

CENTAURE
INVESTISSEMENTS



**MIEUX COMPRENDRE LES
PRODUITS FINANCIERS
DES MOINS RISQUÉS AUX PLUS
COMPLEXES**

CNCGP



Chambre Nationale des Conseils
en Gestion de Patrimoine

APPROFONDISSEZ VOTRE CULTURE FINANCIÈRE

➤ Un peu de pédagogie

Ce guide a été réalisé pour que vous puissiez approfondir votre culture financière de base. Bon nombre d'épargnants ne savent pas exactement où est placé leur argent. Malgré les obligations réglementaires liées à l'élaboration de profils, rares sont les personnes qui savent définir simplement ce qu'est un simple fonds en euro. C'est pourtant le principal support d'épargne français, qu'on retrouve dans l'assurance vie ou le contrat de capitalisation.

Ce guide a donc vocation de faire un peu de pédagogie sur les placements, afin de permettre aux investisseurs de comprendre la mécanique de leurs placements, qu'il s'agisse de 50 € ou 5 000 000 €.

A chaque support sa synthèse dans la relation risque / rendement :

1. Le support est-il liquide ou non (facilité à en sortir) ?
2. Quel est son niveau de risque ?
3. Quelle est son espérance de rendement ?
4. Quel est son horizon de placement ?

Enfin, pour chaque support, deux questions vous sont posées pour évaluer votre connaissance financière. Les corrections aux questions pourront vous être données par votre conseiller Centaure Investissements lors de l'établissement de votre profil d'investisseur.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement

➤ QUESTION 1

Les français ont une grande culture financière en générale.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Je peux expliquer précisément le fonctionnement de mes supports d'épargne et ma stratégie de placements.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

LES FONDS EN EURO

➤ CARACTERISTIQUES

Les fonds en Euros sont des supports financiers à capital garanti, gérés par les assureurs. Ils sont accessibles par le biais des contrats d'assurance vie ou de capitalisation.

Les fonds en euros sont composés d'investissements (« actifs sous-jacents ») peu risqués : en grande majorité, des obligations (d'Etats et/ou d'entreprises) et, de façon plus marginale, des actions et de l'immobilier.

Le capital (net de frais sur versement) investi dans un support en euros est garanti à tout moment, l'assureur étant tenu de rembourser le capital versé à la demande du souscripteur (hors frais sur versement). Attention, dans certains contrats, le capital est garanti hors frais de gestion.

Le rendement du fonds euro, obtenu chaque année, se compose d'un taux d'intérêt technique (qui dépend des engagements contractuels de l'assureur) et de la participation aux bénéfices. Si le contrat comporte un taux minimum garanti (TMG), le rendement obtenu ne pourra descendre en-dessous du niveau de ce TMG. Dans tous les cas, la performance financière est définitivement acquise au titulaire du contrat, indépendamment des fluctuations des marchés financiers, grâce au mécanisme de "l'effet de cliquet".

Par rapport à d'autres formules de placement, les fonds euro offrent une grande sécurité d'investissement et une disponibilité totale, mais en revanche, leur espérance de gain financier reste très faible.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Faible	Faible	Court terme

➤ QUESTION 1

Les fonds en euros, composés essentiellement d'investissements obligataires, comportent une garantie qui vous prémunit de toute perte en capital.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

En cas de baisse des marchés financiers, votre investissement en fonds euros subira la même évolution.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

LES PRODUITS MONETAIRES

➤ CARACTERISTIQUES

Les produits monétaires sont utilisés pour placer des excédents de trésorerie à court terme ou une somme en attente de réinvestissement. Ils représentent un droit de créance sur l'émetteur. Peuvent rentrer dans cette catégorie appelée "monétaire" :

- les titres de créances négociables (TCN), qui comprennent les certificats de dépôt émis par les banques, les billets de trésorerie émis par les entreprises et les bons à moyen terme négociable (BMTN),
- les bons du Trésor,
- les obligations à court terme.

