

FRONT COVER

BROCHURE - 13.11.2007 - FR

BACK
OF
FRONT
COVER

gaufrage

Kredietbank (Switzerland) Ltd | www.kbs-bank.com

Siège à Genève

Bd Georges-Favon 7
CH-1211 Genève 11
Tel. +41 (0)58 316 60 00

Succursale de Lausanne

Avenue d'Ouchy 10 - CP 135
CH-1001 Lausanne
Tel. +41 (0)58 316 62 00

Succursale de Lugano

Via S. Balestra 2
CH-6900 Lugano
Tel. +41 (0)58 316 63 00

Succursale de Zürich

Schützengasse 21, Postfach
CH-8021 Zürich
Tel. +41 (0)58 316 61 00



Swiss Private Banking

La nature. Un univers regorgeant de trésors cachés, en perpétuel renouvellement. Un monde en croissance continue. Toujours fidèle à son but.

Auprès de KBS, nous comprenons bien votre désir de préserver votre patrimoine et de le voir se développer, toujours plus solide. Nos racines remontent en effet aux origines du groupe KBC, quand la fonction principale de la banque était d'aider les propriétaires terriens et les agriculteurs à perpétuer leur prospérité.

Aujourd'hui, les gestionnaires de KBS Swiss Private Banking sont vos partenaires, convaincus qu'un service de qualité irréprochable sera la base de la croissance régulière et durable de votre fortune. Cette philosophie nous guide depuis la fondation de notre banque, en 1970.

Notre appartenance au groupe KBL European Private Bankers nous permet aujourd'hui d'élargir et d'enrichir l'univers de nos services. KBL epb est détenu à 100% par le groupe belge KBC, l'un des acteurs majeurs dans les secteurs de la banque et de l'assurance en Europe.

Croissance. Une question de temps et de synchronisation. Nécessite l'emploi d'instruments appropriés et le désir de travailler ensemble.



Eveil



A scenic landscape featuring a sandy path that winds through tall, golden-brown grasses. The path leads towards a blue ocean with white-capped waves under a clear, bright blue sky. The overall atmosphere is serene and coastal.

Destination

Notre établissement

Membre de KBL European Private Bankers, KBS a été fondée en 1970 à Genève pour fournir des services de banque privée taillés sur mesure. Ces services sont conçus pour rencontrer vos besoins, à tous les stades de la constitution de votre patrimoine. Nos tarifs sont compétitifs et transparents.

KBS met aujourd'hui plus de 150 personnes à votre service, dans ses quatre sièges de Genève (siège social), Lausanne, Lugano et Zurich.

Nos équipes de banquiers privés cernent vos besoins et vous aident à y répondre à mesure qu'ils évoluent.

Nous parlons votre langue de bien des manières. Nous travaillons quotidiennement avec nos clients dans 14 langues : l'anglais, le français, l'allemand, l'espagnol, l'italien, le russe, le néerlandais, le polonais, le tchèque, le hongrois, l'ukrainien, le slovaque, le bulgare et le turc.



*P*our **KBS**, la croissance est une question de stabilité, à l'instar de la nature qui se développe sereinement, avec dessein.

A large, golden rock formation stands on a beach at sunset. The rock is illuminated by the warm light of the setting sun, creating a strong contrast with the blue sky. The rock's surface is textured and shows signs of weathering. In the foreground, a shallow pool of water reflects the rock and the sky. The word "Solidité" is written in a cursive font on the right side of the image.

Solidité

Le Groupe KBC

Société de droit suisse, KBC fait partie du Groupe belge KBC. Avec une capitalisation boursière de plus de 36 milliards d'euros à fin 2006, KBC est l'une des valeurs phares de l'indice BEL20 et est cotée sur la Bourse de Bruxelles, une des places financières du Groupe NYSE Euronext.

Le Groupe emploie plus de 50'000 personnes et ses actifs sous gestion s'élevaient à 209 milliards d'euros à fin 2006. Ses activités sont actuellement concentrées en Europe occidentale, mais se développent aussi désormais en Europe centrale et en Europe orientale.

Toute l'information relative aux banques et sociétés d'assurance du Groupe KBC est disponible sur le site www.kbc.com.

Outre ses activités de banque de détail, KBC dispose d'un puissant réseau de banque privée en Europe occidentale, KBL European Private Bankers.

