

VOCABULAIRE

Bad Bank	structure spécialement créée pour délester les établissements financiers de ce qui affecte leur bilan. Elle isole et cantonne les actifs pourris, c'ad qui ne trouvent aucun acheteur, dans l'optique de les revendre à terme. La bad bank peut être créée à l'intérieur même de la banque (UBS, Citigroup) ou prise en charge par l'Etat. Cette solution fût mise en place en Suède, au début des années 90, ou en France avec le Crédit Lyonnais.
Balance	2 cotés, 2 versants interdépendants qui doivent être en équilibre, s'il se rompt on mesure l'écart. Latin : bi (2) lan (plateaux) reliés l'un à l'autre Moyen âge ☒ Venise perfectionne le système classique ☒ compta en partie double (toute opération est inscrite sous forme débit dans un compte et d'un crédit (symétrique et inverse) dans un autre compte). Pacioli Luca ☒ compta ≠ simple procédé comptable. Le postulat essentiel porte sur la nature du monde et de la raison : un univers fini exige l'équilibre ☒ balance toujours en équilibre . (abus de langage de parler d'excédent ou de déficit, il s'agit de solde). Problème : depuis les années 80, trou noir dans la balance mondiale des paiements, le compte NEO (Net errors and omissions) gonfle à vue d'œil
Banque des règlements internationaux (BRI)	créée en 1930. C'est la banque des banques centrales de 32 pays. Gardienne de la stabilité financière, elle assure la coopération entre celles ci et prépare les règles prudentielles qui s'imposent aux banques. Siège : Bâle, DG par intérim Hervé Hannoun
Bouilloire (pratique de)	Des investisseurs mal intentionnés laissaient courir sous les colonnes du Palais Brongniart (siège de la Bourse) des bruits élogieux sur des petites actions dans le but de voir leur cours s'envoler (ex Ralsky aux US : le roi du spam, le parrain du « pourriel »)
Business angel	Personne physique qui accepte d'investir une partie de son patrimoine personnel dans une société innovante à fort potentiel. Contribution financière + compétence professionnelle + contact
Carried interest :	système d'intéressement à la performance qui consiste à obliger les membres des équipes de gestion à co-investir dans les fonds. A terme, ces dernières peuvent percevoir 20% de la plus value nette réalisée si les investisseurs extérieurs ont obtenu le seuil de rendement convenu, entre 6% et 8% selon les segments.
CDS Credit default swaps :	instruments de couverture contre le risque de non remboursement d'une créance.
CIR	économie d'impôt accordée aux entreprises en fonction de leurs dépenses de recherche. Selon OCDE (Organisation de Coopération et de Développement Economique) l'Espagne est le plus généreux, suivi de la France et du Mexique (2eme) et de la Chine (3eme)
Clauses covenants	elles permettent aux créanciers de se prémunir contre les comportements opportunistes des débiteurs. Comportement classique : bait and switch ☒ le débiteur fait verser

	soudainement un large dividende aux actionnaires poussant l'entreprise à la banqueroute et laissant l'ardoise aux créanciers <input checked="" type="checkbox"/> les créanciers limitent le dividende jusqu'au complet remboursement de la dette (si dividende, les taux d'intérêt des emprunts augmentent, si pas de dividende image <0 vers l'extérieur <input checked="" type="checkbox"/> dilemme)
Contrat à terme (future ou forward)	Engagement d'acheter, pour l'acheteur, et de vendre pour le vendeur une certaine quantité de sous-jacents, à une date d'échéance future et à un prix spécifié au contrat
Courtage	Transmission d'ordres pour les clients
Crowdsourcing	faire faire gratuitement par une foule de gens qui n'appartiennent pas à l'entreprise.
Débouclage	Lorsqu'un trader se dégage d'une position.
Déflation	gain de pouvoir d'achat qui se traduit par une baisse générale et durable des prix <input checked="" type="checkbox"/> inflation < 0 Les prix baissent mais aussi les investissements et la production. Le commerce se replie (les ménages diffèrent leurs achats dans l'attente d'une baisse des prix), les rémunérations sont tirées vers le bas car le chômage augmente (position de faiblesse des salariés). Pb pour les agents endettés : prix baissent, les charges de la dette augmentent. Il faut agir en amont <input checked="" type="checkbox"/> baisse radicale des taux d'intérêts par les banques centrales pour regonfler artificiellement la masse monétaire.
Désinflation	taux inflation > 0 orienté à la baisse
Euribor	taux de référence du marché monétaire de la zone euro. Moyenne arithmétique des taux monétaires auxquels les principales banques européennes prêtent à d'autres grands établissements.
FCPI	FCP dans l'innovation, créé pour inciter les particuliers à investir dans les sociétés innovantes, moyennant des avantages fiscaux
Feeder Fund	structures qui recueille des capitaux auprès de banques, hedge funds ou d'association philanthropiques pour les confier à un gestionnaire.
Finance comportementale	Il existe d'autres comportements que le rationnel à prendre en compte
FIP	fonds d'investissement de proximité investi à 60% au moins de VM émises par des PME non cotées européennes.
Fonds d'investissement dits de capitaux investissements (private equity)	ces fonds sont spécialisés dans le rachat de firmes cotées en bourse ou non. Ils en prennent le contrôle pendant 4 à 5 ans avant de les revendre en espérant une plus value. Les plus connus dits de LBO (leverage buy out) rachètent ces sociétés en ayant recours massivement à l'emprunt.
FMI fonds monétaire international	créé en 1944 : préserver la stabilité des changes et corriger les déséquilibres des balances des paiements de ses 185 états membres. Il met des prêts à leur disposition en cas de problème de change ou de paiements. Il ausculte leurs économies et prodigue des conseils macro économique.