De plus, l'investisseur peut également souscrire des parts d'organismes de placement collectif (OPC) monétaires ou de trésorerie (OPC eux-mêmes investis dans des produits court terme). Dans ce cas, leur gestion est confiée à des professionnels, qui sont chargés de sélectionner les supports les plus adaptés au sein de ces différentes familles. Le taux du marché monétaire - sur lequel les banques et les institutions financières se prêtent ou s'empruntent des capitaux permettant d'assurer leur activité - mais aussi le taux directeur de la Banque centrale européenne (BCE) déterminent le rendement des produits monétaires. Du fait de leur très faible rendement, ce type d'investissement doit être réalisé dans une optique court terme, dans l'attente d'un emploi des capitaux à un autre usage. Par rapport à d'autres formules de placement, les produits monétaires offrent une grande sécurité d'investissement et une disponibilité totale, mais en revanche, leur espérance de gain financier reste très faible.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Faible	Faible	Très court terme

➤ QUESTION 1

Les fonds monétaires sont composés principalement de titres de créances négociables (TCN), de bons du trésor, ainsi que d'obligations à court terme.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

L'investissement sur des OPC monétaires est parfaitement adapté pour un investissement de long terme.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

LES PRODUITS OBLIGATAIRES

➤ CARACTERISTIQUES

Les obligations sont des titres négociables émis par une entreprise privée ou publique ou par l'Etat ou les collectivités locales (Trésor) en vue de financer un projet d'investissement.

Contrairement aux actions, une obligation ne représente pas une part du capital mais une part de la dette.

Le porteur d'une obligation détient une créance sur son émetteur qui s'engage à rembourser le prêt à une date et dans des conditions déterminées à l'avance dans le contrat d'émission.

En contrepartie de l'avance de fonds effectuée au profit de l'émetteur d'obligations, l'investisseur perçoit un revenu calculé en fonction de la valeur nominale de l'obligation, du taux d'intérêt et des modalités de remboursement.

Les obligations sont par nature des placements peu risqués : le porteur d'une obligation est assuré (sauf défaillance de l'émetteur) de voir sa créance remboursée à l'échéance et de percevoir régulièrement un intérêt, et ce, même si la société ne réalise pas de bénéfice.

En tant que créanciers de la société, les détenteurs d'obligations sont certains d'être remboursés avant les actionnaires ou associés. En cas de faillite, le porteur est donc placé en priorité par rapport aux actionnaires.

La valeur d'une obligation en bourse est, en principe, relativement stable. Elle est toujours proche de la valeur nominale alors que la valeur des actions est beaucoup plus fluctuante à la hausse comme à la baisse.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Fort	Faible	Moyen terme

➤ QUESTION 1

Les obligations sont des dettes d'Etat ou d'entreprise pour lesquelles le défaut de remboursement des organismes emprunteurs est inexistant.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

La performance d'un fonds obligataire varie avec les évolutions des taux d'intérêt.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

ACTIONS

➤ CARACTERISTIQUES

Les actions sont des valeurs mobilières émises par les sociétés de capitaux : Sociétés Anonymes (SA), Sociétés en Commandite par Actions (SCA) et Sociétés par Actions Simplifiées (SAS).

Elles confèrent à leur titulaire un droit de propriété sur l'entreprise.

Les actions sont négociables et présentent une source de revenus pour leur titulaire qui a le droit de participer aux résultats de la société dont il est actionnaire par le biais de la distribution de dividendes.

Les actions peuvent également permettre aux investisseurs d'accumuler du capital, au sens où un actionnaire profite de l'appréciation du cours de bourse. Toutefois, leur valeur fluctue fortement, il est donc préférable de pouvoir choisir le moment de leur revente. Il s'agit d'un investissement à long terme.

L'actionnaire peut également participer aux décisions prises par les organes dirigeants et bénéficie d'un droit d'information.

Vous pouvez acheter et vendre des actions en direct. Dans ce cas, il vous faudra disposer d'un compte auprès d'un intermédiaire financier (banque, société de bourse, courtier en ligne, etc.). Vous pouvez aussi avoir recours à des fonds d'investissement (OPC, FIA,...) comportant des actions, que l'on retrouve notamment dans les contrats d'assurance vie et de capitalisation.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Les actions répondent à un investissement à court terme.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les variations du cours de l'action dépendent de la santé financière de l'entreprise et de son environnement économique.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

SCPI

➤ CARACTERISTIQUES

La société civile de placement immobilier (SCPI), parfois désignée sous l'expression "pierre- papier", est une formule d'épargne collective destinée à rendre accessible l'investissement immobilier, sans nécessiter de mise de fonds importante, tout en vous permettant de bénéficier des mêmes avantages que dans le cadre d'un investissement en direct.

