Lexique terminologique

Janvier 2026

Vous trouverez dans ce lexique les définitions des termes employés dans notre documentation.

Actions

Désigne les actions d'une société généralement des sociétés cotées en bourse.

Ask

Le cours (le plus bas) auquel un teneur de marché ou un courtier est prêt à vendre un titre.

Backwardation

Lorsque le prix spot (généralement d'une matière première) est supérieur au prix à terme.

Bid

Le cours (le plus élevé) auquel un teneur de marché ou un courtier est prêt à acheter un titre.

Bourse

Désigne un marché réglementé. Voir marché primaire ou secondaire.

CTB

Se réfère au règlement (UE) 2019/2089 sur la réglementation de référence de l'UE en matière de transition climatique. Des informations supplémentaires sur le site Internet https://finance.ec.europa.eu/.

Capitalisation (action)

Part du fonds qui réinvestit les revenus des investissements.

Capitalisation boursière

La capitalisation boursière d'une société est calculée en multipliant le cours de l'action par le nombre de ses actions en circulation.

Commission globale (TER)

La Commission globale comprend les Commissions fixes et la Commission de Société de gestion. Les Commissions fixes couvrent certains frais administratifs y compris le Frais du Dépositaire, de l'Agent de Registre, de l'Agent de Transfert et de l'Agent de Cotation ainsi que la taxe annuelle luxembourgeoise (le cas échéant) (la « Taxe d'abonnement »).

Les investisseurs doivent savoir qu'en plus de ce qui précède, d'autres facteurs peuvent impacter négativement la performance de leur investissement par rapport à l'indice sous-jacent. Citons comme exemple : Les Frais de courtage et autres opérations, les Taxes sur les opérations financières ou Droits de Timbres ainsi que les différences potentielles dans l'imposition des plusvalues ou des dividendes tels qu'évaluées à partir de l'indice sous-jacent concerné et l'imposition réelle des plus-values ou des dividendes dans le fonds. Les investisseurs doivent aussi savoir que les frais de couverture de devise ne sont pas inclus dans la Commission globale.

L'impact précis de ces frais ne peut pas être estimé de manière fiable à l'avance car il dépend d'une variété de facteurs non statiques. Les investisseurs sont encouragés à consulter le rapport annuel révisé et le rapport semestriel non révisé pour plus de détail.

Contango

Lorsque le prix à terme (généralement d'une matière première) est supérieur au prix spot attendu.

Contrepartie (Exposition)

Elle indique l'exposition d'un fonds à une contrepartie spécifique.

En cas de défaut de la contrepartie, une forte exposition compromettrait la capacité de l'ETF à honorer ses obligations contractuelles.

Coupon de paiement

Paiement distribué par une entreprise à ses détenteurs d'obligations.

Coupon moyen

Un coupon représente les paiements d'intérêts réguliers d'une obligation et est exprimé en pourcentage de la valeur nominale de l'obligation. Le coupon moyen est calculé en prenant la moyenne pondérée de tous les coupons au sein de l'indice/du fonds.

Courtier

Particulier ou firme (maison ou firme de courtage) qui exécute les ordres de négociation soumis par les investisseurs.

Couverture

Une stratégie de gestion du risque qui vise à réduire les risques d'investissement tels que le risque lié au crédit ou au marché.

De gré à gré (instrument ou marché)

De gré à gré. Souvent utilisé pour désigner les produits négociés par l'intermédiaire d'un réseau de négociants, par opposition à une bourse réglementée.

Distribution (action)

Part du fonds qui distribue les revenus des investissements à ses actionnaires.

Dividende

Paiement distribué par une firme à ses actionnaires.

Duration modifiée

Mesure de risque qui indique la sensibilité du prix d'une obligation aux taux d'intérêts. La mesure de risque exprime les variations du prix des obligations en réponse aux variations de leur rendement.

Écart (Bid-Ask Spread)

L'écart ou spread représente la différence entre les cours vendeurs et acheteurs, et il permet de mesurer la liquidité d'un fonds.

Écart de suivi

L'écart de suivi montre la différence entre les performances nettes d'un ETF et celles de l'Indice de référence que l'ETF réplique, sur une période donnée.

Échantillonnage optimisé

Voir structure du portefeuille.

Effective duration

Mesure la sensibilité d'une obligation aux fluctuations des taux d'intérêt tout en s'adaptant à toute optionalité incorporée dans l'obligation. Par exemple, si l'obligation est remboursable, il faudra procéder à un ajustement de la durée afin de tenir compte de la possibilité que l'obligation soit remboursée par l'émetteur avant la date d'échéance finale.