KBL European Private Bankers

Le cœur de métier de KBL European Private Bankers est la gestion de patrimoine, avec un actif sous gestion de plus de 55 milliards d'euros. La société mère du Groupe, composé de huit banques privées européennes, se situe au Luxembourg.

Les autres banques du Groupe sont :

Allemagne	-Merck Finck & Co, Privatbankiers
Belgique	-Puilaetco Dewaay Private Bankers
France	-KBL France
Grande Bretagne	-Brown Shipley & Co Ltd
Luxembourg	-Kredietbank SA Luxembourgeoise
Monaco	-KB Luxembourg (Monaco) SA
Pays-Bas	-Theodoor Gilissen Bankiers NV



*Le réseau de **KBS** nous aide à vous offrir
les meilleures opportunités d'investissement. Tout comme
la nature forme, elle aussi, un univers d'interconnexions.
Nous sommes tous plus forts lorsque nous faisons partie
d'un tout.*



Connexion





Potentiel

Stratégies d'investissements

La première priorité de KBS ? Trouver des solutions capables d'optimiser la performance des portefeuilles de nos clients. Une analyse approfondie et rigoureuse des attentes de notre clientèle nous a permis de nous forger une excellente compréhension de ses besoins.

Nos équipes dédiées d'analystes financiers et de gestionnaires de patrimoine ont élaboré une méthodologie d'investissement fondée sur une approche très réactive des marchés. Ces stratégies sont déclinées selon vos besoins et attentes, pour vous proposer une solution unique.

Stratégies profilées

Réponse sur mesure à vos attentes en matière de placements.

Objectif: atteindre la meilleure performance possible, tout en s'efforçant de limiter les risques de perte.

Opportunisme et dynamisme

Gestion active, indépendante d'un indice de référence conventionnel. Cette approche vous offre une grande latitude pour la gestion d'actifs et permet de saisir les opportunités offertes par la volatilité des marchés.

Souplesse et réactivité

Allocation d'actifs flexible constamment ajustée pour coller à la réalité des marchés.

Créativité et anticipation

Architecture ouverte permettant d'investir dans des produits innovants en amont des marchés.

Exemple: Objectifs de gestion de la Stratégie profilée

Nous vous présentons trois profils, personnalisés en fonction des exigences spécifiques de chaque investisseur mais sur la base de la même philosophie d'investissement, dans 6 univers de référence différents : la Belgique, l'Espagne, la France, l'Italie, la Suisse et l'International.

	% Trésorerie		% Obligations		% Actions		% Gestion alternative	
	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
Stratégie 10-30	0	90	0	90	10	30	0	30
Stratégie 20-50	0	80	0	80	20	50	0	30
Stratégie 25-75	0	75	0	75	25	75	0	30



KBS veille avec soin sur votre patrimoine.

La nature naît d'une pousse, car un bourgeon contient déjà tout ce dont la plante a besoin pour s'épanouir.

A low-angle photograph of a bamboo stalk, showing its segmented structure and light green color. The stalk is the central focus, extending from the bottom left towards the top center. The background is a dense forest of tall, thin trees with lush green foliage, reaching towards a bright, slightly overcast sky. The lighting is natural, highlighting the texture of the bamboo and the vibrant green of the surrounding trees.

Croissance

Stratégies d'investissements

Stratégie de rendement absolu

Développez et faites fructifier votre patrimoine selon une démarche innovante et réactive.

Objectif : atteindre une performance en termes absolus pour exploiter les tendances à la hausse des marchés, tout en préservant le mieux possible votre capital pendant leurs phases de baisse.

Sérénité maximale, rendement optimal

Faible corrélation avec les marchés d'actions et d'obligations traditionnels et volatilité modérée, permettant une amélioration de la régularité des performances.

Sélectivité et opportunisme

Sélection de produits alternatifs donnant accès aux meilleurs fonds, souvent non accessibles au public, pour un investissement minimal réduit.

Créativité et anticipation

Architecture ouverte permettant d'investir dans des produits innovants en amont des marchés.



KBS axé son approche sur une croissance
méthodique. La nature est elle aussi fidèle à sa Logique et à
sa structure pour créer la beauté.



Clairvoyance

Gestion Conseil

Le Mandat de Gestion Conseil vous permet de bénéficier directement des compétences pointues de nos gestionnaires de patrimoine. Leur rôle ? Vous proposer une analyse approfondie de votre portefeuille.

Quels sont vos objectifs de placement ?

