



Découvrez un moyen de dynamiser votre portefeuille en profitant d'un effet de levier et de la volatilité du marché.

Le service **DT Warrant** existe pour trois raisons principales :

- D'abord, **parce qu'il existe des produits boursiers qui peuvent permettre de s'enrichir vite.**
- Ensuite, **parce que ce type de produits s'adapte parfaitement à notre cœur de métier : l'analyse technique.**
- Enfin, **parce que notre expérience nous a montré que c'est à travers ce type de produits qu'on optimise notre savoir-faire.**

Cette brochure détaillée va vous permettre d'en savoir davantage.

Et notez bien que, chez nous, pas de blablas. Nous vous invitons à cet effet à lire notre charte déontologique que vous trouverez sur notre site www.dtexpert.com dans le menu récapitulatif situé en bas de page.

AVERTISSEMENT

PRODUITS A EFFET DE LEVIER PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE DU CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE

Renseignements importants

Ce document n'est ni un conseil en placement ni une recommandation de placement ou de stratégie de nature financière, comptable, juridique ou autre ou une stratégie d'investissement, mais une publicité.

Les instruments financiers ne sont pas des produits simples et peuvent être difficiles à comprendre. Ces informations contiennent une indication des performances passées. Le rendement passé n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Les produits s'adressent à des investisseurs spécialistes de ces produits et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. Les facteurs de risques tels que décrits ci-dessous représentent les principaux facteurs de risques.

- **Risque de perte du capital** : Ces produits présentant un risque de perte totale du montant investi à tout moment.
- **Risque de marché** : Ces produits peuvent connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours, pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi. Les produits ne comportant pas de protection du capital.
- **Risque de désactivation** : Pour les Turbos uniquement, si le cours du sous-jacent atteint la barrière désactivante/prix d'exercice, le produit sera automatiquement désactivé et perd l'intégralité de sa valeur. Plus vous choisissez un Turbo dont la barrière désactivante est proche du cours actuel du sous-jacent, plus son prix est réduit et l'effet de levier important, et plus le risque de désactivation est élevé. Et inversement.
- **Effet de levier** : Ces produits peuvent intégrer un effet de levier, qui amplifie les mouvements de cours du sous-jacent de référence, à la hausse comme à la baisse, ce qui peut avoir un effet favorable ou défavorable sur la valeur du produit, suivant les cas.
- **Risque de crédit** : En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant éventuel.

Avant-propos : qu'est-ce qu'un *warrant*, justement ?

Les Warrants sont des produits de Bourse à effet de levier listés en Bourse de Paris et disponibles chez votre intermédiaire financier habituel. De nature optionnelle, ils permettent de dynamiser votre portefeuille ou de le couvrir avec un effet de levier qui amplifie les variations du sous-jacent à la hausse ou à la baisse, ce qui peut être favorable ou défavorable à l'investisseur.

1. Fonctionnement du produit à maturité

Un Warrant donne à l'investisseur le droit, et non l'obligation, d'acheter (dans le cas d'un Call) ou de vendre (dans le cas d'un Put) un actif sous-jacent à un prix fixé à l'avance (le prix d'exercice ou « Strike ») à une date donnée : la maturité.

A cette date, fin de vie du Warrant, l'investisseur est remboursé de la valeur intrinsèque du Warrant si elle est positive. Dans le cas d'un Call, c'est la différence entre le cours du sous-jacent et le prix d'exercice ajustée de la parité.

Pour un Put, c'est la différence entre le prix d'exercice et le cours du sous-jacent ajustée de la parité. Si cette différence est positive, on dit que le Warrant est « dans la monnaie » et qu'il a donc une valeur intrinsèque. En aucun cas, la valeur intrinsèque ne peut être négative : elle ne peut être que positive ou nulle. (Hors prise en compte des dividendes)

2. Fonctionnement du produit en cours de vie

- **L'effet de levier**

Du fait de sa nature optionnelle, le prix du Warrant évolue en temps réel en fonction des variations de son sous-jacent avec un effet de levier. L'investisseur peut donc profiter de ses mouvements au sein même d'une séance de Bourse ou à moyen terme.