Investir en parts de SCPI, permet ainsi de devenir copropriétaire de biens immobiliers et de diversifier ses placements, tout en déléguant la gestion de son patrimoine à des professionnels. En effet, les SCPI permettent de :

- mutualiser les risques grâce à la diversité des biens acquis, de leur localisation et du nombre de locataires,
- déléguer la gestion locative à des experts.

Les SCPI sont généralement spécialisées en fonction de la nature des biens (bureaux, biens à usage d'habitation, etc.) dont elles composent leur patrimoine.

En pratique, la société de gestion, qui gère la SCPI, peut commercialiser directement les parts de la SCPI auprès des particuliers, ou via un réseau de distributeurs (banques, conseillers indépendants, etc.). Les liquidités ainsi collectées sont réinvesties dans l'acquisition de biens immobiliers. Les porteurs de parts de SCPI perçoivent des revenus fonciers dont la périodicité varie d'une société à une autre et peuvent également dégager une plus-value lors de la revente de leurs parts.

La souscription de parts de SCPI est un placement à long terme (au minimum 10 ans) et comportant certains risques : ni le rendement, ni le capital ne sont garantis. Plusieurs types de frais peuvent également venir affecter la rentabilité de l'investissement (frais d'entrée, frais de gestion et frais de cession).

Les SCPI n'étant pas cotées, la revente des parts peut s'avérer délicate, puisqu'elle nécessite d'attendre qu'un acquéreur se manifeste, la SCPI ne garantissant pas le rachat.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Faible	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Investir dans les SCPI me permet de bénéficier d'un risque locatif moindre (impact de la vacance d'un actif ou défaut d'un locataire).

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Dans le cas de la revente de parts de SCPI, la société rachète les parts dans un délai légal et selon le cours actuel.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

OPCI

➤ CARACTERISTIQUES

L'Organisme de Placement Collectif Immobilier (OPCI) est un instrument d'investissement immobilier modernisant l'offre de produits d'épargne immobilière à l'intention des particuliers et des investisseurs institutionnels.

L'OPCI a pour objet :

- l'investissement dans des immeubles qu'ils donnent en location ou qu'ils font construire exclusivement en vue de leur location,
- la réalisation de toutes opérations nécessaires à l'usage des immeubles ou à leur revente,
- la réalisation de travaux de toute nature dans ces immeubles, notamment les opérations afférentes à leur construction, leur rénovation et leur réhabilitation en vue de leur location et accessoirement la gestion d'instruments financiers et de dépôts. Ils ne peuvent acquérir des actifs immobiliers exclusivement en vue de leur revente. Les OPCI peuvent prendre la forme de Fonds de Placement Immobilier (FPI) ou de Sociétés de Placement à Prépondérance Immobilière à capital variable (SPPICAV).

L'OPCI se présente comme le successeur naturel de la SCPI (Société Civile de Placement Immobilier), en conservant ses avantages actuels (mutualisation des risques, accès du plus grand nombre à l'immobilier avec des mises de fonds limitées, gestion par des professionnels agréés par l'Autorité des Marchés Financiers, etc.) et en bénéficiant d'atouts nouveaux et renforcés :

- liquidité : l'OPCI est plus liquide que la SCPI, son actif devant comporter au moins 10 % de trésorerie et un minimum d'actifs immobiliers fixé à au moins 60 % (51 % pour les SPPICAV) contre 95 % pour les SCPI. Cette liquidité permet aux OPCI d'être éligibles à l'actif des investisseurs institutionnels, et notamment des compagnies d'assurance. La liquidité des OPCI est encore renforcée par la possibilité de rachat des parts par le support sur la base d'une valeur liquidative ;
- fiscalité : les OPCI offrent le choix entre deux types de fiscalité, revenus fonciers ou valeurs mobilières ; par ailleurs, les cessions de parts ne subissent pas de droits d'enregistrement ;
- un régime de distribution favorable pour les associés : les OPCI doivent mettre en distribution au moins 85 % de leurs revenus et plus-values nettes réalisées sur les immeubles (85 % des revenus et 50 % des plus-values pour les SPPICAV). Ils peuvent décider de distribuer l'intégralité de leurs revenus et plus-values.