Dans quelle mesure acceptez-vous de prendre des risques ?

Quels types de placements préférez-vous ?

Sur la base de vos réponses à ces questions, nos analystes financiers définissent, avec vous, une stratégie claire et efficace.

Nos gestionnaires de patrimoine suivent les marchés financiers et vos investissements de près pour vous proposer des recommandations d'investissement ou des conseils au moment opportun. Ils peuvent aussi vous suggérer une recomposition de votre portefeuille et vous proposer de nouvelles pistes d'investissement, tout en restant toujours attentifs à vos objectifs. Vous aurez cependant toujours le dernier mot, libre de suivre leurs conseils ou non.

Grâce à notre réseau, votre portefeuille bénéficie de tous les avantages liés à l'accès dont dispose notre département de Gestion Conseil au groupe KBL European Private Bankers et aux moyens considérables du Groupe KBC. Vous accédez notamment à la recherche financière et aux services de notre équipe Fonds de Tiers qui se consacre exclusivement à l'évaluation et à la sélection des meilleurs fonds disponibles sur le marché.



*Nous croyons, chez **KBS**, que diversifier un portefeuille le renforce, de la même manière que la nature tire sa force de sa diversité infinie et de ses couleurs aux nuances illimitées.*



Exclusivité



Expansion



Planification financière

Planification financière

KBS Swiss Private Banking vous aide à optimiser votre situation patrimoniale et fiscale tout au long de votre vie et à organiser une transmission harmonieuse de votre patrimoine à vos héritiers.

La polyvalence de nos spécialistes de la planification financière vous permet d'identifier les risques et les opportunités qui se présentent à vous selon votre situation financière et juridique.

Ils définissent, avec vous, les mesures utiles pour vous fournir une solution globale et personnalisée.

Planification patrimoniale et successorale

Pour évaluer parfaitement votre situation, nos spécialistes en planification successorale étudient avec vous l'état de votre patrimoine aux différentes étapes de votre vie. Ils définissent aussi vos besoins futurs et travaillent, avec vous, pour cerner les processus et interactions entre les principaux paramètres.

Sur la base de votre situation personnelle, ils vous proposent une structure patrimoniale appropriée et conforme à la législation suisse et/ou étrangère. Nos prestations incluent aussi les questions liées au droit successoral et au droit matrimonial.

Assistance fiscale

Nos experts de la planification successorale, assistés de conseillers fiscaux spécialisés, vous aident à résoudre un vaste éventail de problèmes fiscaux. Tant au niveau de la fiscalité helvétique qu'en matière de changement de résidence, de fiscalité internationale ou de conventions de double imposition.



KBS se soucie de votre présent et prévoit votre avenir, tout comme la nature est en constante évolution, préparant le monde du futur.



Héritage





Abundance

Action ordinaire

Ce type d'instrument de fonds propres ou de capital représente la propriété d'une partie du capital d'une société. Les actions peuvent être ou ne pas être rémunérées par une distribution de bénéfices de la société sous la forme de dividendes. Les détenteurs d'actions ordinaires sont les derniers créanciers de la société à être servis si la société est liquidée. Cependant, les titulaires d'actions privilégiées ont un rang de priorité un peu plus élevé.

Allocation d'actif (classes d'actifs)

Technique d'investissement permettant de diversifier un portefeuille en panachant différents types d'actifs tels que les actions, les obligations, les placements de trésorerie, les métaux précieux et les matières premières.

Bull (haussier)

Un investisseur est « bull » lorsqu'il anticipe la hausse du marché, d'un titre spécifique ou d'un secteur. Les « bulls » sont des investisseurs optimistes, anticipant des nouvelles positives pour le marché et qui s'efforcent de tirer parti de ce mouvement ascendant. Si vous êtes, par exemple, haussier sur le S&P 500, vous tenterez de profiter d'une hausse de l'indice en achetant un tracker sur le S&P 500. Etre « bullish » est l'adjectif utilisé pour définir un tel comportement optimiste.

Bear (baissier)

Les « bears » sont l'antithèse des « bulls ». Les « bears » sont pessimistes et anticipent la baisse du prix d'un titre particulier, d'une matière première ou du marché. Etre « bearish » consiste à adopter une telle attitude pessimiste.

