

CLASSIFICATION DES PRODUITS DE BOURSE



association
française des produits
dérivés de Bourse

www.afpdb.fr

EUROPE	
1	INVESTMENT PRODUCTS
11	CAPITAL PROTECTION PRODUCTS
1100	Uncapped Capital Protection
1110	Exchangeable Certificats
1120	Capped Capital Protected
1130	Capital Protection with Knock-Out
1140	Capital protection with Coupon
1199	Miscellaneous Capital Protection
12	YIELD ENHANCEMENT PRODUCTS
1200	Discount Certificats
1210	Barrier Discount Certificats
1220	Reverse Convertibles
1230	Barrier Reverse Convertibles
1240	Capped Outperformance Certificats
1250	Capped Bonus Certificats
1260	Express Certificats
1299	Miscellaneous Yield Enhancement
13	PARTICIPATION PRODUCTS
1300	Tracker Certificats
1310	Outperformance Certificats
1320	Bonus Certificats
1330	Outperformance Bonus Certificats
1340	Twin-Win Certificats
1399	Miscellaneous Participation

FRANCE	
1	PRODUITS D'INVESTISSEMENT
11	PRODUITS À CAPITAL GARANTI À L'ÉCHÉANCE
1100	Capital Garanti
1199	Autres produits à Capital Garanti à l'échéance
12	PRODUITS DE RENDEMENT
1200	Discount
1220	Reverse Convertibles
1230	Reverse Convertibles knock-in
1240	Sprint
1250	Bonus Cappés
1299	Autres produits de Rendement
13	PRODUITS DE PARTICIPATION
1300	100% (1301 100% Bear)
1320	Bonus
1340	Twin Win
1399	Autres produits de Participation

2	LEVERAGE PRODUCTS
21	LEVERAGE PRODUCTS WITHOUT KNOCK-OUT
2100	Warrants
2110	Spread
2199	Miscellaneous Leverage without Knock-Out
22	LEVERAGE PRODUCTS WITH KNOCK-OUT
2200	Knock-Out Warrants
2210	Mini-Futures
2230	Inline Warrants
2299	Miscellaneous Leverage with Knock-Out
23	CONSTANT LEVERAGE PRODUCTS
2300	Constant Leverage Certificate
2399	Miscellaneous Constant Leverage Products

2	PRODUITS À EFFET DE LEVIER
21	PRODUITS À EFFET DE LEVIER SANS BARRIÈRE DÉSACTIVANTE
2100	Warrants
2110	Cappés & Floorés
2199	Autres produits de levier sans barrière désactivante
22	PRODUITS À EFFET DE LEVIER AVEC BARRIÈRE DÉSACTIVANTE
2200	Turbos
2210	Turbos illimités / infinis
2230	Stability Warrants
2299	Autres produits de levier avec barrière
23	PRODUITS À EFFET DE LEVIER CONSTANT
2300	Leverage & Short
2399	Autres produits à effet de levier constant

L'Association Française des Produits Dérivés de Bourse (AFPDB) a pour objet de concourir au développement des Certificats, Warrants et Turbos en France. Dans le but de favoriser la transparence et la compréhension de ces produits, l'AFPDB a établi une classification standard et uniforme. Basée sur les standards de l'European Structured Investment Products Association – EUSIPA, dont l'AFPDB est membre, cette classification regroupe l'ensemble des Certificats, Warrants et Turbos proposés par ses membres en France.

Ces produits se classent traditionnellement en 2 catégories :

1 - Les produits d'investissement

- Produits de participation (100%) dont l'objectif est de reproduire au plus proche les variations d'un actif sous-jacent,
- Produits à capital garanti à l'échéance qui allient une participation aux variations d'un actif sous-jacent et une garantie, partielle ou totale, du capital à l'échéance,
- Produits de rendement (Bonus Cappés, Sprint...) dont l'objectif est d'améliorer, lorsque certaines conditions de marché sont réunies, le couple rendement/risque par rapport à un investissement direct sur l'actif sous-jacent.