On mesure l'effet de levier par un indicateur technique appelé élasticité. Pour un Warrant Call (Put) d'élasticité 8, une hausse de 1% du sous-jacent entraînera une hausse de 8% (baisse de 8%) de son prix. Attention, ce mécanisme amplifie aussi les baisses : si le sous-jacent chute de 1%, le prix du Warrant Call baissera de 8% (hausse de 8% pour un Put).

- **Le Delta**

Un autre indicateur technique joue un rôle : le Delta. Il mesure la sensibilité du Warrant aux variations du cours du sous-jacent. Ce coefficient permet de savoir combien le Warrant gagnera en cas d'évolution favorable du sous-jacent (une hausse pour un Warrant Call, une baisse pour un Warrant Put). Ainsi un delta de 50% signifie que pour une hausse de 1 € du sous-jacent, la valeur du Warrant Call de parité 1/1 augmentera toutes choses égales par ailleurs de 0,50€. Il donne en pourcentage, la probabilité qu'a le Warrant de terminer dans la monnaie ! Si le Delta est de 1 %, cela est très faible et donc risqué car l'effet de levier sera très important. S'il est de 100% le risque est quasi nul par rapport à l'action et l'effet de levier sera alors négligeable.

- **La valeur temps**

La valeur d'un Warrant correspond à sa valeur intrinsèque majorée de sa valeur temps. C'est la valeur accordée à la probabilité que le Warrant finisse « dans la monnaie » à maturité, autrement dit qu'il ait une valeur intrinsèque non nulle à la fin de sa vie. Ainsi elle exprime la probabilité pour un Warrant Call que le cours du sous-jacent soit supérieur au prix d'exercice d'ici l'échéance, le contraire pour un Warrant Put (cours du sous-jacent inférieur au prix d'exercice). Plus la maturité est éloignée, plus cette probabilité est forte et donc plus la valeur temps est importante. Le temps qui passe a donc un effet négatif sur les Warrants car le temps restant jusqu'à maturité diminue quotidiennement. Cette perte de valeur temps est mesurée par un indicateur technique appelé Thêta et exprimé en centimes par jour.

- **La volatilité**

La volatilité implicite est également un facteur intervenant dans le calcul du prix du Warrant. Elle mesure l'amplitude des variations attendues du sous-jacent, exprimé en pourcentage, sur un an. Plus la volatilité d'un sous-jacent est importante, plus il y a de chances qu'il varie dans de fortes proportions. Un Warrant sur un sous-jacent à forte volatilité a donc plus de chances de finir « dans la monnaie ». Son prix sera donc plus élevé qu'un Warrant sur un sous-jacent à faible volatilité. La sensibilité du prix du Warrant est mesurée par un indicateur technique appelé Véga. Il est exprimé en centimes par point de volatilité.

3. Avantages du warrant

- Performance potentielle plus importante qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce à l'effet de levier.
- Stratégie de couverture de portefeuille possible.
- Accélération du Delta : plus le cours du sous-jacent se rapproche puis dépasse le prix d'exercice, plus l'augmentation du cours du Warrant pour un intervalle donné du sous-jacent, sera importante
- Cotation continue en Bourse, simplicité de négociation, chaque warrant est coté jusqu'à un jour de Bourse avant sa date d'échéance.

4. Inconvénients du warrant

- Produit présentant un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance.
- En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de crédit sur l'émetteur et sur son garant.
- L'investisseur ne bénéficiera pas des dividendes éventuellement détachés par les sous-jacents actions.
- Lorsque l'actif sous-jacent est libellé dans une devise étrangère, le Warrant sera sensible aux évolutions du taux de change sauf si ce dernier inclut une garantie de change.
- Placement plus risqué qu'un investissement direct sur le sous-jacent en raison de l'effet de levier fonctionnant à la hausse comme à la baisse, ce qui peut être favorable comme défavorable à l'investisseur.
- Perte de valeur temps quotidienne entraînant une baisse de la valeur du produit en cas de stabilité du sous-jacent.