Erreur de suivi

L'erreur de suivi fait référence à la volatilité de l'écart de suivi d'un ETF avec son indice sous-jacent (voir la définition d'Écart de suivi ci-dessus).

ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance)

Les questions Environnementales, Sociales et de Gouvernance font référence aux caractéristiques extra-financières de votre investissement. Les critères ESG permettent de mesurer les qualités d'une société ou d'un investissement en tenant compte de plusieurs facteurs relatifs à l'Environnement (E), au Social (S) et à la bonne Gouvernance (G).

ETC

Les matières premières cotées en bourse (ETC en anglais) sont des titres émis par une société qui se négocient sur les bourses réglementées. Les ETC sont généralement cotés en continu pendant les heures d'ouvertures de la bourse concernée.

ETF

Les Fonds négociés en bourse (ETF en anglais) sont des fonds communs de placements ouverts, réglementés et cotés en bourse qui visent à suivre le plus fidèlement possible la performance d'un indice de référence donné, habituellement un indice sous-jacent.

Exposition

Le montant du capital investi dans un titre, un actif, une région ou un secteur en particulier.

Fonds indiciel

Fonds commun de placement qui vise à apparier ou répliquer un índice.

Garantie

Actifs détenus à titre de garantie ou d'indemnité, à utiliser comme remboursement en cas de défaillance d'une contrepartie.

Indice sous-jacent (ou simplement l'Indice)

Un indice sous-jacent fait référence à l'indice qu'un ETF particulier cherche à répliquer. Les indices sous-jacents sont maintenus et calculés de manière indépendante par des fournisseurs d'indice tels que Standard & Poor's, Morgan Stanley Capital International, Inc. et FTSE International Limited.

Instrument dérivé

Instrument financier dont le prix est dérivé d'un actif financier sous-jacent. Il existe de nombreux types d'instruments dérivés. Les plus communs sont : les contrats à terme normalisés, les contrats de change à terme, les swaps et les options.

Leaders ESG (ou simplement Leaders)

Il s'agit des titres dont le score ESG est le plus élevé dans un panier ou un indice donné, et/ou des sociétés qui sont les plus performantes sur le plan ESG.

Les pires rendements

Les Rendements à l'échéance les plus bas qu'un investisseur puisse obtenir dans le pire des cas sur une obligation particulière.

Levier

Investissement habituellement réalisé au moyen d'instruments dérivés ou de capitaux empruntés pour augmenter l'exposition de l'investissement.

Liquidité

Capacité d'acheter ou de vendre des instruments sans impact significatif sur leurs prix de marché.

Marché primaire

Partie de la bourse où sont émises de nouvelles actions pour la première fois.

Marché secondaire

Partie de la bourse où des investisseurs s'échangent des titres.

Marchés émergents

Définit un marché en développement, qui connaît souvent une croissance et une industrialisation rapides.

Méthodologie d'investissement

Spécifie si l'ETF achète physiquement les titres sous-jacents de l'indice (réplication directe) ou s'il s'expose à la performance de l'indice en concluant un contrat de swap négociéde gré à gré (réplication indirecte).

Négociant

Personne ou société opérant dans le cadre de négociation de titres pour son propre compte.

Notation MSCI ESG et notations MSCI ESG Controversies

Systèmes de notations propriétaires de MSCI basées sur des critères ESG. De plus amples informations concernant la méthodologie figurent sur le site Internet www.msci.com. Consulter également la définition portant sur le Pacte mondial des Nations Unies (ou Pacte mondial).

OPCVM

OPCVM signifie Organisme de placement collectif en valeurs mobilières L'OPCVM fournit un cadre réglementaire européen unique pour un véhicule d'investissement, ce qui signifie qu'il est possible de commercialiser le véhicule dans toute l'UE sans se soucier du pays dans lequel il est domicilié.

Optimisation

Désigne l'approche d'allocation d'investissement visant à améliorer l'efficacité, basée sur des ratios déterminés, le risque de liquidité et d'autres contraintes ou paramètres.

P Chip

Désigne des sociétés chinoises cotées à la Bourse de Hong Kong et constituées aux Îles Caïmans, aux Bermudes et aux Îles Vierges britanniques.

PAB

Se réfère au règlement (UE) 2020/1818 sur les points de Paris-alignés indices. Pour en savoir plus, consultez le site https://eurlex.europa.eu/.

