Dernière mise à jour le 15 février 2024

Certificat financier

Définition Un certificat est un produit financier dérivé. C'est une valeur mobilière. Il se rapporte à un actif spécifique, appelé « sous-jacent » qui servira de référence pour la variation de cours du certificat.

Sommaire

- Définition
- Effet de levier
- Types de certificats
- Mise en place d'une stratégie d'investissement
- Les risques des certificats
- Les atouts des certificats
- Un outil de diversification

Définition

Un certificat est un produit financier dérivé. C'est une valeur mobilière.

Il se rapporte à un actif spécifique, appelé « sous-jacent » qui servira de référence pour la variation de cours du certificat.

Les certificats reposent sur différents types de sous-jacents dont ils suivent l'évolution du cours.

Le sous-jacent peut être une action, un indice, une devise, ou une matière première.

Le **certificat financier** est un produit émis par des établissements financiers, une banque par exemple.

Il est possible de spéculer à la hausse ou à la baisse sur l'évolution d'un sous-jacent.

Négociation

Ils peuvent être achetés et revendus comme une action. Les types d'ordre sont identiques, et ils donnent lieu à des frais de courtage.

Effet de levier

L'utilisation de l'effet de levier vise à amplifier les variations du sous-jacent, à la hausse comme à la baisse.

L'effet de levier permet d'investir plus que sa mise initiale réelle, qui sera plus faible.

Exemple : Votre capital initial à investir est de 1 500 €. Un effet de levier de 4 vous donne la possibilité de vous positionner avec 6 000 € (4 fois 1 500 €).

Le sous-jacent voit ses variations amplifiées par l'effet de levier.

Celui-ci fonctionne aussi bien à la hausse qu'à la baisse.

Le risque est fonction de l'effet de levier. Plus celui-ci est important, plus le risque est grand.

Types de certificats

Les certificats 100% qui répliquent un sous-jacent

Les certificats Leverage qui répliquent avec un effet de levier

Les certificats short qui répliquent de façon inversée.

Mise en place d'une stratégie d'investissement

Les certificats sont une réponse à différents types de stratégies.

Les certificats, peuvent être Leverage ou Short, et en fonction, ils permettent deux stratégies différentes.

- Anticipation d'une hausse du sous-jacent :

Investir sur un Certificat Leverage, permet de profiter d'une hausse. Un certificat de ce type avec un effet de levier de 4, va permettre de bénéficier de la hausse du sous-jacent, multiplié par 4.

Exemple, l'action (sous-jacent) se valorisant de 4%, donne une augmentation du certificat de 4 fois les 4 %, soit une valorisation de16 %.

- Anticipation d'une baisse du sous-jacent :

Investir sur un Certificat Short donnera un résultat inverse à celui du sous-jacent. Un certificat de ce type avec un effet de levier de 4, va permettre de bénéficier de la hausse, multipliée par 4, lorsque le sous-jacent baisse.

Exemple, l'action (sous-jacent) voit sa valeur perdre 4%, le certificat, quant à lui prend une hausse de 16 % (4 fois les 4 %). En effet il réplique à l'inverse, le cours de l'actif sous-jacent.

Un certificat short peut servir d'outil de couverture pour un portefeuille.

Un portefeuille trop exposé sur une tendance, va voir sa perte éventuelle compensée en partie, par un certificat se positionnant en sens inverse. L'effet de levier permet de se couvrir de façon significative, avec une mise d'investissement plus faible. Le tout se fait sans avoir à revendre les titres, pour les racheter ensuite, avec les frais de transaction.

Les risques des certificats

Les certificats comportent des risques

- Risque de perte : Le risque de perte en capital, pour la totalité de sa valeur.
- Nécessité de suivre l'évolution des cours, et les variations quotidiennes du sous-jacent, amplifiées par l'effet de levier
- L'effet de levier est un multiplicateur des pertes

Les avantages et les inconvénients des certificats

Les atouts des certificats

- La facilité d'accès
- La liquidité
- La transparence dans la cotation et les prix, ils sont soumis à une cotation en continu et en temps réel.

Un outil de diversification

Les certificats offrent la possibilité de diversifier un portefeuille avec plusieurs sous-jacents, disponibles, sur différents types d'actifs, sans les détenir directement.

L'aspect spéculatif, et le risque de perte total en capital, amplifiée par l'effet de levier, en font un produit réservé aux investisseurs avertis.