

LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les certificats

Une solution accessible pour dynamiser son portefeuille

Les certificats sont des instruments construits sous la forme de valeurs mobilières cotées à partir de sous-jacents (actions ou panier d'actions, indices ou paniers d'indices, devises, matières premières, etc...).



Pourquoi souscrire des certificats ?

Les certificats permettent de jouer une grande diversité de scénarii dans plusieurs configurations de marché (hausse, baisse, stabilité...) en adoptant diverses stratégies (diversification, dynamisation, couverture...), sur des horizons de temps variés.

Il existe plusieurs types de certificats :

- **Les certificats « 100% »** répliquent l'évolution d'une action ou d'un indice, sans effet de levier,
- **Les certificats « leverage » ou « Bull »** vous font bénéficier d'un effet de levier à la hausse du sous-jacent,
- **Les certificats « short » ou « Bear »** permettent de réaliser un effet de levier à la baisse du sous-jacent.



L'essentiel

Chaque certificat est associé à un **sous-jacent**, dont il suit plus ou moins l'évolution du cours, en fonction de ses caractéristiques : actions, indices (CAC 40...), paniers d'actions, matières premières, etc.

Lors de l'émission d'un certificat par un établissement financier, une **date d'échéance** est fixée. **Le certificat sera remboursé quand arrivera son échéance, en fonction de la valeur du sous-jacent et des caractéristiques du certificat.**

Leurs cours sont dérivés du cours de ces sous-jacents selon une formule plus ou moins complexe, mais définie à l'émission par l'établissement de crédit émetteur.

Quels sont les avantages et les risques ?

Avantages	Risques
<p>Une grande diversité : Les certificats permettent d'investir sur une vaste gamme de sous-jacents, à des dates de maturité et des prix d'exercice variés. Certains offrent en plus un potentiel de gain multiplié (effet de levier).</p> <p>La liquidité : Elle est assurée par l'émetteur, qui s'engage à fournir en permanence un cours à l'achat et un cours à la vente.</p> <p>La couverture de positions Lorsque les certificats évoluent dans la direction opposée à celle des sous-jacents, ils permettent de protéger un portefeuille contre une baisse du marché.</p>	<p>Fortes fluctuations Du fait de l'effet de levier, les primes des certificats fluctuent fréquemment, à la hausse ou à la baisse, de manière significative.</p> <p>Risque de perte en capital: Le capital investi n'est pas garanti. Dans le pire des cas l'investisseur perdra la totalité de son investissement.</p>

Plus simples à comprendre et généralement moins risqués que les warrants, les certificats sont tout de même **des produits risqués qui doivent rester minoritaires dans un portefeuille.**

LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les turbos

Une solution accessible pour dynamiser son portefeuille.

Les turbos sont, comme les certificats, des valeurs mobilières cotées en continu qui confèrent le droit d'acquérir un produit sous-jacent (actions ou panier d'actions, indices ou paniers d'indices, devises, matières premières, etc...). Ils ont la particularité de posséder **une barrière désactivante** : si le sous-jacent atteint la barrière, le turbo est désactivé et le capital investi est perdu.



Pourquoi souscrire des turbos ?

Sur un calcul simple, les turbos permettent de profiter d'un effet de levier (2 à 100) à la hausse (turbo call) ou à la baisse (turbo put) d'un actif sous-jacent. Ils servent à dynamiser un portefeuille ou couvrir une position.



L'essentiel

Un turbo est caractérisé par les paramètres suivants :

Sous-jacent (ou support)	Valeur sur laquelle porte le turbo : action, panier d'actions, indice, devise, matière première ou taux d'intérêt.
Prix d'exercice (ou strike)	Prix auquel on peut acheter ou vendre le support en cas d'exercice du turbo . Il est fixé par l'émetteur à l'émission et modifiable en cas d'opération sur le sous-jacent.
Parité	Nombre requis pour acquérir le sous-jacent . Les plus courants : 10 pour 1, et 100 pour 1.
Echéance	Durée de cotation généralement limitée dans le temps.
Quotité	Quantité minimale négociable. Elle doit être multiple de 100, 1000, 10000.
Barrière	Limite désactivant le turbo si elle est atteinte : il perd alors toute sa valeur. L'effet de levier augmente à mesure que le niveau du sous-jacent est proche de la barrière.

Quels sont les avantages et les risques ?

Avantages	Risques
Un fonctionnement simple : Chaque point/euro de variation du sous-jacent influencera aussi les cours des Turbos. Pas d'impact du passage du temps. La liquidité : Elle est assurée par l'émetteur, qui s'engage à fournir en permanence un cours à l'achat et un cours à la vente.	Risque de perte en capital : Ces produits peuvent connaître d'importantes fluctuations, pouvant aboutir dans le pire scénario à la perte totale du montant investi. Risque de désactivation : Si la barrière est atteinte, le turbo est désactivé et perd une partie de sa valeur voire l'intégralité. Cette désactivation peut intervenir en dehors des heures de bourse si le sous-jacent cote sur un marché étranger. Risque de crédit : L'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant éventuel.

Les turbos s'adressent aux investisseurs les plus avertis, à la recherche d'outils pour dynamiser leur portefeuille sur quelques heures, quelques jours, parfois plusieurs semaines. Ils doivent rester minoritaires dans votre portefeuille.