Contrats à terme standardisés (futures)

Contrats portant sur la vente ou l'achat d'une quantité donnée d'un instrument financier, d'une devise ou d'une matière première à un prix convenu et à une date future. Les contrats de futures négociés activement, conçus à l'origine pour les matières premières agricoles, peuvent porter sur des devises, des actions, des indices boursiers, des obligations du Trésor américain, des dépôts en euros et d'autres instruments financiers. Les contrats de futures sont souvent employés pour mettre en place des couvertures. A la différence d'une option, un contrat de futures oblige les deux parties à exécuter la transaction convenue.

Corrélation

La corrélation est un indicateur statistique de la mesure dans laquelle les variations de deux prix sont liées. Des prix dont la corrélation est positive (corrélation proche de +1) varient dans le même sens (par exemple, si l'un d'eux monte, l'autre aussi). Des prix dont la corrélation est négative (corrélation proche de -1) varient en sens inverse (par exemple, si l'un des deux monte, l'autre baisse). Une corrélation proche de zéro signifie que le lien entre les variations de deux données est ténu ou inexistant.

La corrélation est importante parce qu'elle aide à identifier des actifs qui, combinés avec d'autres, permettent de diversifier son portefeuille. Il est rare que des prix présentent une corrélation parfaitement positive ou parfaitement négative. Cependant, dans tous les cas, une corrélation imparfaite, si elle existe, assure une certaine diversification des risques.

Couverture

Transaction réduisant le risque de perte lié à un investissement.

Emetteur

Partie ou société qui vend un titre représentant une créance sur son actif (action) ou une obligation contractuelle de payer certaines sommes au détenteur du titre à une date future (titre de dette).

Gestion de portefeuille

Gestion active

Un portefeuille est géré activement si son gestionnaire détient des valeurs de son choix dans le but d'obtenir des performances supérieures à celles d'un indice donné. L'alternative est un fonds indiciel ou tracker, qui choisit ses valeurs dans le seul but de reproduire la performance de l'indice de référence qu'il s'est choisi. La gestion indicielle est appelée gestion passive.

Gestion de portefeuille discrétionnaire

Portefeuille confié à un gestionnaire qui prend les décisions sur les investissements et passe des ordres de Bourse sans en référer au client ni lui en demander la permission. Les objectifs d'investissement font l'objet d'un accord entre le client et le gestionnaire. Le gestionnaire de portefeuille est alors libre de prendre des décisions à condition de respecter ces objectifs.

Gestionnaire de portefeuille

Professionnel gérant le portefeuille titres d'un particulier ou d'un investisseur institutionnel. En contrepartie d'une commission, le gestionnaire assume la responsabilité fiduciaire de gérer les actifs prudemment et de choisir les types d'actifs au fil du temps en décidant lesquels sont les plus appropriés. La ou les personnes responsables des décisions d'investissement pour un fonds mutuel ou une Sicav.

Hedge Funds

Il s'agit de fonds d'investissements gérés de manière dynamique et exploitant des stratégies d'investissement sophistiquées (telles que l'effet de levier, les positions longues, courtes et dérivées sur les marchés nationaux et internationaux) dans le but de générer des rendements élevés soit au sens absolu, soit par rapport à un indice spécifique du marché. Ils présentent des similitudes avec les fonds communs en ce sens que les investissements sont regroupés et gérés professionnellement. Ils en diffèrent dans la mesure où le fond dispose d'une plus grande flexibilité dans ses stratégies





Ecoute

d'investissement. D'un point de vue juridique, les hedge funds ne sont pas régulés comme le sont les fonds communs. La raison en est que les hedge funds ne sont accessibles qu'à un nombre restreint de personnes disposant d'importants moyens, alors que les fonds communs sont ouverts au grand public.

La dénomination « hedge fund » est essentiellement historique. Les premiers hedge funds essayaient, en effet, de se couvrir (hedge) contre le risque dans un marché baissier par leur capacité à vendre le marché à découvert (des restrictions légales empêchent généralement les fonds communs de faire de l'initiation de positions vendeuses l'un de leurs objectifs principaux).

Indice de référence (benchmark)

Un indice de référence est un indice avec lequel il est possible de comparer ses performances. Par exemple, beaucoup de Sicav se réfèrent à l'indice S&P 500 et se fixent pour objectif soit de le battre (surperformance), soit de le reproduire selon qu'il s'agit de fonds en gestion active ou passive.