2 - Les produits à effet de levier

- Options simples (call et put Warrants, Cappés/Floorés...), sans barrière désactivante, 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 désactivante (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 est atteinte par le cours du sous-jacent.
- Produits à effet de levier constant qui permettent d'amplifier plusieurs fois la performance d'un sous-jacent sur une période définie (e.g. quotidienne).

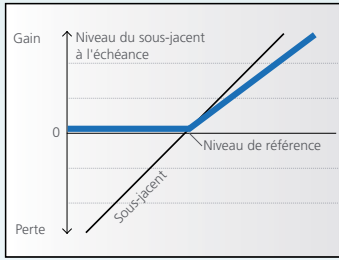
L'investissement dans ces produits correspond à différents scénarios (diversification, dynamisation, couverture...), dans diverses configurations de marché (hausse, baisse, stabilité...) et sur des horizons de temps variables. La classification AFPDB regroupe par grandes familles ces produits. Elle permet par type de produits de connaître le scénario de marché et les principales caractéristiques associés.

Émetteurs membres de l'AFPDB



CLASSIFICATION DES PRODUITS DE BOURSE

PRODUITS À CAPITAL GARANTI À L'ÉCHÉANCE



Capital garanti à l'échéance (1100)

Scénario :

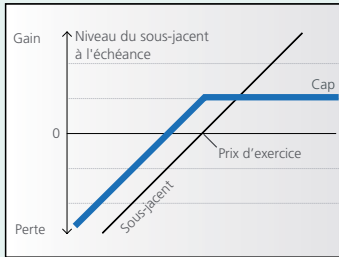
- Hausse du sous-jacent
- Une forte baisse du sous-jacent n'est pas préjudiciable au produit

Caractéristiques :

- La garantie en capital à l'échéance est définie comme un pourcentage du nominal (par exemple 100%), elle ne porte pas sur le montant investi
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Le remboursement minimum à maturité correspondant au niveau de garantie en capital
- ⊕ Participation illimitée à la hausse du sous-jacent
- ⊖ La valeur du produit peut descendre en dessous du niveau de la garantie en capital en cours de vie

PRODUITS DE RENDEMENT - RISQUE DE PERTE EN CAPITAL



Discount (1200)

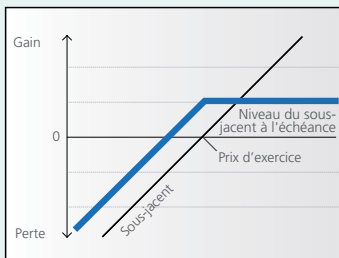
Scénario :

- Le sous-jacent varie peu ou augmente légèrement
- Baisse de la volatilité

Caractéristiques :

- Si le sous-jacent termine en-dessous du prix d'exercice à maturité, le remboursement, d'un montant équivalent au cours de clôture final du sous-jacent, a lieu en action / ou en euro
- Correspond à une stratégie Buy-Write ou call couvert qui consiste à acheter le sous-jacent et à vendre simultanément une option d'achat en dehors de la monnaie sur le même sous-jacent
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Le Certificat Discount permet à l'investisseur d'acquérir le sous-jacent à un prix inférieur (donc avec un rabais)
- ⊕ La perte potentielle en capital est limitée par rapport à un investissement direct sur le sous-jacent
- ⊖ Le potentiel de gain est limité au cap
- ⊖ Risque de perte en capital



Reverse Convertibles (1220)

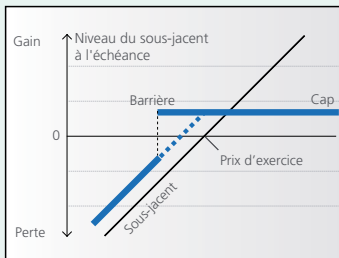
Scénario :

- Le sous-jacent varie peu ou augmente légèrement
- Baisse de la volatilité

Caractéristiques :