5. Un exemple concret, et réel

Observons le graphique ci-dessous pour essayer de comprendre comment fonctionne une stratégie sur warrant, via l'analyse technique, et ce qu'elle peut apporter concrètement à un investisseur averti. Nous avons volontairement choisi un exemple pris en période de forte baisse (À la suite de l'évasion ukrainienne ainsi qu'à l'inflation grandissante dans la zone euro et à l'échelle mondiale), car c'est une période qui peut effrayer de nombreux investisseurs :

ACHAT D'UN WARRANT PUT SUR LE CAC 40 :



En partant du principe que le marché reste baissier sur anticipation de la dégradation du contexte actuel à la suite des différentes hausses de taux pour lutter contre l'inflation ainsi que du contexte géopolitique, voici comment se déroule la mise en place de la stratégie, et ses résultats : après le rebond initié début juillet nous attendions une réaction des cours à la baisse sur la zone des 6.500 points. **Techniquement,**

cette configuration invalidait la continuité de la hausse et permettait un retournement pour aller vers de nouveaux plus bas

Aussi, dès le moindre soubresaut suivant, nous pouvions ouvrir une position en jouant la baisse de l'indice, en achetant un warrant Put adapté. Pour se faire, il fallait choisir un produit avec un delta intéressant pour profiter de la volatilité du CAC 40 couplé avec un bon effet de levier afin de ne pas trop s'exposer.

Le 10 aout donc, dès que l'indice affichait un essoufflement de ses cours à la hausse, nous achetions un warrant Put. Notre niveau de stop théorique se situait bien au-dessus (car nous sommes ici sur un Put), sur les 6,795 points. Par la suite, le Cac 40 est venu dégringoler en perdant près de 500 points en l'espace d'un mois, soit une baisse de 10% environ. **Dans le même temps, notre warrant Put s'est vu prendre près de 90 % ! Soit une multiplication de 9 fois les gains : sans commentaire.**

Alors, qu'attendez-vous, en cette période d'incertitude, pour mettre le warrant à votre portefeuille ?

Qu'est-ce que le service *DT Warrant* ?

Le service *DT Warrant* est donc un service d'avis « clé en main » sur des produits structurés à fort effet de levier : les warrants. Ces produits sont de type réactif et peuvent engendrer des gains de plus de 100% s'ils sont gérés correctement (voir encadré ci-dessus).

Nous vous proposons donc de bénéficier de notre expérience dans ce domaine à travers un service d'abonnement mensuel tel que décrit :

❖ La formule *DT Warrant*

Cette formule de base de notre service est une formule « tronc commun » qui comporte :

- Des alertes d'achat claire et détaillée (fiche technique du produit, et analyse graphique du sous-jacent
- Un suivie quotidien des lignes ouvertes et de la performance
- Des alertes de clôture sur les positions précédemment ouvertes
- Un suivi hebdomadaire détaillé comportant une revue macroéconomique ainsi que notre analyse de la semaine écoulée, nos prévisions pour la semaine à venir, nos commentaires et perspectives à plus long terme, le graphique et l'analyse de différents indices et matières premières avec les niveaux à surveiller, un point sur notre stratégie, un calendrier des statistiques à surveiller dans la semaine à venir et, enfin, un récapitulatif de notre portefeuille.
- Des alertes répliquées en temps réel sur un groupe WhatsApp dédié

⇒ *DT Turbo – Warrant pour environ 83€ par mois !*

Quels types d'alertes vais-je recevoir si je m'abonne ?

Les différents types d'alertes que vous allez recevoir sont donc au nombre de 3.

