courbe moyenne de Bollinger est une moyenne mobile simple sur 20 jours ; les courbes supérieure et inférieure sont calculées comme correspondant à la moyenne mobile simple sur 20 jours plus ou moins deux écarts-types sur une période de 20 jours.
Dynamique	La dynamique est obtenue par le calcul des différents taux de variation de l'instrument sous-jacent.
H	Cours le plus haut
L	Cours le plus bas
LT	Long terme (>26 semaines)
MAV	Moyenne mobile
MT	Moyen terme (8–26 semaines)
ST	Court terme (2–8 semaines)

Notation du risque selon Julius Baer

La notation du risque selon Julius Baer est un indicateur qui décrit le risque financier d'un instrument financier spécifique sans tenir compte de son contexte dans un portefeuille. Il va de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Il est basé sur trois composantes de risque sous-jacentes: le risque de marché, le risque de défaut et le risque de liquidité. Le risque de marché estime combien la valeur d'un instrument financier peut perdre sur une période donnée et avec quelle probabilité. Il reflète la volatilité et/ou le risque de baisse d'un instrument financier. Le risque de défaut (ou risque de crédit) évalue la probabilité de défaut d'un émetteur ou d'une contrepartie et tient compte des écarts de crédit ou des notations de crédit des agences. Le risque de liquidité estime le temps et les coûts nécessaires pour liquider un instrument financier. Il prend en compte la capitalisation boursière, les volumes de transactions et les coûts. La notation du risque selon Julius Baer n'est pas statique et peut varier dans le temps. L'attribution de la notation de risque la plus basse ne signifie pas qu'un instrument financier est sans risque.

Niveau de risque	Description
1	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un très bas niveau, et il est extrêmement peu probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
2	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un bas niveau, et il est très peu probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
3	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un niveau moyen-faible, et il est peu probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
4	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un niveau moyen, et de mauvaises conditions du marché pourraient avoir une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
5	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un niveau moyen-élevé, et il est probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
6	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance futur à un niveau élevé, et il est très probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.
7	Cela évalue les pertes potentielles liées à la performance future à un niveau très élevé, et il est extrêmement probable que de mauvaises conditions du marché aient une incidence sur la capacité de la contrepartie à vous payer.

MSCI ESG Rating

MSCI ESG Rating

MSCI ESG Research est un fournisseur de recherches, de notations et d'analyses approfondies visant à favoriser les efforts des sociétés et des gouvernements en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des entreprises. MSCI ESG Research Intangible Value Assessment (IVA) Rating (MSCI ESG Rating) offre une notation des risques et des opportunités d'investissement des sociétés qui ne sont en général pas détectés par les méthodes de recherche traditionnelles. Cette méthode tient en trois étapes : 1) identification des principaux problèmes de chaque secteur, 2) évaluation des risques et de la façon dont ils sont gérés au sein de la société et 3) attribution de notes afin de qualifier des risques ESG non identifiés. La note MSCI ESG est indiquée sur une échelle à sept points et va de CCC (la moins bonne) à AAA (la meilleure).

MSCI ESG Controversies

MSCI ESG Controversies analyse et surveille les controverses et les violations des critères ESG ou des règles internationales comme les principes du Global Compact des Nations Unies. MSCI utilise les indicateurs suivants : l'environnement, les droits de l'Homme et société, les droits à l'emploi et la chaîne d'approvisionnement, les clients et l'organisation des sociétés.

Point	Description des points
🔴	Un point rouge indique des controverses récentes très graves et/ou très répandues sur une question donnée. Ce type de point est également attribué lorsque les problèmes sont systémiques ou répétitifs ou indiquent une négligence volontaire.
🟠	Un point orange indique des controverses graves en cours sur une question donnée lorsque les problèmes sont systémiques ou répétitifs.
🟡	Un point jaune indique un problème significatif pour lequel l'impact sur les parties prenantes est important.
🟢	Un point vert indique qu'il n'y a aucune preuve de problèmes majeurs et/ou systémiques.