- Si le sous-jacent termine en-dessous du prix d'exercice à maturité, le remboursement, d'un montant équivalent à la clôture du sous-jacent à maturité, a lieu en action / ou en euro
- Si le sous-jacent clôture sur ou au-dessus du prix d'exercice à maturité, le nominal et le coupon sont remboursés
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Le coupon est toujours payé in fine indépendamment du niveau du sous-jacent
- ⊕ Risque plus faible qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce au remboursement maximal potentiel (nominal + coupon)
- ⊖ Le potentiel de gain est limité
- ⊖ Risque de perte en capital



Reverse Convertibles Knock-in (1230)

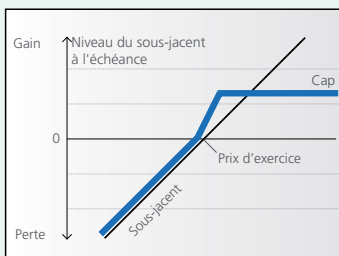
Scénario :

- Le sous-jacent varie peu ou augmente légèrement
- Baisse de la volatilité
- Le sous-jacent ne touchera pas la barrière durant la vie du produit

Caractéristiques :

- Si la barrière n'est jamais touchée, le nominal et le coupon sont remboursés
- Si la barrière est touchée le produit se comportera comme une Reverse Convertible (1220)
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Le coupon est toujours payé in fine indépendamment du niveau du sous-jacent
- ⊕ Risque plus faible qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce au remboursement maximal potentiel (nominal + coupon)
- ⊖ Le potentiel de gain est limité
- ⊖ Risque de perte en capital



Sprint (1240)

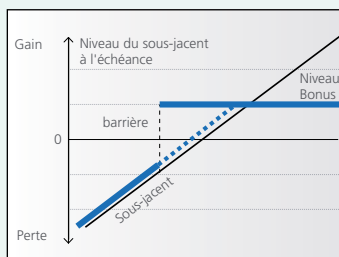
Scénario :

- Hausse modérée du sous-jacent

Caractéristiques :

- Réplique les mouvements du sous-jacent lorsqu'il se situe en dessous du prix d'exercice
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Risque comparable à un investissement direct sur le sous-jacent
- ⊕ Participation accrue à la hausse du sous-jacent entre le prix d'exercice et le cap
- ⊖ Le potentiel de gain est limité au cap
- ⊖ Risque de perte en capital



Bonus Cappés (1250)

Scénario :

- Le sous-jacent varie peu ou augmente légèrement
- Le sous-jacent ne touche pas la barrière durant la vie du produit

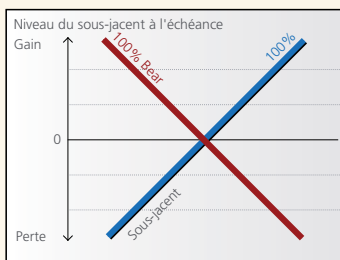
Caractéristiques :

- La valeur maximale de remboursement est égale au niveau Bonus si la barrière n'est jamais touchée
- Si la barrière est touchée le produit se comporte comme le sous-jacent avec un remboursement maximum limité au niveau Bonus
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- ⊕ Risque plus faible qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce au remboursement maximal potentiel (niveau bonus)
- ⊖ Le potentiel de gain est limité au Niveau Bonus
- ⊖ Risque de perte en capital

- Les graphiques illustrent le profil rendement / risque à l'échéance d'un investissement réalisé à l'émission du produit.
- Ils permettent de comparer le potentiel de gain ou de perte du produit par rapport à un investissement direct sur le sous-jacent.
- Avant tout investissement, il est recommandé aux investisseurs de se reporter aux supports d'information qui décrivent le fonctionnement de chaque produit.