Investissements alternatifs

Un investissement alternatif est un produit d'investissement considéré comme différent des investissements traditionnels tels que les actions, les obligations, les marchés monétaires et/ou les liquidités. Selon l'usage actuel, le terme 'investissement alternatif' couvre les dérivés financiers, les stratégies de hedge fund, les stratégies de rendement absolu, les placements dans des titres non cotés (private equity) et le capital à risque.

Liquidité

La liquidité indique le degré de difficulté plus ou moins grand avec lequel il est possible d'acheter ou vendre un instrument financier sans que cela entraîne une variation significative de son prix. Un marché très activement traité sur lequel il est facile de vendre n'importe quel titre sans que son prix subisse une forte décote est qualifié de marché liquide. A contrario, un marché sur lequel il est difficile de vendre un titre, sauf à accorder un rabais sur son prix, est qualifié de marché illiquide.

Mutual Fund, fonds mutuel ou Sicav

Les mutual funds ou fonds mutuel (aux Etats-Unis), aussi connus sous le nom de société d'investissement à capital variable (Sicav) en Europe ou, au Royaume-Uni, unit trusts, sont des véhicules en gestion collective. Ces fonds investissent essentiellement dans des actions et obligations de sociétés, d'Etats ou de collectivités publiques. Ils permettent aux petits porteurs de diversifier largement leurs investissements. Si l'on souhaite investir dans un fonds mutuel ou une Sicav, il suffit de souscrire à des actions nouvelles de ce fonds, ce qui entraîne une augmentation de sa taille. Les actionnaires qui souhaitent se séparer de leurs actions doivent obligatoirement les revendre au fonds, dont le capital diminue en conséquence. En général, les fonds mutuels et Sicav sont gérés par des sociétés d'investissement spécialisées.

Obligation

Une obligation est un instrument de dette émis par un emprunteur et qui se présente sous la forme d'un certificat indiquant les termes et conditions de l'emprunt. Ce certificat de dette porte intérêt et l'émetteur est tenu de rembourser le principal et de payer les intérêts périodiques. Les obligations peuvent être émises par des sociétés, par un Etat national, par un Etat fédéral, par les Etats d'une fédération ou par des collectivités locales.

Obligation convertible

Il s'agit d'une obligation pouvant être convertie en un montant prédéterminé d'actions de l'entreprise, à certaines périodes et généralement à la discrétion du détenteur du titre. Les obligations convertibles sont parfois appelées « CV ». Du point de vue de l'investisseur, une obligation convertible intègre un facteur de plus-value. Il s'agit essentiellement d'une obligation intégrant une option sur action. En ce sens, elle tend à offrir un taux de rendement inférieur en échange de la valeur de l'option de conversion de l'obligation en action.

Obligations à haut rendement

Les obligations à haut rendement sont des investissements assortis de taux de rendement élevés. En général, une agence de notation attribue une note basse (BB+ ou inférieure) aux obligations à haut rendement dans la mesure où elles présentent un risque relativement élevé de défaillance et doivent, de ce fait, proposer des rendements supérieurs. En ce qui concerne les obligations, la notation basse peut être causée par des facteurs tels que les niveaux de dette de l'entreprise, la volatilité de la devise d'émission, etc. De la même manière, une action offrira un rendement en dividende élevé pour compenser des plus-values attendues inférieures, ce qui est par exemple le cas de grandes entreprises actives dans un secteur à maturité et sans perspectives ultérieures de croissance.

Options

Une option est un contrat par lequel une partie (« l'acquéreur » ou « l'acheteur ») accepte de payer une commission (appelée « prime ») à une autre partie (appelée « émetteur » de l'option) en contrepartie du droit, mais non de l'obligation, d'acheter ou vendre quelque chose à l'émetteur de l'option, à un prix convenu à l'avance (appelé « prix d'exercice »), avant ou au plus tard à une certaine date (appelée « expiration » ou « échéance » de l'option). Il existe deux types d'options : les options d'achat (call) et les options de vente (put). Une option d'achat donne à son détenteur le droit d'acheter quelque chose au prix d'exercice au plus tard à la date d'expiration de l'option, tandis qu'une option de vente lui donne le droit de vendre quelque chose au prix d'exercice au plus tard à la date d'expiration de l'option.





Harmonie

Portefeuille

Ensemble d'actifs financiers appartenant à un même propriétaire. Ce peut être, par exemple, un portefeuille d'obligations émises par des municipalités. La diversification permet de réduire le risque d'un portefeuille.

