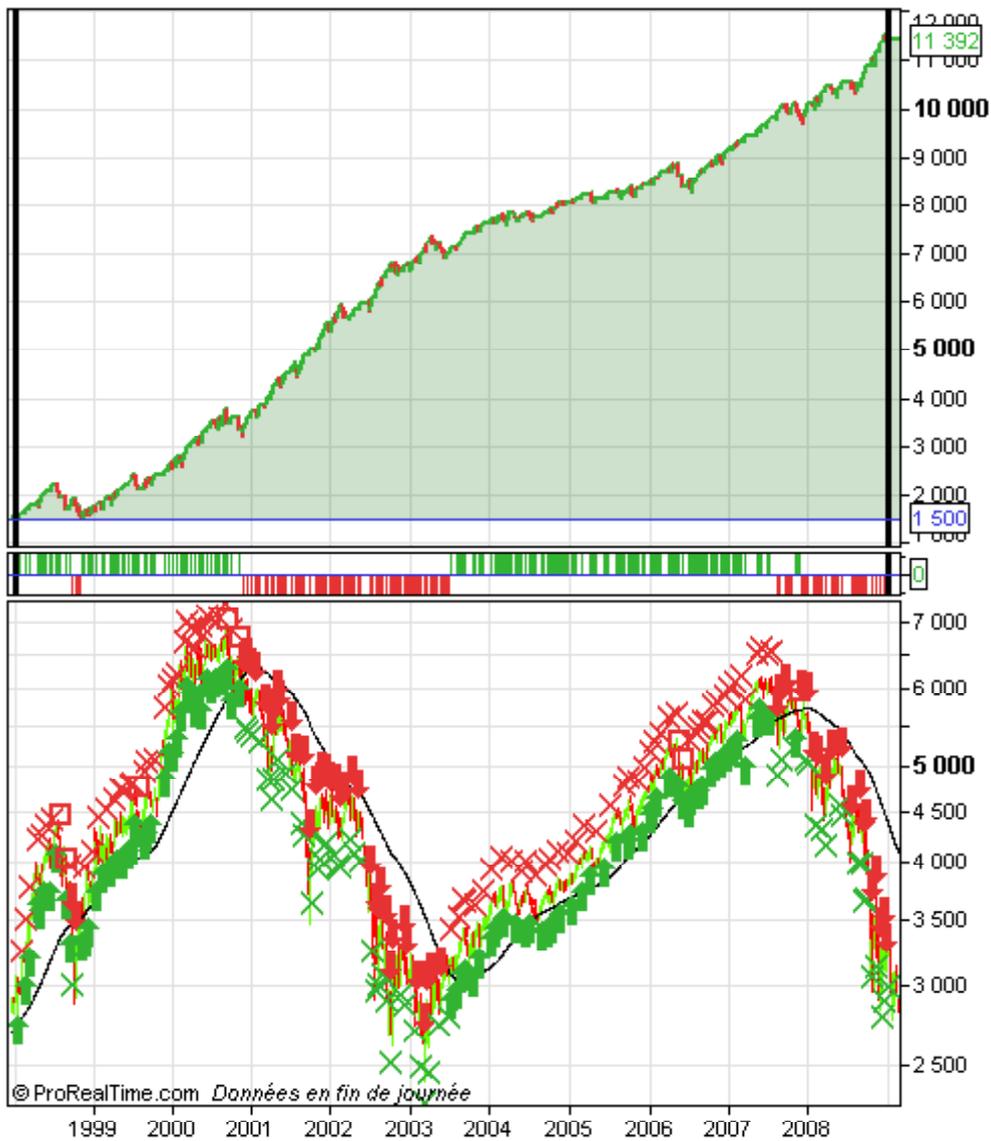


TURBOCAC

INVESTISSEZ SUR LE CAC40



Avertissements : Cette méthode d'investissement repose sur de l'analyse technique des probabacktests, de cotations passées, les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs, de plus l'utilisation des turbos est risquée, elle peut provoquer une perte totale des montants investis...

Sommaire

[Présentation de la méthode](#)

[Performances passées de cette méthode](#)

[Tendance ascendante Bull market](#)

[Tendance descendante Bear market](#)

[Explication des résultats statistiques](#)

[Money management](#)

[Méthode alternative prudente](#)

[Couverture de portefeuille](#)

[Conclusion](#)

Présentation de la méthode

Cette méthode d'investissement est relativement simple, lorsque la tendance du CAC40 est à la baisse on investit sur des turbos put, lorsque la tendance est à la hausse, sur des turbos call.

