

# GLOSSAIRE

## A

**ABS - Asset-Backed Securities** : Des titres représentatifs de dettes couverts par des actifs.

**Action de croissance (Growth)** : Une action d'une société avec des perspectives de croissance importantes et pour laquelle le marché a des attentes élevées sur les ventes futures et les profits. Généralement l'action verse peu de dividende parce que la société préfère conserver le bénéfice à réinvestir.

**Action de valeur (Value)** : Une action qui se négocie à un prix inférieur à sa valeur fondamentale et qui est considéré comme sous-évalué. Ces actions ont généralement un taux de dividende élevé.

**Active Return** : Indicateur qui mesure le différentiel de performance par rapport à l'indice de référence.

**Allocation d'actifs** : Diversification sur plusieurs classes d'actifs (actions, obligations,...).

**Alpha** : Indicateur qui indique la contribution du gestionnaire par rapport à l'indice de référence en tenant compte du bêta.

## B

**BCE** : La banque centrale européenne.

**Bêta** : Indicateur qui indique comment le fonds évolue par rapport à l'indice de référence. Un bêta > 1 signifie une meilleure performance quand les marchés montent mais une moins bonne performance quand ils baissent et inversement.

**Branche 21** : Un produit d'épargne via une assurance-vie par laquelle en plus d'une garantie de capital, un rendement garanti peut être octroyé. (Appelé aussi assurance-épargne)

**Branche 23** : Une assurance-vie liée à des fonds d'investissement. Le rendement dépend des prestations des fonds sous-jacents. (Appelée aussi assurance-investissement)

## C

**Carry-trade** : Une opération d'investissement basée sur un écart de rendement entre différents types d'actifs (taux d'intérêt versus devise).

**Coefficient de corrélation** : Indicateur qui mesure le sens du mouvement du fonds par rapport à l'indice de référence. (valeurs de -1 à +1)

**Covered Bonds** : Une obligation sécurisée émise par une institution financière ayant recours à un portefeuille d'actifs qui garantissent le remboursement en cas d'insolvabilité.

## D

**Delta** : Mesure de la sensibilité d'une option pour un changement de prix de l'actif sous-jacent.

**Dérivés** : Technique financière ayant pour objectif de couvrir ou de réduire le risque d'un actif financier (actions, obligations, ...), ou d'atteindre un objectif spécifique de volatilité.

**Duration** : La moyenne pondérée des échéances des flux (coupons + remboursement) d'une obligation ou d'un portefeuille d'obligations.

## E

**EMTN (Euro Medium Term Note)** : Un programme-cadre pour émettre des titres de créance.

**EONIA** : Euro OverNight Index Average : Taux d'intérêt interbancaire pour la zone euro avec une échéance de 1 jour.

**Exchangeable** : Une obligation émise par une société et remboursable en actions d'une autre entreprise qu'elle détient en portefeuille.

**Exchange Traded Funds** : 'Panier d'actions' traité en bourse et qui doit suivre un indice de marché spécifique.

## F

**FCP** : Fonds Commun de Placement.

**Fed - Federal Reserve** : La banque centrale américaine.

**FIA** : Un fonds d'investissement alternatif.

**Forward** : Contrat à terme. Engagement ferme d'acheter, à un certain moment dans le futur et à un prix fixé, une quantité déterminée d'actifs.

**Futures** : Un engagement ferme, traité en bourse, d'acheter ou de vendre un indice spécifique à une date future au prix convenu.

## G

**Gestion discrétionnaire** : Gestion d'un investissement qui est confiée à un gestionnaire de patrimoine qui dans un cadre d'investissement défini (prospectus avec actifs d'investissement et stratégie) va définir indépendamment sa stratégie sans permission a priori de l'investisseur.

## H

**High Yield** : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

**Horizon de placement** : Terme prévu pour votre investissement.

## I

**Indicateur de risque / Classe de risque** : Une échelle de risques allant de 1 à 7 pour les fonds.

**Indice de référence** : L'indice auquel est comparé le rendement d'un fonds.

**Inflation** : Une large augmentation des prix des biens et services.

**Investment Grade** : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

## L

**Large Cap** : Une action de grande capitalisation (par ex. Allianz).

## M

**MBS - Mortgage-Backed Securities** : Des titres représentatifs de dettes couvertes par des prêts hypothécaires.

**Mid Cap** : Une action de moyenne capitalisation.

**Modèles quantitatifs** : Méthodes de calcul permettant d'identifier des tendances du marché sur base des données de marchés disponibles.

**Moody's** : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

## O

**Obligation convertible** : Une obligation qui donne à son détenteur, pendant la période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une position en actions de la société émettrice ou d'une société déterminée.

**OCDE** : Organisation de coopération et de développement économiques

**OPCVM** : Organisme de placements collectifs en valeurs mobilières

**Option** : Acheter une option donne le droit d'acheter ou vendre une certaine quantité d'actifs durant une période déterminée ou au terme à un prix prédéfini.

## P

**Performance** : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée. (y compris les dividendes/intérêts distribués)

**Produit intérieur brut** : Valeur totale de tous les biens et services produits dans un pays.

## Q

**Quantitative Easing** : Une politique monétaire d'assouplissement qui consiste à racheter de la dette par les banques centrales afin de maintenir les taux d'intérêt bas.

**Quartile** : Une des 4 parties égales d'une série, à laquelle on rattache une caractéristique particulière.

## R

**Ratio d'information** : Indicateur qui mesure le rapport risk/return du portefeuille comparé à l'indice de référence. Il est négatif si le fonds sous-performe l'indice.

**Ratio de Sharpe** : Indicateur qui mesure le rendement additionnel délivré par le fonds par rapport au taux sans risque et à la volatilité du taux sans risque.

**Ratio de solvabilité** : Rapport entre les différentes composantes du bilan de l'entreprise. Le but est d'avoir une vue sur la capacité de la société à respecter ses obligations financières.

**Ratio de Treynor** : Indicateur qui mesure le rendement additionnel en sus du taux sans risque par unité de risque de marché. (Bêta = risque de marché)

**Return** : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

**Risque de défaut** : Le risque qu'une entreprise ou un Etat ne parvienne plus à rembourser ses dettes y compris les intérêts.

## S

**Small Cap** : Une action de faible capitalisation. Il n'existe pas d'indication standard concernant la capitalisation maximum en dessous de laquelle une action est considérée comme small cap ou mid-cap mais un milliard d'euros est souvent la référence.

**Surperformance** : La différence positive entre le rendement obtenu et le rendement de l'indice de référence.

**Standard & Poor's** : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

## T

**Tracking error** : Indicateur qui mesure la performance du fonds par rapport à l'indice de référence. Plus importante la tracking error, plus importante la différence entre la performance et l'indice de référence.

**Treasuries** : Obligation d'Etat.

## U

**Upper Tier obligation** : Un obligation avec un certain degré de subordination.

## V

**Volatilité** : Le degré de fluctuation du cours du fonds. Au plus élevé la volatilité, au plus élevé le risque.

## W

**Warrant** : Un instrument financier qui donne le droit d'acheter ou de vendre généralement une action à un prix prédéterminé durant une certaine période ou à une certaine date.