

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

a/a	En glissement annuel.
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»).
aj.	Ajusté
Alpha	Rendement en excès.
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.
Arbitrage	Obtention d'un bénéfice sans risque en effectuant simultanément des transactions dans deux investissements ou plus.
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.
Basket certificate	Certificat qui donne une exposition à un panier d'instruments financiers sous-jacents, en général plusieurs actions.
BCE	Banque centrale européenne
Bêta	Mesure de la volatilité (risque systématique) d'une valeur par rapport à l'ensemble du marché.
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.
Cap. Boursière	Capitalisation boursière
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.
Call (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.
capex	Dépenses d'investissement.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

CCY	Monnaie.
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.
Classe obligataire	Classification qui détermine l'ordre de paiement aux investisseurs si un émetteur a fait défaut et est liquidé. Plus la classe est élevée, meilleures sont les chances de récupérer une partie de l'investissement.
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)	Valeur émise par une banque pour absorber ses pertes par le biais d'une annulation nominale ou d'une conversion en actions si la capitalisation de la banque passe sous un seuil défini.
Consensus	Moyenne des attentes 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»).
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.
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.
Cpn	Coupon.
Crossover	Obligation notée «investment grade» par une agence de notation et «high yield» par une autre (on parle alors de «split rating»).
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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

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.
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.
Dividende	Montant qu'une société verse régulièrement à ses actionnaires.
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-valeur 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.
E	Estimation
EBIT	Bénéfice avant intérêts et impôts.
EBITDA	Revenus avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissements.
Éch. droite	Échelle de droite
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.
Éch. gauche	Échelle de gauche
EF	Exercice fiscal.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

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.
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.
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.
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	Devise étrangère (foreign exchange)
G/P marché	Gain/perte (non-réalisé/e) de la position en pourcentage relatif au prix d'achat.
G/P monnaie	Gain/perte (non-réalisé/e) de la position en pourcentage relatif au taux de change lors de l'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.
HNEC	Heure normale d'Europe centrale.
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	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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

LIBOR (London interbank offered rate)	Taux d'emprunt à court terme non garanti entre les banques, disponible pour différentes devises et durées.
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.
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».
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.
Mrd	Milliard
n.c.	Non couvert(e) par Julius Baer Research.
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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

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 du risque du produit Julius Baer	<p>La notation du risque des produits selon Julius Baer est un indicateur qui décrit le risque financier d'un produit d'investissement spécifique sans tenir compte de son contexte dans un portefeuille, et varie de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Il repose 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 un produit d'investissement peut perdre sur une période donnée et avec quelle probabilité. Il saisit la volatilité et/ou le risque baissier d'un produit. Le risque de défaut (ou risque de crédit) estime la probabilité qu'un émetteur ou une contrepartie fasse défaut. Il saisit les écarts de taux ou les notations de crédit des agences. Le risque d'illiquidité estime le temps et le coût nécessaires pour liquider un produit d'investissement. Il rend compte de la capitalisation boursière, des volumes de transactions et des coûts. La notation du risque des produits selon Julius Baer n'est pas statique et peut varier dans le temps. L'attribution de la notation de risque la plus faible ne signifie pas qu'un produit d'investissement est sans risque.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p> <p>Level 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.</p>
Notation obligataire	Notation actuellement attribuée par Moody's ou Standard & Poor's (S&P).
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.
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
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.
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.
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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

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 européenne	Option qui peut uniquement être exercée à l'échéance.
p.a.	Par an.
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.
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.
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%.
PPP	Pouvoir d'achat paritaire
Ppt	Point(s) 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».
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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

Profil de risque	<p>Capacité et tolérance par rapport aux risques d'investissement.</p> <p><u>Faible</u>: 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.</p> <p><u>Modéré</u>: 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.</p> <p><u>Considérable</u>: 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.</p> <p><u>Élevé</u>: 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.</p>
Proposée % nette	Valeur proposée de la position (en %) relative aux actifs totaux du portefeuille (voir aussi « Actuelle % nette »).
P/TBV	Ratio cours/valeur comptable des actifs corporels
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.
Quant./Nom.	Quantité ou valeur nominale, selon le type d'instrument.
Rabais	Différence entre le prix de référence ou la valeur fondamentale d'un produit et son prix de vente ou de marché (inférieur).
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 en espèces	Païement en espèces reçu à l'échéance par le détenteur d'un produit au lieu de la livraison d'un produit financier.
REIT	Fonds de placement immobilier (real estate investment trust)
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 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 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.
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	Rendements 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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

Secteur	(En rapport avec des actions.) Domaine économique clé, selon la classification sectorielle de Julius Baer Financial Instruments.
Sous-jacent	Actif sur la base duquel un produit financier est défini et dont il dérive sa valeur.
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	<p>Combinaison de lignes directrices permettant d'atteindre les objectifs d'investissement basés sur le profil de risque d'un investisseur. Exemple utile:</p> <p>Revenu fixe :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Préservation à long terme des actifs <p><i>Rendement :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Revenu des intérêts régulier à Volatilité minimale du capital <p>Revenu :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Préservation à long terme des actifs / croissance modérée des actifs <p><i>Rendement :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Essentiellement revenu des intérêts et des dividendes régulier, complété par de modestes gains en capitaux à Faible volatilité du capital <p>Équilibré :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Croissance à long terme des actifs <p><i>Rendement :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Revenu des intérêts et des dividendes régulier, ainsi que des gains en capitaux à Volatilité moyenne du capital <p>Croissance :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maximisation à long terme de la croissance des actifs <p><i>Rendement :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Principalement gains en capitaux, avec un revenu des intérêts et des dividendes très faible à Haute volatilité du capital <p>Gain en capitaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maximisation de la croissance des actifs <p><i>Rendement :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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.
S1, S2, ...	Premier/second semestre de l'année
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.
Type de distribution	<p>(En rapport avec des fonds)</p> <p>À thésaurisation : les revenus et les gains en capitaux sont conservés et réinvestis dans le fonds.</p> <p>À distribution : les revenus et les gains en capitaux sont distribués aux détenteurs de parts.</p>
Univers d'investissement de Julius Baer	Univers des instruments recommandés de Julius Baer, qui est basé sur la recherche interne et des processus de due diligence.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

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»).
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 (spread 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)	Depuis le début de l'année.
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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications – Analyse technique

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)

GLOSSAIRE

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.

GLOSSAIRE

Abréviations et explications

Monnaies

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

Pays

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