Cela peut paraître évident d'un premier abord, mais encore faut-il reconnaître la tendance avant de décider du sens dans lequel nous allons investir, et pour cela nous ne laisserons aucune place à l'interprétation, la tendance nous sera donnée par les chiffres, rien que les chiffres

De même, l'ordre d'achat et la valeur du turbo à acheter seront donnés mathématiquement...

Qu'est ce qu'un turbo ? (Source forum boursorama)

Ceci concerne uniquement les turbos émis par BNP, CITI et DRESDNER (Code mnémonique terminant respectivement par B, C et D).

Non éligible au PEA.

Certificats innovants de type spéculatif, les Turbos permettent de bénéficier d'un fort effet de levier en toute simplicité, et avec une mise initiale réduite.

Ces Certificats sont réservés aux investisseurs actifs qui souhaitent prendre une position à la hausse (via les Turbos Call) ou à la baisse (via les Turbos Put).

De durée de vie limitée, ces produits sont dotés d'un prix d'exercice et d'une Barrière Désactivante situés généralement au même niveau.

En cours de vie, tant que le sous-jacent n'a pas touché la Barrière Désactivante, il est facile d'évaluer approximativement la valeur des certificats :

- Valeur théorique d'un Call = (Cours du sous-jacent – Prix d'exercice) / parité.
- Valeur théorique d'un Put = (Prix d'exercice – Cours du sous-jacent) / parité.

Pour le CAC, le sous-jacent pris en référence est le FCE (future CAC) : L'évolution du cours du turbo est fonction du FCE mais le strike est fonction du CAC cash.

NB : le prix d'un Turbo prend aussi en compte

- les dividendes du sous-jacent ;
- les taux d'intérêts ;
- la base (écart) entre un contrat Future et son sous-jacent ;
- la prime de risque de GAP

Si le sous-jacent touche la Barrière désactivante en cours de vie, le Turbo expire alors prématurément et n'a plus aucune valeur : Le titulaire subit une perte totale en capital. Le turbo ne cotera plus jamais. La moins value sera prise en compte fiscalement.

A l'échéance : le Turbo donne à son détenteur des droits équivalents à un warrant traditionnel => le remboursement d'un montant en euros égal à la différence entre la valeur du sous-jacent et le

prix d'exercice, ajusté de la parité.

Cotation en continu dans un marché liquide de 09h05 à 17h30 (50.000 pièces à l'achat et à la vente avec un écart (spread) de 3 cts assurés par le MM (l'émetteur).

Profil de risque : très supérieur à celui d'un placement en actions, mais risque limité à la prime investie.

Profil de gain : très supérieur à un gain via l'achat direct du sous-jacent, et pas de limite (sinon sa propre cupidité)

En résumé, par rapport aux warrants, les Turbos offrent les avantages suivants :

- Levier plus important lorsque le sous-jacent est proche de la barrière désactivante
- Delta proche de 100 % ;
- Impact des variations de volatilité et du passage du temps très marginal ;
- Prix simple à évaluer (la composante essentielle est la valeur intrinsèque).

Ils offrent les inconvénients suivants :

- Possibilité que le produit expire prématurément ;
- Perte totale en capital si la Barrière Désactivante est touchée ;
- Le prix d'un Turbo ne bénéficie pas d'une éventuelle hausse de la volatilité.

Comparaison entre un Certificat Turbo et un warrant

Le Certificat Turbo donne à son détenteur des droits équivalents à un warrant traditionnel à l'échéance, et sous la condition que la Barrière Désactivante n'ait jamais été atteinte en cours de vie du Certificat. En effet, si cette dernière est touchée, les droits optionnels expirent immédiatement et la valeur du Certificat est nulle.

- Le produit pouvant expirer prématurément, il présente de ce fait un risque normalement plus élevé que sur un warrant traditionnel de caractéristiques identiques.
- L'effet de levier ou "élasticité" est d'autant plus important que le sous-jacent est proche de la Barrière Désactivante, dans la mesure où le risque est plus important et la mise à investir plus faible.
- Étant donné ses caractéristiques, le Turbo est toujours émis "dans la monnaie", et la composante majeure de son prix est sa valeur intrinsèque. Ainsi les variations de volatilité n'ont qu'un rôle très secondaire et le passage du temps a également un impact très marginal sur le prix du Turbo.

