

# **Lexique Financier**

**Avril 2006**

**Atteindre...**

**A B C D E F G H I K L M N O P Q R S T U V W X Y Z**

# A

---

## Action

---

- Part négociable du **capital d'une entreprise**. Elle donne droit à un versement d'une partie des bénéfices éventuels de l'entreprise (**dividendes**) et à un droit de vote lors des Assemblées Générales de l'entreprise. Son prix est en général fixé par un marché, où offre (vente) et demande (achat) s'accordent autour d'un prix d'échange (le **cours** de l'action).

## Actualiser

---

- Actualiser une somme future, c'est déterminer sa valeur d'aujourd'hui, que l'on appelle sa valeur actuelle, en tenant compte du « prix du temps ». L'actualisation, en calculant la valeur actuelle de toute somme future, permet de rendre comparables des flux qui n'apparaissent pas à la même date.

## Agence de notation

---

- Organisme spécialisé dans l'analyse financière et l'évaluation de risque de solvabilité des entreprises émettrices d'emprunts. Il délivre des notes (ou rating) reflétant la qualité de l'émetteur. Les agences les plus connues sont Moody's, Standard&Poor's et Fitch. Les notes portent sur les emprunts émis par ces sociétés et sur les sociétés elles-mêmes. L'échelle de notation S&P va par exemple de AAA (risque faible) à D (en faillite).

## Arrérage

---

- Prestation versée périodiquement par un Assureur à son assuré dans le cadre d'une rente.

## Autorité des Marchés Financiers (AMF)

---

- Organisme public indépendant issu de la Loi de Sécurité Financière de 2003, fusion entre la Commission des Opérations de Bourse (COB), du Conseil des Marchés Financiers (CMF) et du Conseil de Discipline de la Gestion Financière (CDGF).
- L'AMF doit veiller à la protection de l'épargne investie dans les instruments financiers, à l'information des investisseurs et au bon fonctionnement des marchés. Notamment, elle réglemente les opérations financières (introduction en Bourse, offres publiques...), autorise les créations d'instruments financiers (SICAV, FCP) en vérifiant l'information communiquée, surveille les transactions financières et agréé les sociétés de gestion lors de leur création, apprécie la compétence et l'honorabilité des dirigeants ainsi que l'adaptation des moyens dont elles disposent.
- L'AMF a droit de sanction pécuniaire en cas de dysfonctionnement





---

## **Banque Centrale Européenne (BCE)**

---

- Organisme fondé en 1998 afin d'introduire et gérer l'Euro, exécuter les opérations de change et assurer le fonctionnement sans heurt des systèmes de paiement. La BCE est également chargée de définir et de mettre en œuvre la politique économique et monétaire de l'UE. L'une des principales tâches de la BCE est de maintenir la stabilité des prix dans la zone Euro (inflation inférieure à 2%), en contrôlant l'offre de monnaie (notamment en fixant les taux d'intérêt dans la zone Euro) et en surveillant l'évolution des prix.

## **Brent**

---

- Mélange de différents pétroles venant de la Mer du Nord dont le prix sert de référence pour apprécier les cours du pétrole.



# C

---

## **Cac 40** (Cotation assistée en continu)

---

- Indice d'actions françaises créé en 1987 représentant l'évolution du cours des actions des 40 plus grosses sociétés françaises. L'indice est obtenu en calculant la valeur moyenne des cours des actions de l'échantillon, pondérée par la capitalisation boursière.

## **Call**

---

- Option d'achat  
*Voir aussi Option ou Warrant*

## **Capitalisation boursière**

---

- Valeur d'une entreprise donnée par un marché sur lequel s'échangent ses actions. On l'obtient en multipliant le nombre d'actions émises par le cours de l'action.