	<p>Siège : Washington Budget 800 millions de dollars (640 millions d'€), capacité de prêt 250 milliards de dollars. Directeur général Strauss Kahn</p>
Fonds souverains	fonds de placement créés par des états qui disposent d'une manne pétrolière, comme le Koweït, ou d'importantes réserves de change comme la Chine.
Fonds spéculatifs (hedge fund)	<p>fonds spécialisés dans les stratégies d'investissement à CT. Ils placent les capitaux des grandes fortunes ou d'investisseurs institutionnels. La plus part de ces sociétés ne sont pas régulées et peuvent utiliser des stratégies risquées et plus rémunératrices que les fonds classiques. Ces HF sont par ailleurs très actifs sur le marché des actions, les monnaies mais aussi les matières premières. Ils sont souvent gérés par d'anciens traders vedettes des grandes banques d'investissement qui ont choisi de s'installer à leur compte.</p> <p>Il s'agit de fonds d'investissement spécialisés dans les stratégies audacieuses, sophistiquées et agressives. Créé en 1950, ils se sont développés ces 5 dernières années ☒ recours massif à l'endettement. Le montant de la dette = 10 à 20 fois leur mise ☒ effet de levier pour doper la performance. Aujourd'hui les banques demandent des garanties plus importantes 40% des investissements (au lieu de 15%) ☒ les HF bradent leurs actifs ☒ performance diminue ☒ les clients partent. Ce sont des fonds à risques non régulés souvent basés dans les centres offshore : trou noir de la finance. Mais ils sont utiles car ils apportent de la liquidité aux marchés.</p>
Forum de stabilité financière	<p>(FSF) créé en 1999 par le G7, il rassemble les autorités monétaires et les régulateurs des places financières de 11 pays + BCE, FMI, Bq Mondiale. Il coordonne les actions de régulation. Secrétariat assuré par la BRI Président : Mario Draghi, gouverneur de la banque d'Italie.</p>
Front office	La salle de marché où sont gérés les ordres d'achat ou de ventes passés par les clients de la banque ou de la maison de courtage. C'est aussi là que certains opérateurs agissent au nom de leur établissement (= Compte propre) dans la limite qui leur est confiée.
G20	<p>créé en 1999 après les crises asiatique et russe (85% de la richesse et 2/3 de la population) Il rassemble les ministres des finances et les gouverneurs des banques centrales des pays du G8 (Allemagne, Canada, USA, France, Italie, Japon, RU, Russie) + UE Afrique du Sud, Arabie Saoudite, Argentine, Australie, Brésil, Chine, Corée du Sud, Inde, Indonésie, Mexique, Turquie Pour la 1ere fois il rassemble à Washington les chefs d'états et gouverneurs + Espagne et les Pays Bas (16ème économie et 7ème place financière mondiale) Il se subdivise en sous groupe : Brésil, Chine, Indonésie, Mexique, Argentine ☒ relativement épargnés par la crise, sont préoccupés par l'agriculture et l'arrêt des</p>

	<p>subventions de l'UE, USA, Japon Brésil, Russie, Inde, Chine (BRIC) ☒ être plus acteur Brésil et Inde ☒ porte parole des pays émergents ☒ nouvelle architecture financière pour éviter les crises à répétition qui touchent durement les plus pauvres. Afrique du Sud ☒ seul représentant, il défendra son continent.</p>
Gros doigt	Expression qui renvoie à une erreur de trading, généralement en raison d'une mauvaise saisie informatique d'un ordre d'achat ou de vente.
Holistique	global (en anglais global = mondial) ☒ un bon généraliste plutôt qu'une ribambelle de spécialistes.
Hurdle rate	taux minimum de rendement que doit atteindre les fonds, avant que les équipes de gestion ne commencent à percevoir leur intéressement.
Ijara	Type de location vente par lequel l'investisseur achète un équipement et le loue à une entreprise en crédit bail.
Inflation	perte du pouvoir d'achat de la monnaie qui se traduit par une hausse généralisée des prix ☒ mesuré par indice des prix à la consommation.
Istisna	Contrat selon lequel une partie demande à une autre de lui construire un ouvrage contre rémunération. Le paiement est assuré au fur et à mesure de la construction.
LBO : leverage buy out	racheter une entreprise avec un fort recours à l'endettement. L'entreprise rachetée par le fonds est censée rembourser la dette grâce à la trésorerie qu'elle génère. Mais avec la crise les revenus diminuent.
Middle - office	Département qui assure le suivi de la situation des opérateurs, contrôle la conformité des opérations avec la réglementation et transmet les ordres passés au back – office , qui les traite et vérifie également leur conformité.
Murabaha	L'émetteur joue un rôle d'intermédiaire. Selon Bercy « un vendeur vend un actif à un financier islamique qui les revend à un investisseur moyennant un prix payable à terme »
Nationalisation :	prise directe de contrôle par l'Etat d'une entreprise privée. Ce fut le cas en France en 1945 des 4 plus grandes banques françaises puis en 1982 d'autres établissements financiers (Paribas, Suez, CCF..)
Négociateur (CAC man pour les actions)	Passes les ordres dans les systèmes de bourse.
Parachutes dorés ou golden parachutes	indemnité de départ proposée aux dirigeants. Le code éthique les limite à 2 ans de rémunération (fixe et variable) et interdit leur attribution quand le dirigeant quitte l'entreprise en situation d'échec.