Investir en OPCI dans le cadre de l'assurance vie offre l'avantage de bénéficier de sa fiscalité spécifique et apporte une liquidité généralement supérieure à la détention en direct. En contrepartie, le souscripteur doit supporter les frais du contrat qui s'ajoute à ceux du support.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Faible	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Un OPCI est un placement plus liquide qu'une SCPI.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Un OPCI est un placement immobilier de défiscalisation.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

CAPITAL INVESTISSEMENT

➤ CARACTERISTIQUES

Le capital investissement est la prise de participation en capital dans des petites et moyennes entreprises non cotées en bourse afin de permettre le financement de leur démarrage, de leur développement ou encore de leur transmission/cession.

L'activité de capital investissement s'exerce au travers de véhicules d'investissement pouvant revêtir les formes suivantes :

- FCPR (Fonds Communs de Placement à Risques) qui sont investis en titres d'entreprises non cotées en bourse à hauteur de 50 % minimum ;
- FCPI (Fonds Communs de Placement dans l'Innovation) qui sont investis en titres de sociétés innovantes non cotées en bourse à hauteur de 60 % minimum ;
- FIP (Fonds d'Investissement de Proximité) qui sont investis dans des PME régionales non cotées en bourse à hauteur de 60 % minimum.

Les FCPI et les FIP sont donc deux catégories particulières de FCPR.

Les principales caractéristiques des fonds de capital investissement (soumis à l'agrément de l'AMF) sont décrites dans son Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).

Comme tout placement risqué, ils comportent des aléas en termes de rentabilité.

En contrepartie de cette participation risquée au capital des entreprises, les investisseurs peuvent bénéficier d'avantages fiscaux (réduction d'impôt à l'entrée, exonération des revenus et des plus-values). Toutefois, ces avantages sont subordonnés à la conservation des parts pendant une durée de 5 ans minimum (sauf cas de force majeure : invalidité, licenciement et décès).

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Faible	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Investir dans un FIP / FCPI est forcément un investissement gagnant grâce au gain fiscal.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les FIP / FCPI sont des placements risqués qui doivent être conservés pendant au moins 5 ans.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

PRODUITS STRUCTURÉS

➤ CARACTERISTIQUES

Un produit structuré est une combinaison de plusieurs produits financiers dont la valeur dépend de la performance d'une référence sous-jacente (actions, indices, panier de valeurs, etc.) et dont les règles de fonctionnement sont précisées par contrat.

Les produits structurés sont des montages financiers alternatifs à des placements classiques, conçus en toute transparence et dans un cadre très réglementé.

Il existe des formes très variées de produits structurés et notamment :

- Les produits à capital garanti qui protègent partiellement ou totalement le capital investi en cas de baisse du sous-jacent,
- Les produits de rendement qui procurent un coupon annuel plus ou moins élevé et protègent le capital en cas de baisse limitée du sous-jacent,
- Les produits de participation qui permettent d'être investi à 100 % sur un sous-jacent,
- Les produits à effet de levier qui permettent une mise de fonds limitée avec effet démultiplicateur des gains et des pertes (forte exposition au risque).

Initialement conçu pour le compte-titre ordinaire, les produits structurés sont également accessibles en tant qu'unités de compte dans un contrat d'assurance vie ou de capitalisation. Ils permettent aux investisseurs de diversifier leurs classes d'actifs selon leur profil de risque et de tirer profit des opportunités de placement selon les configurations de marché ;

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Selon structure du produit	Selon structure du produit	Selon structure du produit	Long terme

➤ QUESTION 1

Un produit structuré offrant une garantie en capital au terme de l'investissement ne me permet pas de bénéficier de cette garantie en cas de sortie anticipée.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Un produit structuré offre systématiquement une garantie en capital au même titre qu'un fonds en euros.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

SOFICA

➤ CARACTERISTIQUES

Les SOFICA (Sociétés de financement de l'industrie cinématographique et de l'audiovisuel), créées par la loi du 11 juillet 1985, permettent de collecter des fonds privés pour financer la production cinématographique et audiovisuelle. Les SOFICA peuvent être constituées par des professionnels du cinéma ou de l'audiovisuel ou par des établissements financiers.