## **Capitalisation (grande)**

---

- Entreprise ayant une capitalisation boursière supérieure à 2,5 milliards d'Euros. Exemples d'entreprises : AXA, BNP Paribas, France Telecom

## **Capitalisation (moyenne)**

---

- Entreprise ayant une capitalisation boursière comprise entre 750 millions d'Euros et 2,5 milliards d'Euros. Exemples d'entreprises : Publicis, Essilor

## **Capitalisation (petite)**

---

- Entreprise ayant une capitalisation boursière inférieure à 750 millions d'Euros. Exemples d'entreprises : LastMinute, Vallourec, Bonduelle

## **Capitaliser**

---

- Capitaliser une somme d'argent revient à renoncer à la consommer immédiatement et la projeter en une valeur future supérieure compte tenu du taux d'intérêt auquel elle est placée. La capitalisation permet de déterminer la valeur future d'une somme d'aujourd'hui, en tenant compte du « prix du temps ».





---

## Dax 30

---

- Indice actions composées de 30 valeurs cotées à la Bourse de Francfort

---

## Déflation

---

- Baisse des prix de détail (inflation négative)

---

## Désinflation

---

- Diminution de l'augmentation des prix de détail (baisse de l'inflation)

---

## Dividende

---

- Part du bénéfice d'une entreprise reversé périodiquement à ses actionnaires.

---

## Dow Jones

---

- Entreprise américaine fondée en 1882 par Charles Dow et Edward Jones spécialisée dans les services aux investisseurs sur les marchés financiers. Ces deux activités principales sont la publication du Wall Street Journal, et la conception d'indices financiers, chargés de refléter la santé économique et financière des marchés internationaux, les plus célèbres étant le DJ STOXX Global 1800 et le DJ Euro STOXX 50.

---

## DJ Stoxx 50

---



- Indice actions composé de 50 valeurs européennes. Cet indice a été développé en collaboration avec la Bourse de Paris, la Deutsche Börse, la Bourse Suisse, et Dow Jones & Cie. Il a fait son apparition le 26 février 1998 (base 100 au 31 décembre 1991). Par sa composition, Il s'efforce de refléter au maximum la structure économique des Marchés Européens

---

## DJ Euro Stoxx 50

---



- Le DJ Euro Stoxx 50 est un indice qui se concentre sur les 50 principales valeurs de la Zone Euro. Cet indice a été développé en collaboration avec la Bourse de Paris, la Deutsche Börse, la Bourse Suisse, et Dow Jones & Cie. Il a fait son apparition le 26 février 1998 (base 100 au 31 décembre 1991). Il représente aujourd'hui un des indices de référence de la plupart des investisseurs institutionnels. Par sa composition, Il s'efforce de refléter au maximum la structure économique de la Zone Euro.



# E

---

## **Euribor** (Euro Interbank Offered Rate)

---

- Taux de référence représentant le taux interbancaire offert entre banques de meilleures signatures pour la rémunération de dépôts dans la zone Euro. Il sert la plupart du temps d'index aux crédits à taux révisibles.



# F

---

## **Fed** (Federal Reserve Board)

---

- Banque Centrale américaine, fondée en 1913 par le Congrès afin de doter les Etats-Unis d'un système monétaire et financier stable. Ses missions sont multiples. Le FED veille à l'application de la politique économique en s'efforçant de préserver l'emploi, la stabilité des prix et des taux d'intérêt long terme modérés.
- Par ailleurs, il supervise et contrôle les activités bancaires, notamment toutes les opérations touchant aux droits des consommateurs.

## **Fédération Française des Sociétés d'Assurance** (FFSA)

---

- Fondée en 1937, la FFSA regroupe 295 entreprises constituant plus de 90% du marché de l'Assurance en France. Ses principales missions sont la représentation des intérêts de la profession auprès de divers interlocuteurs (instances politiques...), l'information du grand public sur le secteur de l'Assurance, le pilotage des études techniques, juridiques et financières et la promotion des actions de prévention (prévention routière par exemple). Elle est également un outil de concertation sur toutes les questions liées à l'Assurance.

## **Fonds Commun de Placements** (FCP)

---

- Copropriété de valeurs mobilières gérée par une société de gestion pour le compte des porteurs de parts. Il s'agit d'un OPCVM n'ayant pas de personnalité morale.

