

## Règlement de placement CPJU - Glossaire

### **Agio**

L'agio est la différence exprimée en pourcentage entre le cours boursier actuel et la valeur nette d'inventaire corrigée des distributions et majorée de la dernière distribution (en fonction du nombre de parts).

### **Alpha**

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Le terme est souvent utilisé au sens large pour décrire l'excédent de rendement dû au talent de gestion du gérant. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente.

### **Cat Bond / Insurance Linked Securities**

Il s'agit d'une obligation à haut rendement généralement émise par une compagnie d'assurance ou de réassurance. Dans le cas où survient un sinistre prédéfini (tremblement de terre, raz de marée, ouragan, etc..), le détenteur de l'obligation perd tout ou partie des intérêts, voire du nominal de l'obligation. Ce produit permet aux compagnies d'assurance et surtout de réassurance de faire supporter par des tiers une partie des risques liés à ces événements exceptionnels.

### **Future**

Contrat à terme standardisé négociable en Bourse et portant sur des quantités déterminées d'une marchandise d'une qualité définie (contrat à terme sur marchandises) ou sur des montants déterminés d'un instrument financier (contrat à terme sur instrument financier).

### **Hedge Funds**

Véhicules de placement collectifs privés qui opèrent sur les marchés financiers internationaux et visent tout à la fois à obtenir un rendement absolu et un gain en capital. Ces fonds, faiblement réglementés, utilisent un large éventail de techniques d'investissement. Poursuivant un objectif de rendement absolu, ces fonds effectuent des placements interdits aux fonds traditionnels (spéculation à la baisse, ventes à découvert, recours aux instruments dérivés, financement des placements par l'emprunt). De ce fait, les Hedge Funds ont pour objectif de dégager des rendements positifs quelle que soit la situation du marché.

### **High Yield**

Obligation classée BB+ ou une notation inférieure par les agences de notation ou qui correspond à ce classement. En raison de son niveau de solvabilité moindre et du risque plus élevé qu'elle comporte, elle offre des rendements supérieurs à ceux des titres dont la solvabilité est meilleure. Les entreprises et les marchés émergents sont les principaux émetteurs d'obligations à haut rendement.

### **Investment Grade**

Titre présentant une catégorie de solvabilité jugée de bonne, voire de très bonne qualité, comme l'emprunt d'Etat ou l'obligation émise par une entreprise bénéficiant d'une notation de premier plan (AAA - BBB).

## **Méthode TWR**

La méthode TWR (Time-Weighted Return) sert au calcul du rendement dit à pondération temporelle. La période d'observation est fractionnée en sous-périodes. Celles-ci débutent toujours lorsqu'un apport externe d'argent frais est effectué. Les rendements de chacune de ces sous-périodes sont ensuite calculés. Le rendement de l'ensemble de la période considérée est déterminé sur la base de la jonction géométrique des rendements des différentes sous-périodes.

## **NAV**

Abréviation de Net Asset Value, c'est-à-dire valeur nette d'inventaire. Désigne la valeur des actifs d'une entreprise après déduction de ses dettes.

## **Option**

Accord donnant le droit à un partenaire contractuel d'acheter (call) ou de vendre (put) durant une période déterminée et à un prix fixé d'avance une certaine quantité de marchandises ou un certain nombre de titres. Les options sont négociées sur les Bourses à terme ou les Bourses d'options.

## **Private Equity**

Transactions portant sur des sociétés publiques ou privées qui sont négociées en privé en vue d'augmenter leur valeur et de choisir le moment le plus propice au désengagement. Les sociétés de private equity peuvent investir dans les entreprises à différents stades de leur développement, de la startup (capital risque) en passant par l'approvisionnement en capital de sociétés en forte expansion (capital développement) jusqu'à des opérations d'acquisition par emprunt de sociétés arrivées au stade de maturité (rachat).

## **Rapport TER**

Le rapport TER (Total Expense Ratio) exprime, en pourcentage de la valeur des placements, l'ensemble des frais constitué de la commission de gestion, des frais juridiques, des frais de révision, des frais de notation et des frais de publication.

## **Ratio de Sharpe**

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie d'une monnaie à l'autre.

## **Rétrocession**

La rétrocession désigne le fait de verser à une autre banque, une part de la commission que la banque a perçu pour la réalisation d'une opération. La seconde banque ayant été partie prenante dans l'opération, elle est logiquement rémunérée, mais non directement par le client.

## **Small Caps**

Sociétés dont la capitalisation boursière est généralement inférieure à CHF 500 mio.

## **Swap**

Un Swap sur le marché des capitaux est un contrat conclu entre deux parties et portant sur l'échange de flux de capitaux sur une période déterminée à une date future et à des conditions convenues. Le contrat de swap peut porter uniquement sur l'échange de paiements d'intérêts.

**Value-at-risk**

La value-at-risk est une mesure du risque qui exprime le potentiel de perte en cas de concrétisation d'un scénario précis. Elle correspond au montant de pertes qui ne devrait être dépassé qu'avec une probabilité donnée (95%) sur un horizon temporel donné.