C'est un placement risqué d'une durée minimale de 5 ans et maximale de 10 ans. Ces produits n'offrent aucune liquidité (il n'y pas de marché secondaire) et leur rendement est généralement limité.

En contrepartie d'une détention des parts de SOFICA pendant au moins 5 ans, le souscripteur peut réduire son impôt sur le revenu (IR) à hauteur de 30%. Cette réduction est néanmoins soumise à une double limite : les sommes prises en compte ne peuvent à la fois excéder 25 % du revenu net global et un plafond de 18 000 euros. Par conséquent, le montant maximal de la réduction d'impôt est donc fixé à 5 400 euros (30 % de 18 000 euros).

La réduction d'impôt est majorée si l'investissement est réalisé dans une SOFICA qui investit au moins 10 % des fonds dès la 1ère année dans le capital de sociétés de production. Cette opération donne droit à une réduction de 36 %, voire 48 % si elle respecte des engagements supplémentaires, des sommes placées. Le montant maximal de la réduction fiscale s'élève alors à 6 480 euros voire 8 640 € (36 % ou 48 % de 18.000 euros).

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Absente	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Les SOFICA sont des produits de défiscalisation qui offrent un rendement élevé.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les SOFICA n'offrent aucune liquidité car il n'y pas de marché secondaire.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

PRODUITS OBLIGATAIRES COMPLEXES

(qui comportent un instrument dérivé (obligations convertibles, ORA, EMTN))

➤ CARACTERISTIQUES

Obligations convertibles en actions (OCA)

Il s'agit d'obligations pour lesquelles il est prévu, dans le contrat d'émission, qu'elles peuvent être échangées contre des actions de la société.

En contrepartie, le taux d'intérêt rémunérant l'obligation est en général moins élevé que celui appliqué dans le cas d'une obligation classique.

Pour le souscripteur, l'avantage est de pouvoir convertir son obligation en action si le rendement de l'action est supérieur à l'intérêt de l'obligation. Les porteurs de ces obligations profitent ainsi des performances de l'action.

Obligations remboursables en actions (ORA)

Ce type d'obligation fonctionne selon le même principe que l'obligation convertible en actions à la différence près que le remboursement en actions n'est plus facultatif mais obligatoire.

Obligations à bons de souscription

Il s'agit d'obligations à taux fixe ou variable assorties d'un bon ou warrant.

Ce bon ou ce warrant donne la possibilité, et non l'obligation, de souscrire, à un prix convenu à l'avance, une obligation ou une action. En contrepartie, le taux d'intérêt rémunérant ce type d'obligations est plus faible que celui des obligations classiques.

Obligations échangeables

Les obligations échangeables sont, comme leur nom l'indique, des obligations qui peuvent, au gré de leur porteur, être échangées à tout moment contre d'autres titres (actions ou un autre type d'obligations à taux fixe ou à taux variable).

Les porteurs d'obligations échangeables ont ainsi le choix entre obtenir un remboursement de leurs obligations en espèces, les convertir en actions ou en obligations.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Variable	Fort	Forte	Moyen terme

➤ QUESTION 1

Investir dans une obligation convertible rapporte plus qu'une action dans les phases haussières.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Une obligation convertible représente une façon prudente d'investir en combinant l'attrait des actions et la sécurité des obligations.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

PRODUITS ACTIONS

(non cotés ou admis sur un marché non réglementé)

➤ CARACTERISTIQUES

Actions non cotés (OCA)

Avec les actions non cotées, le vendeur devra trouver lui-même un acheteur pour ses titres. Il ne peut donc pas immédiatement céder ses titres, contrairement aux actions cotées des grandes entreprises sur lesquelles de très nombreux ordres d'achat et de vente sont traités quotidiennement. Il s'agit donc d'un placement non liquide.

Marchés non réglementés

En plus du marché réglementé qui, en France, est géré par Euronext et contrôlé par l'AMF, il existe également des marchés organisés, encadré par l'entreprise d'Euronext Paris SA :

- Euronext Growth (ex-Alternext), destiné aux entreprises de taille moyenne, auxquelles il offre des conditions d'accès au marché boursier assouplies,
- Enternext, réservé aux PME-ETI dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros.
- Plus encadré que le marché libre, ces marchés offrent aux PME, quel que soit leur secteur d'activité, un accès simplifié aux marchés des capitaux tout en respectant les besoins des investisseurs en matière de transparence et de contrôle de l'information.
- Euronext Access (ex-Marché libre) permet la diffusion et la négociation de tous les instruments financiers non admis aux négociations sur le marché réglementé.