## **FTSE 100 (ou Footsie)**

---

- Indice actions composé de 100 valeurs cotées sur le London Stock Exchange. Il est calculé en effectuant la moyenne des cours des actions composant l'échantillon, pondérée par les capitalisations boursières.

*Voir aussi London Stock Exchange*



# G

---

## **Garantie Plancher**

---

- Clause présente sur de nombreux produits multi supports offrant au client un capital minimum garanti en cas de décès avant son 70<sup>ème</sup> anniversaire. Elle stipule que le montant du capital en cas de décès du client (avant son 70<sup>ème</sup> anniversaire) ne peut être inférieur au cumul des versements effectués durant la vie du contrat, diminué des éventuels rachats partiels ou remboursements d'avances.

## **Gestion “ Croissance ”** (ou “ Growth ”)

---

- Mode de gestion consistant à investir dans des entreprises ayant une très bonne santé financière et présentant d'excellentes perspectives de croissance.

## **Gestion “ Rendement ”** (ou “ Value ”)

---

- Mode de gestion consistant à anticiper la remontée de l'action suite à l'amélioration de la santé financière de l'entreprise. Elle consiste par exemple à investir dans des entreprises ayant connu un ralentissement mais qui présentent aujourd'hui un potentiel de revalorisation important suite à l'amélioration de leur santé financière.

## **Gestion “ Systématique ”**

---

- Mode de gestion consistant à utiliser un modèle mathématique expert qui analyse quotidiennement, suivant différents critères, l'information comptable et financière de nombreuses entreprises. La sélection est issue de cette analyse informatique. Exemple : AXA Rosenberg est un des spécialistes mondiaux de la gestion systématique.

## **Gestion “ Fondamentale ”**

---

- Mode de gestion consistant à sélectionner des entreprises en fonction de leurs résultats financiers, suivant des convictions issues de la recherche, du savoir-faire et de l'expérience des gestionnaires.

## **Grande capitalisation**

---

- Entreprise ayant une capitalisation boursière supérieure à 2,5 milliards d'Euros. Exemples d'entreprises : AXA, BNP Paribas, France Telecom  
*Voir aussi Capitalisation (grande)*



*H*

---



# I

---

## **Ibex 35**

---

- Indice actions composé de 35 valeurs cotées à la bourse de Madrid

## **Inflation**

---

- Augmentation des prix de détail

## **Inflation sous-jacente**



- Mesure de l'inflation qui exclut ses composantes les plus volatiles, telles l'énergie, le tabac, les alcools ou l'alimentation.

## **Investissement thématique**



- Effectuer un investissement thématique consiste à investir dans des supports financiers ayant tous une caractéristique (zone géographique, secteur économique, nature des sous-jacents...) commune (le « thème » de l'investissement). On peut investir sur une zone géographique précise (par exemple sur des actions japonaises), sur un secteur en particulier (des titres en rapport avec l'immobilier par exemple) ou encore sur la nature des sous-jacents (actions de petites capitalisations).

## **ISIN** (International Securities Identification Number)

---

- Code international permettant d'identifier de manière unique toutes les valeurs financières (actions, obligations, warrants, OPCVM...). Il comporte 12 caractères, les deux premiers étant l'abréviation des lettres du pays dans lequel la valeur a été émise. Ce code a remplacé le code SICOVAM le 30 juin 2003.



*J*

---



K

---

## **Kabuto Cho**

---

→ Nom familial donné à la Bourse de Tokyo  
*Voir aussi Nikkei 225*



*L*

---

## **London Stock Exchange**

---

- Marché traditionnel de la Bourse de Londres. La capitalisation boursière totale des 2800 entreprises y exerçant représente plus de 3,5 milliards de Livres Sterling (5,25 milliards d'Euros).