1. Alerte d'achat détaillée du warrant sélectionné

Cette alerte comprendra :

- Une fiche d'identité du warrant : nom du sous-jacent, sens de la stratégie (Call ou Put), code mnémo (avec un lien direct vers la fiche du warrant sélectionné sur le site de l'émetteur en question), code ISIN, nom de l'émetteur, prix d'exercice, parité du warrant, levier, delta, et enfin, date d'échéance.
- Un énoncé de notre stratégie : cours d'achat du turbo sélectionné, objectifs et niveau de stop théorique.
- Un commentaire technique pour appuyer le choix de la stratégie en question, avec un graphique permettant de comprendre mieux le choix en question.

2. Alerte de revente précise du warrant en portefeuille

Cette alerte comprendra :

- La fiche d'identité du warrant (telle qu'indiquée ci-dessus).
- Un énoncé de notre stratégie : rappel de la date et du cours d'achat du warrant sélectionné, niveau de revente du solde de la ligne et bilan global (en pourcentage).
- Un commentaire technique pour appuyer le choix de notre décision.

3. Alerte de stop de protection

Cette alerte comprendra :

- La fiche d'identité du warrant.
- Un énoncé de notre stratégie : rappel de la date et du cours d'achat du warrant, cours actuel, le bilan latent de l'avis, le prix du warrant auquel placer le stop et le gain garanti.
- Un commentaire technique pour appuyer le choix de notre décision.

1. Exemple d'alerte d'achat



DT WARRANT – ACHAT WARRANT PUT IBM P813T DATE : 11/10/2022

FICHE D'IDENTITE DU WARRANT

Sous-jacent	IBM
Type de Produit	Warrant Put
Code Mnémo	<u>P853T</u>
Code ISIN	DE000HC0HN28
Emetteur	UniCredit
Levier ⁽¹⁾	9,72
Prix d'Exercice ⁽¹⁾	120,00 USD
Delta ⁽¹⁾	- 47,14%
Parité	10 : 1
Fixing Final	14/06/2023

⁽¹⁾ au moment de l'avis

STRATÉGIE SUR LE WARRANT

Achat entre	1,22€ & 1,34€
Objectif principal ⁽²⁾	110,50\$ puis 105,95\$
Stop de protection ⁽²⁾	123,50\$

⁽²⁾ donné à titre indicatif uniquement

Cher DT trader,

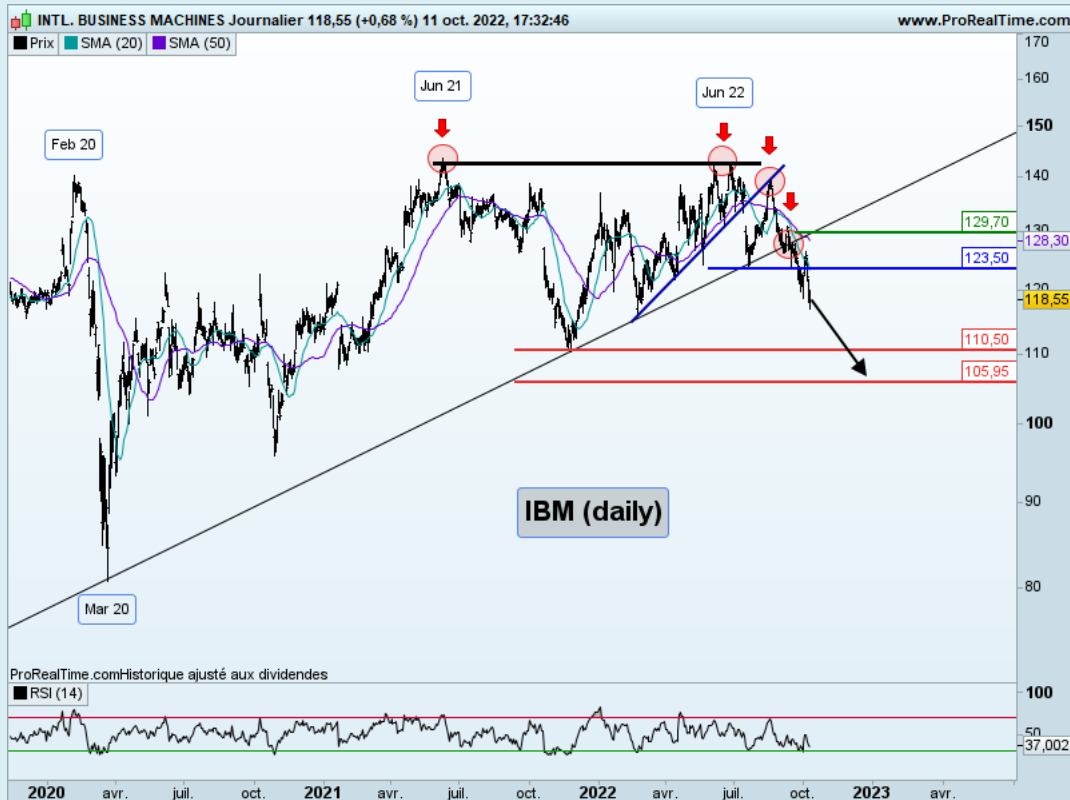
C'est en fait depuis 2012 que le constructeur informatique IBM peine à repartir, et reste dans une large phase de configuration corrective. Malgré une tentative de reprise entre mars 2020 et juin 2021, les cours sont restés fragiles et les velléités baissières semblent vouloir garder le dessus. On notera enfin que les cours enfoncez régulièrement des obliques de support ascendantes. Aussi, tant que le point pivot des 123,50\$ ne sera pas nettement dépassé, nous privilégierons une poursuite de la baisse actuelle en direction des prochains objectifs situés sur