Ce type de marchés n'offre pas le même niveau de liquidité, d'information et de sécurité qu'un marché réglementé. Pour ces raisons, l'investisseur individuel se doit d'y intervenir avec prudence.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Variable	Fort	Forte	Long terme

➤ QUESTION 1

Le marché libre est un marché réglementé permettant d'investir des petites sommes.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les instruments financiers cotés en dehors d'un marché réglementé peuvent comporter un risque de liquidité plus important.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

PRODUITS TRACKER

➤ CARACTERISTIQUES

Les trackers sont des fonds qui répliquent, à la hausse comme à la baisse, la performance d'un sous-jacent. Le sous-jacent sur lequel se base l'évolution du fonds correspond à un panier de valeurs répliquant un indice boursier (par exemple le CAC 40), la performance monétaire d'une devise ou encore celle d'un panier de matières premières. Il existe donc toute une gamme de trackers en fonction du type de sous-jacent recherché (indices actions, indices obligataires, matières énergétiques, etc.).

L'achat de trackers peut avoir lieu par l'intermédiaire d'un professionnel agréé ou directement en bourse (cotation en continu). Ils sont soumis aux mêmes types d'ordres que ceux utilisés pour acheter ou vendre des actions et sont éligibles au Service de règlement différé (SRD).

Des frais de courtage (lors du passage des ordres sur le marché) et des frais de gestion constituent les seuls coûts attachés aux trackers, qui peuvent être détenus via un compte-titres, un PEA ou via certains contrats d'assurance vie. L'investissement dans ce type de placement constitue un bon moyen de diversification de son portefeuille. Toutefois, il comporte un risque important en capital dans l'hypothèse où la valeur du fonds suit celle du sous-jacent.

Assez facile d'accès, les trackers présentent donc l'avantage de pouvoir parier sur la hausse ou la baisse d'un ensemble de valeurs représentatives du marché.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Elevé	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Je souhaite bénéficier de performances proches de celles de l'indice CAC 40, sachant que j'accepte le risque de perdre une partie de mon capital. L'investissement en trackers vous paraît-il judicieux ?

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Il est possible d'investir en trackers directement en bourse sans passer par un intermédiaire agréé.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

PRODUITS CFD

➤ CARACTERISTIQUES

Les CFD (« contrats pour la différence ») sont des produits financiers qui permettent de parier sur les variations à la hausse ou à la baisse d'un « actif sous-jacent » sans jamais le détenir. En effet, lorsque vous passez des ordres sur les CFD, vous négociez sur un produit « dérivé ». Cela signifie que vous n'êtes pas propriétaire des valeurs sur lesquelles vous spéculiez.

L'actif sous-jacent peut être par exemple un indice, une paire de devises (une monnaie contre une autre) ou une action. L'acheteur d'un CFD parie, c'est-à-dire prend une position, sur la hausse du sous-jacent, tandis que le vendeur parie sur une baisse, sachant qu'un CFD évolue la plupart du temps comme son sous-jacent.

A la clôture de la position, vous gagnez ou perdez la différence entre le prix d'achat du CFD et son prix de vente. Les CFD comportent des risques importants. A très court terme, il est difficile de prévoir l'évolution d'un actif sous-jacent. Si son évolution ne se fait pas dans le sens que vous avez anticipé, le risque est de perdre toute votre mise de départ et même beaucoup plus avec un effet de levier.

Il ne s'agit pas du seul risque. Dans certains cas, quand une position reste ouverte alors que le marché de l'actif sous-jacent est fermé, le prix du CFD peut diverger du cours de clôture de l'actif. Il peut y avoir aussi des décalages entre le moment où vous passez votre ordre et le moment où celui-ci est exécuté. En quelques secondes, le cours du sous-jacent peut avoir accéléré sa hausse ou sa baisse, ce qui peut vous faire perdre de l'argent.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Fort	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Un CFD est un contrat où le montant initial peut être totalement perdu.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Un CFD est un contrat où l'investissement est mis en corrélation avec une variation définie du titre (l'investissement génère donc un gain ou une perte).