# M

---

## Moyenne capitalisation

---

- Voir Capitalisation (moyenne)  
*Voir aussi Capitalisation (moyenne)*

## Moyenne géométrique

---

- La moyenne géométrique de 2 valeurs a et b est la donnée suivante :

$$\sqrt{a \times b}$$

- En généralisant à n valeurs  $a_1, a_2, a_3, \dots, a_n$ , la moyenne géométrique de ces n valeurs est la valeur suivante :

$$(a_1 \times a_2 \times a_3 \times \dots \times a_n)^{\frac{1}{n}}$$



## Msci Europe

---

- Indice représentatif de l'ensemble des plus grosses capitalisations européennes. Exemples d'entreprises : GlaxoSmithKline, Nestlé, Royal Bank of Scotland (RBS), BP...

## Msci Europe Small Cap (Morgan Stanley Capital International)

---

- Indice représentatif de la **performance des petites et moyennes capitalisations boursières européennes**. Exemple d'entreprises : BETandWin.com (Paris sur Internet, Autriche)

## Msci World (Morgan Stanley Capital International Monde)

---

- Indice représentatif de 1 500 des plus grandes entreprises internationales. Exemples d'entreprises : Vivendi Environnement (Environnement, France), Bandai (Jouets, Japon), Lexmark (Solutions d'impression, États-Unis)

## Msci Emu (Morgan Stanley Capital International European Economic and Monetary Union)

---

- Indice représentatif de 500 des plus grandes entreprises de la zone Euro. Exemple d'entreprise : Dexia (Banque, France-Belgique)



# N

---

## **Nasdaq**

---

- Marché « nouvelles technologies » américain regroupant près de 6000 entreprises à forte croissance.

## **Nikkei 225**

---

- Indice actions composé de 225 valeurs cotées à la Bourse de Tokyo. La valeur de l'indice est calculée en effectuant une moyenne géométrique des cours des actions de l'échantillon.

## **New York Stock Exchange (NYSE)**

---

- Marché traditionnel de la Bourse de New York. Il enregistre quotidiennement 4,5 milliards de transactions, pour un montant de 46 milliards de dollars.



# O

---

## Obligation

---

- Part d'emprunt à moyen/long terme émis par une entreprise, un organisme, une collectivité publique ou un Etat. Elle donne généralement droit à un versement d'intérêts, déterminés par un taux, dit taux d'intérêt facial (fixe ou variable). Au terme, la valeur nominale est versée au détenteur.
- La valeur nominale de l'obligation correspond au montant de l'emprunt. Le prix d'émission est le prix effectivement payé pour acquérir l'Obligation (on parle d'émission au pair lorsque le prix d'émission est égal à la valeur nominale).

## Obligation zéro coupon

---

- Obligation dont le taux facial est nul : le détenteur ne touche pas d'intérêt pendant la durée de l'obligation. A terme, il recevra la valeur nominale de l'emprunt.

## Obligation assimilable du Trésor (OAT)

---

- Obligation d'emprunt d'Etat français lancée en plusieurs lots successifs. Les obligations de tous ces lots présentent des conditions identiques de durée et de taux.

## Obligation convertible

---

- Obligation, en général à taux fixe, qui donne au souscripteur, pendant une certaine période, dite de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions de la société émettrice. La période de conversion est définie par le contrat : elle peut débuter dès l'émission ou à une date ultérieure pour s'achever au remboursement. L'obligation peut être convertie en une ou plusieurs actions. Ce rapport, appelé base de conversion, est déterminé au moment de l'émission.

## Obligation indexée

---

- Obligation dont les intérêts ou la valeur nominale, ou les deux à la fois, varient en référence à un indice déterminé dans le contrat d'émission.

## Obligation indexée sur l'inflation

---

- Obligation dont le taux d'intérêt facial dépend de l'inflation. Ce dernier est donc égal au taux de l'inflation plus par un taux constant déterminé à l'avance.

## Obligation nominale

---

- Obligation dont le taux d'intérêt facial est fixe.

