



LES DIX CONNAISSANCES CLÉS

Effet de levier

*Fiche 6 - Produits concernés : #100%Bear #Warrants #CappésFloorés
#Turbos #TurbosInfini #TurbosInfiniBest #Stability #Leverage&Short*

L'essentiel

L'effet de levier amplifie les variations de cours d'un actif sous-jacent. Autrement dit, lorsque le cours du sous-jacent varie de 1%, le cours du Produit à effet de levier pourra varier 2, 3, 4 fois plus vite, ou plus encore. L'effet de levier fonctionne à la hausse comme à la baisse. Il peut être lucratif mais nécessite une vigilance toute particulière car il accélère les gains mais aussi les pertes.

Pour en savoir plus

L'effet de levier est utile pour dynamiser un portefeuille.

Le levier évolue au cours du temps selon le risque du produit (distance entre le cours du sous-jacent et prix d'exercice, temps restant jusqu'à la maturité...). Plus le risque est élevé, plus l'effet de levier est important.

Certains produits, comme les Leverage & Short, ont un effet de levier fixe ou constant en pourcentage défini lors de leur émission. Ce levier fixe s'applique sur une base quotidienne. Sur une période de temps plus importante, les variations du Leverage ou du Short vont sensiblement différer de x fois les variations du sous-jacent, d'autant plus que la volatilité sera élevée.

En pratique

Envisageons un Turbo Infini Best Call sur l'indice CAC 40 dont le niveau de financement est de 5 000 points. Si l'indice CAC 40 vaut 5 500 points, alors le Turbo vaut (hors frais) 500 points (parité 1/1) et l'effet de levier est de 11. Si l'indice CAC 40 baisse à 5 400 points, le levier progresse à 14. A l'inverse, si l'indice CAC 40 progresse à 5 600, l'effet de levier va diminuer à 9.

Prenons le cas d'un Leverage sur l'indice CAC 40 avec un effet de levier de 3. Si l'indice CAC 40 gagne 2% sur une journée, le Leverage va progresser de 6% (hors frais). Dans le cas défavorable ou l'indice CAC 40 perd 2% sur une journée, le produit va perdre 6% (hors frais). Au-delà de la journée, l'effet de levier va différer de 3 et dépendra des variations quotidiennes de l'indice.

Question

L'effet de levier

- A – permet d'augmenter la probabilité de gains, tout en offrant une garantie en capital
- B – est adapté aux investisseurs qui débutent en Bourse
- C – amplifie les cours du sous-jacent à la hausse comme à la baisse

Réponse C