- ☐ VRAI
☐ FAUX

FUTURES

➤ CARACTERISTIQUES

Les futures sont des contrats à terme fermes par lesquels un vendeur et un acheteur s'engagent respectivement à vendre et à acheter à un prix et à une date déterminés un produit déterminé. Ces contrats négociables en bourse, peuvent porter sur toutes sortes de valeurs (matières premières, produits financiers, indices...).

Ces contrats permettent de se prémunir contre le risque de hausse des cours (ou des taux) pour l'acquéreur, et de baisse des cours (ou taux) pour les vendeurs.

Ces contrats sont négociés pour la grande majorité, sur le MATIF (contrats portant sur les taux d'intérêt et les marchandises) et sur le MONEP (pour les contrats portant sur des indices boursiers et des valeurs mobilières). Un dépôt de garantie (entre 5% et 10% de la valeur du future) est demandé et des appels de marge sont versés en cas de gains ou de pertes potentiels.

Le prix de négociation des contrats dépend de l'évolution du cours du produit sous-jacent : plus le cours du produit sous-jacent augmente, plus le prix de cession de la position acheteuse d'un future augmentera dans la mesure où le contrat permettra d'acquérir le sous-jacent à un prix inférieur à ce cours. Il dépend également des anticipations des investisseurs et du temps restant à courir jusqu'à l'échéance donnée du contrat.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Moyenne	Fort	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Les futures se négocient sur un marché règlementé, où le "long" s'engage à acheter au "short" un sous-jacent à échéance et à un prix fixé d'avance.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les futures se négocient de gré à gré entre deux parties, afin d'acheter, grâce à l'effet de levier, des actions dont la valeur à échéance est fixée d'avance.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

OPTIONS

➤ CARACTERISTIQUES

Une option est le droit, et non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif dans l'avenir à un cours fixé à l'avance. Il s'agit d'un outil efficace de gestion de risque de prix sur un actif financier.

Une option est un contrat entre 2 partenaires par lequel l'acheteur achète au vendeur le droit, mais non l'obligation de lui acheter (option d'achat ou call) ou de lui vendre (option de vente ou put) une certaine quantité d'un actif donné à un prix décidé à l'avance. Cet actif, également appelé "sous-jacent", peut être un actif financier (actions, obligations, devises, indices boursiers, etc...) ou un actif physique (marchandises).

L'option est un produit financier qui a un prix, payé par l'acheteur : la prime. Le risque de l'acheteur est limité au montant de la prime, et il a un potentiel de gain illimité. En effet, l'option permet à son acheteur de se garantir le cours de vente (put) ou d'achat (call) d'un actif dans l'avenir, sans pour autant qu'il s'engage à acheter ou à céder cet actif comme c'est le cas pour les achats ou ventes à terme, mais en versant la prime, prix de l'option. S'il veut réaliser l'achat ou la vente, il doit exercer l'option et payer le prix d'exercice ou strike.

Le titulaire d'une option a plusieurs possibilités : il peut la revendre, l'exercer si la valeur du sous-jacent est inférieure (put) ou supérieure (call) au prix d'exercice de l'option.

Toutefois, certains contrats d'option peuvent se dénouer, à la date d'exercice, par le paiement et l'encaissement d'une différence entre le prix d'exercice de l'option et la valeur de l'indice de compensation calculée quotidiennement ou de l'indice de liquidation calculée le jour de l'échéance des options.

Les options sont des produits de spéculation risqués comportant notamment un risque de perte potentielle illimitée qui dépend de l'évolution du cours du sous-jacent.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Moyenne	Fort	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Dans le cas de l'achat d'un call pour un actif "Action a", si le prix d'Action a est supérieur au prix d'exercice, alors l'acquisition se fait au prix d'exercice.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Un put est une option d'achat à terme.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

WARRANT

➤ CARACTERISTIQUES

Un warrant est une option cotée en bourse donnant le droit à son porteur d'acheter ou de vendre un actif financier (appelé sous-jacent) à un prix fixé à l'avance et pendant une période de temps déterminée.

Ils ont donc une durée de vie limitée et requièrent plus de réactivité et un plus grand suivi des marchés que les actions. La valeur de ce droit correspond au prix du warrant (appelé "prime").