## OPA (Offre Publique d'Achat)

---

- Opération par laquelle une entreprise X, dite entreprise émettrice, souhaite **acquérir le capital** d'une société Y, dite entreprise cible. Pour cela, l'émettrice propose (« Offre ») à tous les actionnaires de la cible (« Publique ») de leur **acheter** (« Achat ») leurs actions, selon des conditions fixées par Y (en général un prix supérieur au cours du Bourse en vigueur).

*Voir aussi OPE*

## Opcvm (Organisme de Placement Collectif en Valeur Mobilière)

---

- Organisme ayant pour objet de **constituer un portefeuille de valeurs mobilières** (actions, obligations...) pour le compte de tiers. On distingue deux grandes familles juridiques d'OPCVM : les **SICAV** (Sociétés d'Investissement à Capital Variable) et les **FCP** (Fonds Communs de Placement).

## OPE (Offre Publique d'Echange)

---

- Opération par laquelle une entreprise X, dite entreprise émettrice, souhaite **acquérir le capital** d'une société Y, dite entreprise cible. Pour cela, l'émettrice propose (« Offre ») à tous les actionnaires de la cible (« Publique ») de leur **échanger** (« Echange ») leurs actions contre des actions de X, selon des conditions fixées par cette dernière (une action Y contre deux actions X, par exemple).

*Voir aussi OPA*

## Option

---

- Droit d'acheter ou de vendre un actif financier (appelé sous-jacent) à un prix déterminé initialement (prix d'exercice ou strike) à une date ou pendant une période donnée. L'actif sous-jacent peut être une action, obligation, des devises... L'option d'achat est appelée Call, l'option de vente Put.
- On dit que l'Option est en-dehors de la monnaie lorsque le cours de l'actif sous-jacent est éloigné du strike. L'option est à la monnaie lorsque le cours du sous-jacent est égal ou très proche du strike.

*Voir aussi Warrant, Put, Call*

## Option américaine

---

- Option pour laquelle le détenteur peut exercer son droit à tout moment pendant la vie du produit. Les options américaines sont les plus courantes sur le marché.

## Option européenne

---

- Option pour laquelle le détenteur peut exercer son droit à date précise, appelée date d'exercice.





---

## Participation aux Bénéfices

---

- Rémunération attribuée sur l'épargne investie sur le support Euro, complémentaire à la rémunération minimale. La PB est versée en général au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année, pour le compte de l'année précédente. Elle est fonction des revenus financiers obtenus par la Compagnie suite au juste choix d'investissement de ses actifs.

---

## Petite capitalisation

---

- Entreprise ayant une capitalisation boursière inférieure à 750 millions d'Euros. Exemples d'entreprises : LastMinute, Vallourec, Bonduelle  
*Voir aussi Capitalisation (petite)*

---

## Produit Intérieur Brut (PIB)

---

- Le PIB est la somme des valeurs ajoutées (biens et services produits) réalisées par l'ensemble des agents économiques d'un pays en une année. Il représente la richesse créée en une année par un pays.

---

## Put

---

- Option de vente d'un instrument financier  
*Voir aussi Option ou Warrant*



Q

---





## **RAG** (Réajustement Annuel Gratuit)

- Service de réorientation d'épargne automatique entre les différents fonds d'un contrat d'assurance Vie. Il est annuel et gratuit. L'objectif est de maintenir le profil de répartition de l'épargne choisi par le client, après évolution des différents supports.

Supports	Profil	Souscription	Fin de la 1ère Année	
		Epargne	Epargne avant RAG	Epargne après RAG
A	40%	40	50	45,2 = 40%.113
B	50%	50	55	56,5 = 50%.113
C	10%	10	8	11,3 = 10%.113
Total	100%	100	113	113



# S

---

## SBF 120

---

- Indice composé de 120 titres, incluant les 40 valeurs du CAC 40, ainsi qu'une sélection de 80 entreprises parmi les 200 plus grandes capitalisations boursières françaises, telles Pages Jaunes, Zodiac, Pierre et Vacances...