Pacte mondial des Nations Unies («Pacte mondial»)

La plus grande initiative au monde en matière de gouvernance d'entreprise responsible*. Sur la base de ses 10 principes universels, le Pacte mondial se concentre sur le système de valeur d'une société et sur son approche commerciale, couvrant des domaines tels que la lutte contre la corruption, les droits du travail, les droits de l'homme et l'impact sur l'environnement.

**Source: https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc*

Panier de titres de substitution

Voir structure du portefeuille.

Part

Un fonds peut avoir différentes parts avec des caractéristiques spécifiques.

Plus-value

Gain réalisé sur un titre lorsque sa valeur augmente.

Prêt de titres

Le Prêt de titres consiste à prêter des actions ou d'autres titres à un tiers moyennant une commission. La garantie est comptabilisée pour la durée du prêt.

Prospectus

Document juridique définissant les règles du fonds, ses relations avec les parties prenantes telles que la société de gestion et les prestataires de service.

Ratio Cours/Bénéfice

Le ratio Cours/Bénéfices est calculé en divisant le cours d'action d'une société par le Bénéfice par action. Le ratio Cours/Bénéfice est utilisé comme méthode d'évaluation d'un titre, et pour déterminer l'évaluation relative d'un titre par rapport à ses pairs.

Red Chip

Société basée en Chine continentale, constituée au niveau international et cotée à la bourse de Hong Kong.

Rendement à l'échéance

Représente le rendement annuel qu'un investisseur devrait atteindre s'il garde ses obligations jusqu'à échéance

Rendement de dividende

Indique le montant des dividendes versés par rapport au cours de l'action. Il est exprimé en pourcentage et est souvent utilisé pour estimer le niveau de revenu actuel des actions.

Réplication complète

Voir structure du portefeuille.

Réplication directe

Voir méthodologie d'investissement.

Retardataires ESG (ou simplement Retardataires)

Il s'agit des titres dont le score ESG est le plus faible dans un panier ou un indice donné, et/ou des sociétés qui sont les moins performantes sur le plan ESG.

SDG

Objectifs de développement social tels que définis dans le Programme des Nations Unies pour le développement durable de 2030. Des informations sur les 17 objectifs de développement durable ("ODD") contenus dans le programme 2030 de l'ONU sont disponibles sur : https://sdgs.un.org/.

SFDR

Le règlement de l'UE sur la divulgation de la finance durable («SFDR») (règlement de l'UE 2019/2088 entré en vigueur en mars 2021) établit des règles harmonisées pour les acteurs des marchés financiers et les conseillers financiers sur la transparence concernant l'intégration des risques de durabilité et la prise en compte des impacts négatifs sur la durabilité dans leurs processus et en fournissant des informations liées à la durabilité liées aux produits financiers.

Smart-beta

Stratégies visant à fournir un meilleur profil de risque-rendement, que les indices conventionnels, en appliquant des méthodologies alternatives de pondération ou de sélection de titres.

Structure du portefeuille

Réplication complète: L'ETF investit dans tous les titres sous-jacents de l'indice.

Échantillonnage optimisé: L'ETF investit dans un échantillon représentatif des titres sous-jacents de l'indice.

Panier de titres de substitution + Swap: Actifs investis dans un panier de titres (le «Panier de titres de substitution»). L'ETF conclut un swap sur indice, par lequel le rendement du «Panier de titres de substitution» est échangé contre la performance de l'indice répliqué.

Swap

Un produit dérivé négocié sur les marchés de gré à gré : les parties concernées conviennent d'échanger des flux de trésorerie sur la base d'un montant notionnel principal.

Titre

Terme généralement utilisé pour désigner des actions ou des instruments de créanse.

Traitement des revenus

Le traitement des revenus définit la distribution ou non des dividendes ou des revenus aux investisseurs par l'ETF, ou l'accumulation des profits et leur réinvestissement dans le Fonds.

UEM

Union économique et monétaire.

Valeur à Risque (VaR)

Une mesure de risque qui quantifie la perte maximale prévue qu'un portefeuille ou un investissement peut subir au cours d'une période de temps spécifique avec une probabilité données.

Valeur Liquidative (VL) par actions

La VL par action représente la valeur de chaque action individuelle dans un fonds à un moment donné. La VL se base sur la valeur totale d'un fonds (valeur totale de tous les actifs d'un portefeuille moins tout le passif), divisée par le nombre d'action en circulation.

Vente à découvert (position)

Vente d'un titre qui n'appartient pas à l'ETF, qui peut être réalisée en empruntant un actif d'un tiers et en le vendant sur le marché. L'emprunteur compense le prêteur du titre en lui versant une commission.