Fiscalité des Warrants et Certificats Turbo

La fiscalité (en vigueur au 1er janvier 2007) applicable aux Warrants est proche de celle qui est appliquée aux opérations sur valeurs mobilières, à la différence près que les gains sont imposables dès le premier euro, dès lors qu'il s'agit d'opérations réalisées à titre occasionnel en France par des personnes physiques (ou des sociétés de personnes à objet purement civil n'ayant pas opté pour l'impôt sur les sociétés et agissant en tant que personnes interposées). Les opérations sur valeurs mobilières et les revenus de capitaux mobiliers d'une année N font l'objet d'une déclaration récapitulative annuelle (IFU) établie par la banque et adressée avant le 15 février N+1.

- Achat + cession du certificat : le gain ou la perte est égal à la différence entre les sommes reçues lors de la cession du certificat et celles versées lors de son acquisition.
- Achat + exercice du certificat : le gain ou la perte est égal à la différence entre le cours coté du sous-jacent à l'échéance et le prix d'exercice du certificat, diminuée des sommes versées pour l'acquisition du certificat (conservation jusqu'à l'échéance)
- Achat + abandon du certificat (désactivation) : la perte est égale aux sommes versées pour l'acquisition des certificats

Le profit est imposable au taux de 18 % augmenté des prélèvements sociaux (soit au total 30 % au 01/01/2009) dès le premier euro, dès lors que le certificat est coté sur un marché en France. Les pertes et gains accumulés sur certificats au cours d'une année donnée (cession, exercice ou abandon de certificats ayant lieu pendant la même année civile) sont agrégés et c'est le résultat net qui est imposable.

Les pertes nettes sur certificats d'une année peuvent être imputées sur toutes plus-values de même type (gains sur option ou sur marché à terme, plus-values de cessions de valeurs mobilières) réalisées au cours de la même année.

Enfin, en présence d'une moins-value nette au titre d'une année, cette moins value est reportable sur la déclaration n°2074 et s'impute sur les plus-values de même nature réalisées dans les dix années suivantes (à la différence des moins-values de cession de valeurs mobilières qui ne sont imputables que si le seuil annuel de cession de 20 000 euros est franchi, les pertes sur Warrants et certificats sont imputables dès le premier euro).

Les personnes ayant réalisé de telles opérations doivent être en mesure de fournir, lorsque l'administration en fait la demande, les pièces ou documents (avis d'opéré notamment), de nature à justifier du montant des profits ou des pertes déclarées.

LEXIQUE

Certificat : Un Certificat est une valeur mobilière cotée sur Euronext Paris. Ce terme générique désigne un produit de Bourse émis par une institution financière, accessible depuis un compte titres ordinaire, avec un remboursement à échéance dont les modalités de calcul sont fixées et connues dès l'émission.

Les options à Barrière Désactivante : Une Barrière Désactivante annule le droit (par exemple la garantie du niveau Bonus dans le cas du Certificat Bonus) que confère l'option sur laquelle elle porte, si et seulement si le sous-jacent touche cette barrière.

Date de maturité (ou échéance) : Les droits que confèrent les différents types de Certificats portent sur une date définie qui est la date d'échéance ou date de maturité. Cette date représente la limite de durée de vie du Certificat. Attention, certains certificats ne cotent plus le jour de l'échéance, renseignez vous auprès de l'émetteur.

Parité : Nombre de Certificats nécessaires pour équivaloir à un sous-jacent (actions, Indices, etc.)