PRODUITS DE PARTICIPATION - RISQUE DE PERTE EN CAPITAL



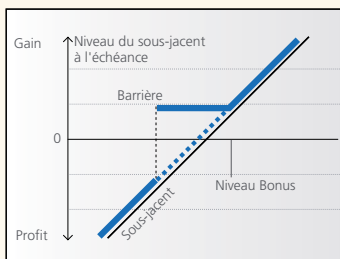
100% (1300) - 100% bear (1301)

Scénario :

- 100% : Hausse du sous-jacent
- 100% Bear : Baisse du sous-jacent

Caractéristiques :

- Participation illimitée aux mouvements du sous-jacent à la hausse comme à la baisse
- Risque comparable à un investissement direct sur le sous-jacent
- Dans le cas d'un 100% Bear, si le cours du sous-jacent franchit la Barrière, le produit est désactivé et remboursé à sa valeur résiduelle qui peut-être nulle
- Risque de perte en capital



Bonus (1320)

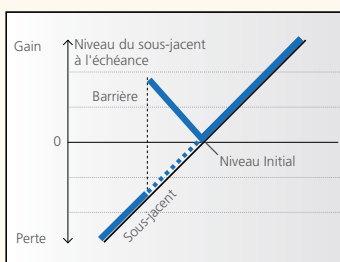
Scénario :

- Le sous-jacent varie peu ou augmente
- Le sous-jacent ne touchera pas la barrière durant la vie du produit

Caractéristiques :

- Le remboursement minimum est égal au Niveau Bonus si la barrière n'est jamais touchée
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- Participation illimitée à la hausse du sous-jacent
- Risque plus faible qu'un investissement direct sur le sous-jacent
- Le produit se comporte comme un « 100% » si la barrière est touchée
- Risque de perte en capital



Twin-Win (1340)

Scénario :

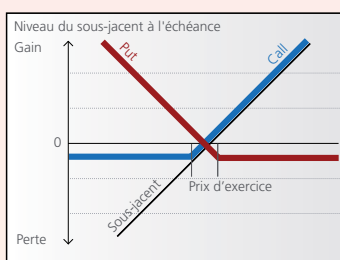
- Hausse ou faible baisse du sous-jacent
- Le sous-jacent ne touchera pas la barrière durant la vie du produit

Caractéristiques :

- Le remboursement minimum est égal au prix d'exercice si la barrière n'est jamais touchée
- La baisse du sous-jacent entraîne une hausse du prix du produit tant que la barrière n'est pas atteinte
- Les dividendes ou coupons détachés sur le sous-jacent sont utilisés pour construire la stratégie

- Participation illimitée à la hausse du sous-jacent
- Gains possibles à la hausse comme à la baisse
- Le produit se comporte comme un « 100% » si la barrière est touchée
- Risque de perte en capital

PRODUITS À EFFET DE LEVIER SANS BARRIÈRE DÉSACTIVANTE RISQUE IMPORTANT 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

Cappés & Floorés (2110)

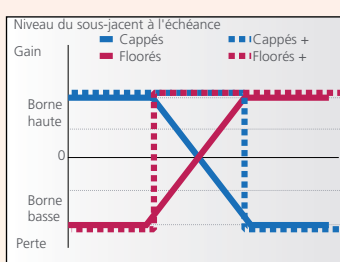
Scénario :

- Cappés (Call Spread) : Hausse modérée du sous-jacent, au dessus de la Borne basse
- Floorés (Put Spread) : Baisse modérée du sous-jacent, en dessous de la Borne haute
- Adapté pour des investissements à levier de court terme ou pour la couverture

Caractéristiques :

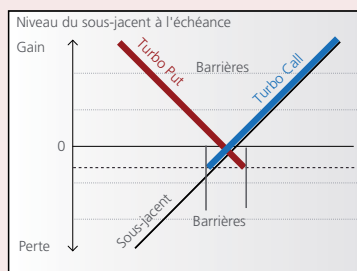
- Les Cappés + (Floorés +) sont remboursés d'un montant équivalent à la différence entre les deux bornes (même si le sous-jacent clôture entre les deux bornes) si le sous-jacent n'a jamais atteint la borne basse (borne haute)
- Influence de la volatilité implicite et de la perte journalière de valeur temps plus faible que sur une option simple (warrant)
- Performance limitée à l'écart entre les deux bornes (valeur de remboursement maximale connue à l'avance)
- 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
- Potentiel de gain limité