Produits dérivés ou instruments dérivés

Un produit dérivé est une construction synthétique conçue pour avoir le même profil de gains qu'un investissement ou une transaction dans l'actif sous-jacent sans qu'il soit nécessaire de déboursier le montant du principal. Cet instrument est appelé dérivé parce qu'il tire sa valeur des performances de l'instrument sous-jacent (actions, obligations, devises, matières premières, etc).

Les instruments utilisés pour effectuer des opérations sur produits dérivés faisant référence à ces actifs sous-jacents sont, par exemple, les options, les contrats de futures et les swaps.

Produits structurés

Les produits structurés sont des instruments d'investissement synthétiques, spécialement créés pour répondre à des besoins spécifiques quand les instruments financiers standardisés disponibles sur les marchés ne peuvent le faire. Les produits structurés peuvent être utilisés comme alternative à un investissement direct, comme composante du processus d'allocation d'actif pour réduire l'exposition au risque d'un portefeuille ou pour tirer parti de la tendance du marché. Ces produits sont créés par ingénierie financière, c'est-à-dire en combinant des sous-jacents tels que des actions, des obligations, des indices ou des matières premières avec des produits dérivés.

Les produits structurés peuvent combiner un ou plusieurs des avantages suivants :

- protection du capital;
- accès fiscalement avantageux à des investissements intégralement imposables;
- rendements améliorés dans le cadre d'un investissement ;
- risque réduit dans le cadre d'un investissement.

Il existe différents types de produits structurés :

- Interest rate-linked notes : produits liés aux taux d'intérêt ;
- Equity-linked notes : produits liés à des actions ;
- FX and Commodity-linked notes : produits liés au FX et aux matières premières ;
- Hybrid-linked notes : produits liés à des produits hybrides.

Rendement à l'échéance

Il s'agit du rendement anticipé annualisé que procurerait une obligation si elle était détenue jusqu'à la date d'échéance. Ce rendement à l'échéance est exprimé sous la forme d'un taux annuel. Le calcul prend en compte le prix actuel de l'obligation sur le marché, le prix de remboursement final, le pourcentage d'intérêt du coupon et le temps restant jusqu'à l'échéance. On suppose, à cet

égard, que tous les coupons seront réinvestis au même taux. On se réfère parfois au rendement à l'échéance en parlant simplement de « rendement ».

Rentabilité de l'investissement

En finance, la rentabilité est le profit – sous la forme de dividendes ou d'intérêts et de plus-values – que procure un investissement.

Risque (tolérance au risque)

Le risque mesure la variabilité des performances. Ainsi, un placement dont la rentabilité est garantie est moins risqué qu'un investissement dont la rentabilité est incertaine.

Swap (ou échange)

Echange de titres contre d'autres titres dont la qualité de crédit est similaire mais qui sont assortis de conditions différentes de manière à améliorer les rendements.

Titre de fonds propres

Tout titre représentatif d'une participation dans la société émettrice. Ce sont les actions ordinaires, les actions privilégiées et autres titres de capital. Ce sont aussi les Sicav, fonds mutuel et organismes de placement collectif ainsi que les droits contractuels permettant d'acquérir ou céder des participations à un prix fixe ou fixé selon des règles déterminées à l'avance tels que les bons de souscription (warrants), les droits de souscription, les options d'achat et les options de vente. Les obligations convertibles n'en font pas partie.

Titre synthétique

Un titre synthétique (synthetic security) est un instrument financier artificiellement créé en simulant un autre instrument avec les caractéristiques combinées d'une série d'autres actifs. On peut, par exemple, créer un titre synthétique en achetant une option call et en vendant simultanément une option put sur la même action. Le titre synthétique aurait le même potentiel de plus-value que la valeur sous-jacente.

Valeur de père de famille (ou blue chip)

Société cotée en Bourse ayant la réputation de procurer une croissance, des résultats et un retour sur investissement réguliers. Cette expression vient des jetons bleus qui, au poker, sont généralement ceux dont la valeur est la plus élevée.

Volatilité

Terme statistique servant à quantifier la dispersion de variables telles que les taux ou les prix par rapport à la moyenne. Mesure la variabilité du prix d'un instrument financier, taux, matière première ou devise sous-jacent. La volatilité ne mesure que l'ampleur d'une variation, mais pas son sens. Le sens d'une variation n'a aucune influence sur la volatilité ; il est indifférent que le prix monte ou baisse.





Serenité



Renouveau