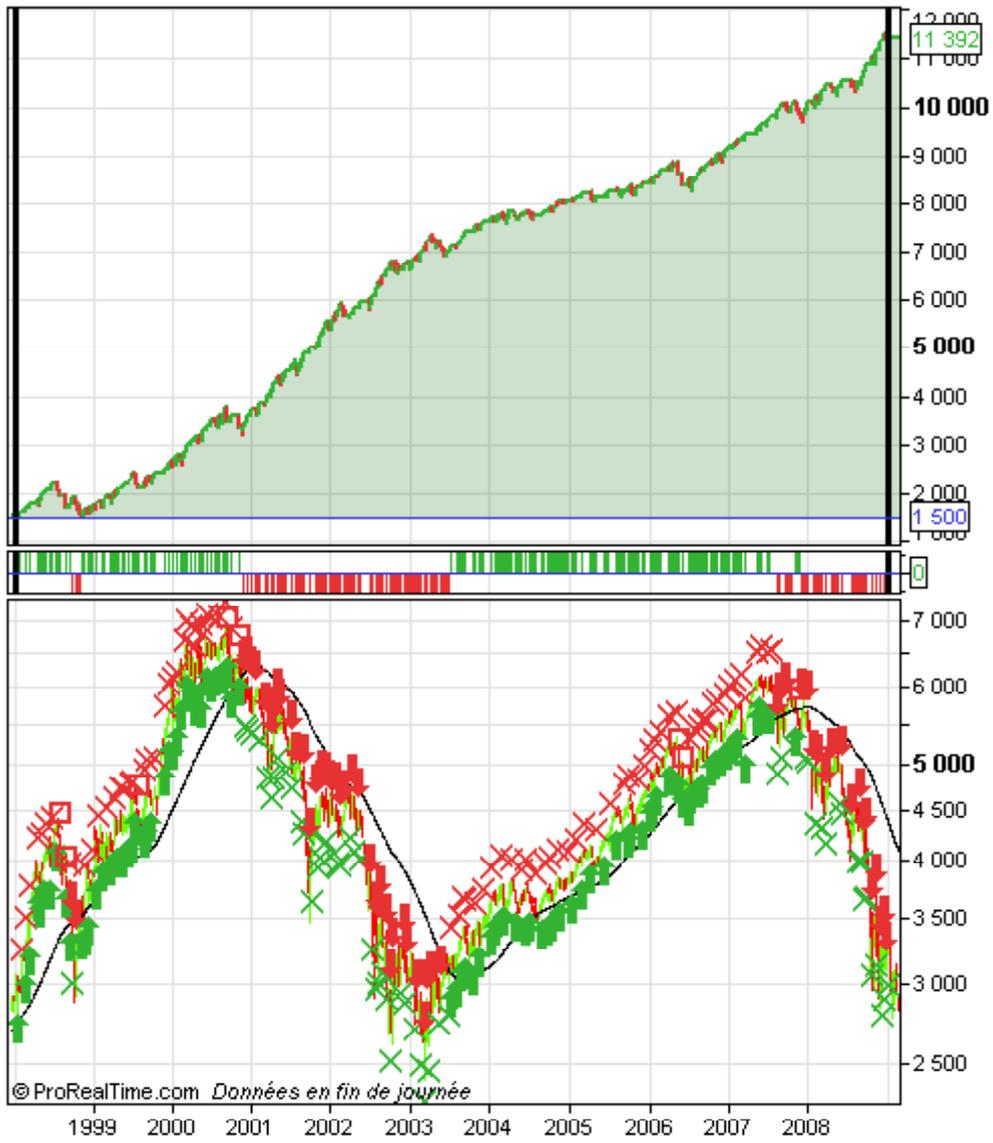
Performances passées de cette méthode

Cette méthode d'investissement est basée sur une recherche effectuée en Probacktest sur 11 années, chaque paramètre a été calculé pour obtenir un rendement maximum...

La date de départ de cette méthode est le 02 janvier 1998, j'ai pris cette date pour avoir un recul sur une période assez longue, date à laquelle le CAC40 avait une valeur proche de décembre 2008 qui est la fin de la période de référence

La recherche s'est faite grâce au logiciel Prorealtime, en version gratuite (données en fin de journée)

Les performances pures sont reprises sur le tableau ci après :



Rapport détaillé: turbocacikiu91			
Statistiques			
	Tous les trades	Trades longs	Trades courts
Gains ou pertes (total net)	9 891,54	4 577,45	5 314,09
Gains cumulés	13 281,17	6 841,85	6 439,32
Pertes cumulées	-3 389,63	-2 264,40	-1 125,23
Gains cumulés / Pertes cumulées	3,92	3,02	5,72
Nombre total de trades	146	88	58
Pourcentage de trades gagnants	86,30%	86,36%	86,21%
Trades gagnants	126	76	50
Trades perdants	20	12	8
Trades neutres	0	0	0
Espérance par trade (Total net / Nb trades)	67,75	52,02	91,62
Gains moyens sur trades gagnants	105,41	90,02	128,79
Pertes moyennes sur trades perdants	-169,48	-188,70	-140,65
Ecart type des gains et pertes	103,89	102,57	101,30
Plus gros gain	220,48	158,79	220,48
Plus grosse perte	-341,00	-251,00	-341,00
Durée moyenne par trade (nb barres)	7,40	7,56	7,17
Durée moyenne entre 2 trades (nb barres)	11,88	19,80	30,23
Durée moyenne des trades gagnants (nb barres)	6,25	6,92	5,22
Durée moyenne des trades perdants (nb barres)	14,70	11,58	19,38
Durée moyenne des trades neutres (nb barres)	n/d	n/d	n/d
Pourcentage de temps dans le marché	38,55%	38,55%	38,55%
Total des frais de courtage	1 606,00	968,00	638,00
Nb maximal de gains successifs	20	17	20
Nb maximal de pertes successives	2	2	2
Drawdown (perte successive maximale)	695,51	598,40	474,69
Gain successif maximal (courbe gains&perdes)	10 083,17	4 932,87	5 778,15
Retour sur capital initial (Total net/ C initial)	659,44%	305,16%	354,27%

