

Les produits à effet de levier

Warrants, Cap/Floor, Turbos, Leverage & Short...

Parmi les produits à effet de levier, on distingue :

- Options simples (call, put Warrants, Cap/Floor...) dont l'objectif est d'amplifier les mouvements du sous-jacent à la hausse comme à la baisse. Ces produits sont construits par recours aux options (volatilité, valeur temps). Le risque est limité à la somme investie,
- Produits à barrière (Turbos...) qui offrent un effet de levier équivalent à celui qui résulterait d'un achat ou d'une vente à découvert de l'actif sous-jacent. Ils peuvent se désactiver à une valeur faible ou nulle dans le cas où la barrière ("stop loss") est atteinte par le cours du sous-jacent,
- Produits à effet de levier constant (Leverage, Short...) dont l'objectif est d'amplifier avec un même levier chaque variation quotidienne du cours d'un sous-jacent, à la hausse comme à la baisse, avec un risque limité au montant investi.

Les caractéristiques de ces produits sont décrites ci-après et dans la [classification des produits AFPDB – EUSIPA](#).

PRODUITS À EFFET DE LEVIER SANS BARRIÈRE DÉSACTIVANTE RISQUE DE PERTE EN CAPITAL LIÉ À L'EFFET DE LEVIER

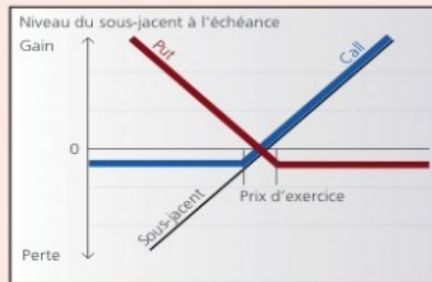
Warrants (2100)

Scénario :

- Call : Hausse du sous-jacent
- Put : Baisse du sous-jacent
- Adapté pour des investissements à levier de court terme ou pour la couverture

Caractéristiques :

- Influence de la volatilité implicite du sous-jacent, à la hausse comme à la baisse, et perte journalière liée au passage du temps (s'accroît quand la date de maturité approche)
- Suivi quotidien nécessaire



⊕ Faible montant d'investissement générant un effet de levier par rapport au sous-jacent

⊖ Risque important de perte en capital lié à l'effet de levier

PRODUITS À EFFET DE LEVIER AVEC BARRIÈRE DÉSACTIVANTE RISQUE DE PERTE EN CAPITAL LIÉ À L'EFFET DE LEVIER

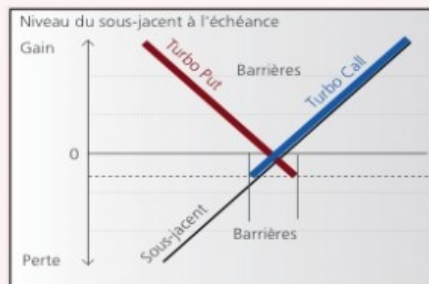
Turbos (2200)

Scénario :

- Turbo Call: Hausse modérée du sous-jacent
- Turbo Put: Baisse modérée du sous-jacent
- Adapté pour des investissements à levier de court terme ou pour la couverture

Caractéristiques :

- Expire immédiatement sans valeur si la barrière est touchée durant la vie du produit
- Faible influence de la volatilité et faible perte de valeur temps
- Suivi quotidien nécessaire



⊕ Faible montant d'investissement générant un effet de levier par rapport au sous-jacent

⊖ Risque important de perte en capital lié à l'effet de levier

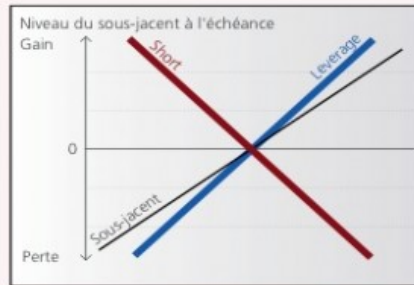
PRODUITS À EFFET DE LEVIER CONSTANT

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL LIÉ À L'EFFET DE LEVIER

Leverage & Short (2300)

Scénario :

- Leverage: Hausse du sous-jacent
- Short: Baisse du sous-jacent
- Adapté pour les investissements à levier de court terme ou pour la couverture



Caractéristiques :

- Le levier est constant sur la période définie (e.g quotidienne)
- Seules les variations successives de prix du sous-jacent dans la même direction ont un impact positif sur la performance, les variations dans la direction opposée ont un impact négatif
- Mécanisme de suspension de cotation en cas de forte chute afin que la valeur du produit ne soit jamais négative
- Suivi quotidien nécessaire

+ Faible montant d'investissement pour un potentiel de gain élevé si le sous-jacent varie peu

- Risque important de perte en capital lié à l'effet de levier