PRODUITS À EFFET DE LEVIER AVEC BARRIÈRE DÉSACTIVANTE

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



Turbos (2200)

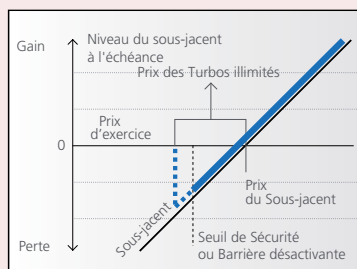
Scénario :

- Turbo Call : Hausse du sous-jacent
- Turbo Put : Baisse 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



Turbos illimités/infinis (2210)

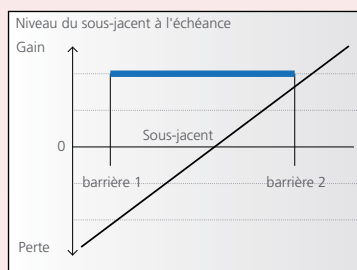
Scénario :

- Call Turbos illimités/infinis : Hausse du sous-jacent – le sous-jacent ne touchera pas la barrière
- Put Turbos infinis/infinis : Baisse du sous-jacent – le sous-jacent ne touchera pas la barrière
- Adapté pour des investissements à levier de court terme ou pour la couverture

Caractéristiques :

- Une valeur résiduelle est remboursée lorsque la barrière est touchée
- Aucune ou faible influence de la volatilité
- 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



Stability Warrants (2230)

Scénario :

- Le sous-jacent varie peu
- Baisse de la volatilité

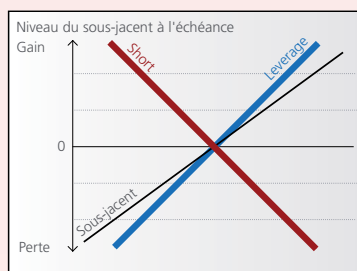
Caractéristiques :

- Si le sous-jacent n'a jamais touché ni l'une ni l'autre des barrières, le remboursement se fait au montant prédéfini
- Si l'une des deux barrières est touchée en cours de vie, le produit expire immédiatement sans valeur

- ➕ 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
- ➖ Potentiel de gains limité (Cap)

PRODUITS À EFFET DE LEVIER CONSTANT

RISQUE IMPORTANT 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 générant un effet de levier par rapport au sous-jacent
- ➖ Risque important de perte en capital lié à l'effet de levier

Les produits de Bourse s'adressent à des spécialistes et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques.

Les investisseurs doivent procéder, avant tout investissement, à leur propre analyse en se rapprochant le cas échéant de leurs propres conseils. L'AFPDB ne peut être tenue responsable des conséquences notamment financières résultant de l'investissement dans ces produits. Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « facteurs de risques » du prospectus concerné du produit. Ces supports d'information (Prospectus de Base, Suppléments et Conditions Définitives (« Final Terms ») ou, selon le cas, Prospectus Complet) sont disponibles sur les sites de l'émetteur concerné et de l'AMF.

Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ces produits.

Risque de marché : ces produits peuvent connaître à tout moment d'importantes fluctuations de

cours, pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.

Effet de levier : certains produits intègrent un effet de levier qui amplifie les mouvements de cours du (des) sous-jacent(s), à la hausse comme à la baisse.

Risque de crédit : en acquérant ce produit, l'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant éventuel.

Risque de change : les gains éventuels peuvent être réduits ou augmentés en fonction des taux de change.

Les gains éventuels peuvent être réduits par l'effet de commissions, redevances ou autres charges supportées par l'investisseur.

Les produits font l'objet de contrats d'animation qui visent à assurer la liquidité sur Euronext Paris, dans des conditions normales de marché et de fonctionnement informatique.



association
française des produits
dérivés de Bourse