Explications :

Cette simulation a été faite sur l'indice CAC40, la partie du haut montre les gains et pertes enregistrés dans la période avec un capital initial de 1500 Euros depuis le 2 janvier 1998 jusqu'au 31 décembre 2008

Le gain réalisé au 31 décembre 2008 est de 9891 Euros en 11 ans, soit à peu près 900 Euros par an, et nous verrons que ce gain peut être réalisé avec un investissement initial de 1500 Euros... La méthode étant calculée sur un investissement constant, sans réinvestissement des gains ...

La tendance

Pour définir la tendance du CAC40, nous nous servons d'une moyenne mobile long terme à 269 jours (un peu plus d'un an), si nous sommes au-dessus, la tendance est positive, si nous sommes en dessous, elle est négative. En vérifiant sur le graphe, il s'agit de la grosse ligne noire qui suit les courbes du CAC. On voit bien des lors que cette moyenne mobile est rarement prise en défaut sur la tendance long terme.

Tendance ascendante Bull market

Tendance descendante Bear market

Explication des résultats statistiques

Rapport détaillé: turbocacikiu91			
Statistiques			
	Tous les trades	Trades longs	Trades courts
Gains ou pertes (total net)	9 891,54	4 577,45	5 314,09
Gains cumulés	13 281,17	6 841,85	6 439,32
Pertes cumulées	-3 389,63	-2 264,40	-1 125,23
Gains cumulés / Pertes cumulées	3,92	3,02	5,72
Nombre total de trades	146	88	58
Pourcentage de trades gagnants	86,30%	86,36%	86,21%
Trades gagnants	126	76	50
Trades perdants	20	12	8
Trades neutres	0	0	0
Espérance par trade (Total net / Nb trades)	67,75	52,02	91,62
Gains moyens sur trades gagnants	105,41	90,02	128,79
Pertes moyennes sur trades perdants	-169,48	-188,70	-140,65
Ecart type des gains et pertes	103,89	102,57	101,30
Plus gros gain	220,48	158,79	220,48
Plus grosse perte	-341,00	-251,00	-341,00
Durée moyenne par trade (nb barres)	7,40	7,56	7,17
Durée moyenne entre 2 trades (nb barres)	11,88	19,80	30,23
Durée moyenne des trades gagnants (nb barres)	6,25	6,92	5,22
Durée moyenne des trades perdants (nb barres)	14,70	11,58	19,38
Durée moyenne des trades neutres (nb barres)	n/d	n/d	n/d
Pourcentage de temps dans le marché	38,55%	38,55%	38,55%
Total des frais de courtage	1 606,00	968,00	638,00
Nb maximal de gains successifs	20	17	20
Nb maximal de pertes successives	2	2	2
Drawdown (perte successive maximale)	695,51	598,40	474,69
Gain successif maximal (courbe gains&pertes)	10 083,17	4 932,87	5 778,15
Retour sur capital initial (Total net/ C initial)	659,44%	305,16%	354,27%

Money management

Méthode alternative prudente

Couverture de portefeuille

Conclusion

Vous pouvez me contacter sur webmaster@boursikoter.com

Pour obtenir l'intégralité de cet e-book, rendez vous sur Boursikoter.com

En tant qu'acheteur de cette stratégie, vous avez désormais accès au programme de parrainage, en effet, vous pouvez faire la promotion de cet e-book en donnant le mot de passe promotionnel "XXXX" qui permet d'accéder à la page "promo turbocac" sur le site boursikoter.com, votre filleul n'a plus qu'à indiquer votre adresse mail, son adresse mail, **AVANT** d'acheter l'e-book, il aura une réduction de 3 euros, et vous recevrez une commission du même montant...

Cette offre n'étant pas limitée, vous pouvez rapidement rembourser votre achat, tout le monde peut en profiter, vos amis, vos connaissances, ou tout votre carnet d'adresses...

Ce document est protégé par copyright, toute reproduction interdite