*Voir aussi CAC 40, Capitalisation boursière*

## S&P 500

---

- Indice actions composé de 500 valeurs principalement cotées sur le NYSE. Il est calculé par une moyenne des cours des actions de l'échantillon pondérée par les capitalisations boursières. L'échantillon représente 80% de la capitalisation boursière du NYSE.

*Voir aussi New York Stock Exchange*

## SICAV (Société d'investissement à Capital Variable)

---

- Société gérant pour le compte de ses actionnaires un portefeuille de valeurs mobilières. Il s'agit d'un OPCVM ayant une personnalité morale.

## Small Cap

---



- Petite Capitalisation

*Voir aussi Petite Capitalisation, Capitalisation (petite)*

## Strike

---

- Montant caractéristique d'une option qui indique le prix auquel l'option donne le droit d'acheter ou de vendre le sous-jacent de l'option.

*Voir aussi Option ou Warrant*

## Swap de taux

---

- Contrat entre deux parties (A et B) consistant à la souscription simultanée « fictive » de deux emprunts : d'une part, A emprunte à B un montant (nominale du Swap) à un taux fixe déterminé à la signature du contrat, d'autre part B emprunte à A le même montant mais à un taux variable, indexé sur un taux référence. A chaque échéance (annuelle en général), chacune des parties paie à l'autre le montant des intérêts correspondant.
- Les emprunts sont fictifs car il n'y a pas d'échange financier « matériel » à la signature. A chaque échéance, c'est la différence entre les deux montants d'intérêts redevables qui est payée par l'une des deux parties. C'est outil financier est en général utilisé pour se couvrir contre l'évolution des taux.

- Les éléments caractéristiques d'un Swap sont donc sa valeur nominale, la date de départ du contrat, la durée, la fréquence des échéances, la valeur des taux (variable et référence à l'indice pour le taux variable) et le rôle de chaque partie (emprunteur à taux fixe ou variable).



# T

---

## Taux Directeur

---

- Le Taux Directeur d'une Banque centrale est le taux auquel cette Banque centrale prête des liquidités aux établissements financiers.

*Voir aussi BCE, FED*

## Taux Global

---

- Taux représentant la rémunération globale de l'épargne investie sur le fonds Euro, après incorporation de la Participation aux Bénéfices. Ce taux annoncé à la fin de l'année, après constatation des produits financiers. Il est exprimé net de frais de gestion, brut de prélèvements sociaux.

*Voir aussi Taux Minimum Garanti, CSG-CRDS, Prélèvements Sociaux et Participation aux Bénéfices*

## Taux Minimum Garanti

---

- Taux annuel de rémunération minimale applicable sur l'épargne investie sur le fonds Euro. Ce taux est en général valable un an et annoncé au début de l'année. Il est exprimé net de frais de gestion, mais brut de prélèvements sociaux.

*Voir aussi Taux Global, CSG-CRDS, Prélèvements Sociaux et Participation aux Bénéfices*

## Tracker

---

- Support financier, négociable sur des Marchés, dont l'objectif est d'enregistrer la performance la plus proche possible de celle d'un indice déterminé, sur n'importe quelle période d'étude. Exemples de trackers : Easy ETF CAC40, Easy ETF DJ Eurostoxx 50,...



# U

---



V

---

## Volatilité

---

- La volatilité d'un support financier (ou d'une donnée en général) mesure sa propension à varier fortement dans un laps de temps court. Plus un support est volatil, plus son cours va pouvoir potentiellement changer de manière conséquente en très peu de temps.



# WXYZ

---

## Warrant

---

- Droit d'acheter ou de vendre un actif financier (appelé sous-jacent) à un prix déterminé initialement (prix d'exercice ou strike) à une date ou pendant une période donnée. L'actif sous-jacent peut être une action, obligation, des devises... Le Warrant d'achat est appelée Call, le Warrant de vente Put.
- On dit que le Warrant est en-dehors de la monnaie lorsque le cours de l'actif sous-jacent est éloigné du strike. Le Warrant est à la monnaie lorsque le cours du sous-jacent est égal ou très proche du strike.

*Voir aussi Option, Put, Call*