Il existe 2 catégories de warrant :

- les call warrants qui permettent d'acheter le sous-jacent à un prix fixé jusqu'à l'échéance,
- les put warrants qui donnent le droit de vendre le sous-jacent à un prix fixé jusqu'à l'échéance.

Le warrant est une valeur mobilière négociable. Il peut être acheté ou vendu à tout moment à son cours coté en bourse pendant sa durée de vie. En revanche, il est impossible de vendre un warrant à découvert, c'est-à-dire sans l'avoir acheté.

Les warrants sont créés par les établissements financiers qui les diffusent et en assurent la cotation. Les warrants sont des produits de spéculation risqués en raison notamment de l'effet de levier.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Moyenne	Fort	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Une baisse de la volatilité va mécaniquement faire augmenter la valeur de votre warrant.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Un warrant permet de miser à la hausse ou à la baisse sur un actif en démultipliant les gains ou les pertes grâce à l'effet de levier.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

TURBO

➤ CARACTERISTIQUES

Les Turbos permettent de se positionner sur l'évolution du cours d'un actif financier appelé le sous-jacent (une action, un indice boursier, une matière première, une devise ...), sans avoir à détenir cet actif.

Si vous estimez que le cours du sous-jacent va monter, vous achèterez un Turbo call. Cela revient à acquérir le droit d'acheter plus tard à un prix déterminé à l'avance le sous-jacent du Turbo (au « prix d'exercice » ou strike).

Au contraire, si vous estimez que le cours du sous-jacent va baisser, vous achèterez un Turbo put. Dans ce cas, vous acquérez le droit de vendre le sous-jacent du Turbo à un prix déterminé à l'avance (au prix d'exercice ou strike).

L'élément essentiel du Turbo est la barrière désactivante (knock out) ou « seuil de sécurité ».

Lorsque le cours de l'actif sur lequel est basé le Turbo atteint ce seuil, le Turbo est immédiatement « désactivé », c'est-à-dire qu'il est radié de la cotation. Il ne peut plus être échangé. Dans le cas des Turbos « classiques », il perd alors toute valeur. Dans le cas de certains « Turbos Infinis / Illimités », il est remboursé à sa valeur résiduelle, différence entre la barrière désactivante et le prix d'exercice (ajustée de la parité et d'un éventuel taux de change). Cette valeur est souvent nulle ou très faible, le seuil étant souvent égal ou proche du prix d'exercice.

Les Turbos "classiques" ont une durée de vie fixée à l'avance : la date d'échéance (ou « date de maturité »). Les Turbos Infinis / Illimités n'ont pas de date d'échéance, ils ont une durée de vie infinie.

Les turbos sont des produits de spéculation risqués en raison notamment de l'effet de levier.

➤ SYNTHESE RISQUE / RENDEMENT

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Fort	Forte	Court terme

➤ QUESTION 1

Un turbo peut être désactivé avant son échéance entraînant la perte des sommes investies.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

➤ QUESTION 2

Les turbos permettent de répliquer le rendement du sous-jacent.

- ☐ VRAI
☐ FAUX

- Notes :

[illegible]

- Notes :

[illegible]

CENTAURE
INVESTISSEMENTS



www.centaure-investissements.com

Centaure Investissements, 46, avenue Victor HUGO - 16100 COGNAC - Tél. 05 45 32 00 49 - SARL STRATEGINVEST au capital social de 10000 € - R.C.S. ANGOULÊME 527-848-303
Enregistré à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le numéro : « 13000990 » en qualité de Conseiller en investissement financier (CIF), adhérent de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine (CNCGP), association professionnelle agréée par l'Autorité des Marchés Financiers - Courtier en assurance et réassurance (COA) - Courtier en opérations de banque et en services de paiement (COBSP) - Autorisé à réaliser des actes de démarchage bancaire et financier. Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce : titulaire de la carte professionnelle n°CPI 1602 2016 000 004 497 délivrée par la CCI de Cognac le 29/02/2016. Garantie financière de la compagnie MMA IARD Assurances Mutuelles / MMA IARD, sise au 14 Boulevard Marie et Alexandre Oyon – 72 030 LE MANS CEDEX 9 (Numéro de police 112-786-342) et ne pouvant recevoir aucun fonds, effet ou valeur.