

Turbos, warrants, certificats



Levier

Barrière

Émetteur



Les objectifs

- Identifier levier, échéance et désactivation.
- Expliquer un scénario de perte totale.



Les caractéristiques principales

Ces titres cotés donnent une exposition spécifique à un sous-jacent. Un turbo peut être désactivé ; un warrant a une échéance et une valeur sensible au temps et à la volatilité. Tous les certificats ne fonctionnent pas de la même façon.



Les avantages

- Exposition ciblée à un sous-jacent.
- Achat de certains produits depuis un CTO.
- Caractéristiques définies dans une documentation dédiée.



Les limites

Levier, désactivation, effet temps, spread, liquidité et risque émetteur. Une faible variation du marché peut entraîner une forte perte, voire la totalité du montant engagé.



Les règles fiscales

La fiscalité dépend de la nature juridique du produit et du caractère occasionnel ou professionnel des opérations. Les gains financiers occasionnels relèvent généralement du cadre des plus-values mobilières ; les règles d'imputation des pertes doivent être vérifiées. Un dérivé sur crypto n'est pas automatiquement une cession de crypto au sens de l'article 150 VH bis.

À se demander : Quelle est la perte maximale et quel événement la déclenche ?