Pôles de compétitivité	de	ces regroupements géographiques de laboratoires de recherche publics et privés et d'universités ont un fort pouvoir d'attraction car ils permettent de trouver sur place des chercheurs hautement qualifiés en nombre. Allègements de charges sociales et fiscales.
Prime bienvenue golden hello	de ou	ces primes offertes à l'arrivée, sont censées compenser la perte due au changement de société en cours d'année.
Private equity		Investissements dans le non coté
Produits de pentes		produit dont le taux intérêt est déterminé par l'écart entre les taux int CT/LT.
Pyramides financières		montages destinés à attirer de l'épargne en promettant des taux d'intérêt mirobolants. Ces rémunérations sont versées tant que de nouveaux clients viennent alimenter ces « pyramides » pour rembourser les dépôts anciens arrivés à l'échéance. Lorsque l'argent frais vient à manquer ou qu'un grand nombre d'épargnants retirent leurs capitaux tout s'effondre (Albanie en 1997, Colombie 2008)
Retraites-chapeaux	(ou retraites supplémentaires ou sur-complémentaires)	retraite sur-complémentaire proposée aux dirigeants mandataires sociaux, censée compenser l'absence de contrat de travail (ces derniers n'ayant pas droit de ce fait à une pension de retraite) Il s'agit de rémunérations différées. Elles sont négociées lors de la prise de fonction du dirigeant et sont provisionnées par l'entreprise. Restituées en capital ou, plus souvent sous forme de rente, elles sont soumises à une contribution employeur libératoire. Sur le plan fiscal l'entreprise bénéficie d'une exonération de l'assiette de l'IS plafonnée pour les sociétés cotées uniquement à 6 fois le plafond de la sécurité sociale. De son côté le bénéficiaire est assujetti à l'IR et paie CSG et RDS
Le risque pays		C'est à dire le risque de non paiement lié à la situation
Sales (Vendeur)		Vend à ses clients des idées d'investissement afin de générer des ordres et des opérations
Sales trader		Il a en plus une mission de suivi veillant à assurer les meilleures conditions de prix et de qualité de traitement des ordres.
Snowball		méthode de calcul des intérêt induisant un effet mémoire et cumulatif sur la charge si le risque se réalise. Même si le risque en question disparaît, le taux ne redescend plus.
stagflation		concomitance de 2 phénomènes : croissance faible voire <0 avec un niveau élevé d'inflation.
Structureur		Conçoit et fabrique un produit financier
Subventions		les laboratoires situés en Europe peuvent recevoir des aides européennes même si leur maison mère n'est pas située dans un pays de l'union. Idem pour les USA, les laboratoires situés aux US peuvent bénéficier de subventions fédérales même si leur maison mère n'est pas américaine.
Sukuks		Obligations permettant de rémunérer le placement par la performance de l'actif à laquelle elle est adossée

Taux structuré	taux d'intérêt issu d'une formule pouvant inclure un mécanisme optionnel. Certaines formules offrent des taux décotés, contre l'acceptation d'un risque de dégradation lié à l'évolution de certains indices.
La théorie des Marchés efficients	Leurs fluctuations d'une période à l'autre sont indépendantes, et les différents intervenants sur ces marchés sont totalement informés de tout ce qui peut influencer les dits marchés. Les comportements des investisseurs sont rationnels si bien que le prix d'un actif reflète à tout moment l'information disponible. Si c'est vrai pourquoi existe t il des bulles ? Il s'agit de la part irrationnelle du marché ☒ finance comportementale
La théorie des fractales	Le chaos (bulle, krach ☒ nouvelles variables économiques) est plus présent ☒ les hypothèses de l'efficience des marchés n'existent pas.
Too big to fail	Trop grande pour être abandonnée à leur sort (au sujet des banques)
Trader(s)	Improprement employé. Les métiers exercés dans les salles de marchés. Il s'agit d'un opérateur qui passe des ordres d'achat et de vente de titres sur les marchés, pour le compte de ses client ou de son établissement.
Whistleblowing	Système d'alerte éthique dans les domaines financiers comptables, bancaires et dans la lutte contre le blanchiment.