les 110,50\$, voire jusqu'aux 105,95\$ en extension.

Alternativement cependant, un passage au-dessus des 123,50\$ pourrait voir notre scénario remis en cause et une reprise sur les 129,70\$ serait alors privilégiée.

Le warrant sélectionné pour jouer cette baisse présente un bon ratio R/R et un bon effet de levier.

GRAPHIQUE :



En attendant notre prochaine alerte, et comme toujours, n'oubliez pas de...

... rester aux aguets !

Marc Dagher,
DT Warrant ©

DT WARRANT - DT Expert est un site d'informations et d'avis spécialisés sur la Bourse. Vous y trouverez des newsletters régulières présentant notre vision des marchés, nos coups de cœur, nos alertes spéciales, nos avertissements, bref, l'avis engagé d'une équipe qui n'a pas peur de se mouiller !



2. Exemple d'alerte de revente



DT WARRANT – REVENTE WARRANT PUT MICHELIN N982T DATE : 30/06/2022

FICHE D'IDENTITE DU WARRANT

Sous-jacent	Michelin
Type de Produit	Warrant Put
Code Mnémo	N982T
Code ISIN	DE000HB6XL42
Emetteur	UniCredit
Parité	0,1
Fixing Final	14/12/2022

STRATÉGIE SUR LE WARRANT

Achat le 13/06/22 à	0,89€
Revendez la ligne	Au marché
Bilan du conseil	+60,67%

Cher DT trader,

Malgré un potentiel correctif encore important, nous profitons de la forte baisse actuelle pour prendre de jolis bénéfices sur cette ligne. Nous encaissons une plus-value de 60,67%.

En attendant notre prochaine alerte, et comme toujours, n'oubliez pas de...

... rester aux aguets !

Marc Dagher,
DT Warrant ©



3. Exemple d'alerte de stop de protection



DT Warrant
... Spéculez intelligemment !

DT WARRANT – STOP DE SÉCURITÉ WARRANT PUT KERING 2D32V DATE : 24/02/2022

FICHE D'IDENTITE DU WARRANT	
Sous-jacent	Kering
Type de Produit	Warrant Put
Code Mnémo	2D32V
Code ISIN	DE000VX346Y4
Emetteur	Vontobel
Parité	0,02
Fixing Final	17/06/2022

STRATEGIE SUR LE WARRANT	
Achat le 18/01/2022 à	1,40€
Cours actuel du warrant	1,96€
Bilan latent de l'avis ⁽¹⁾	+40%
Placez un ordre stop à	1,75€
Soit un gain garanti de	+25%

⁽¹⁾ donné à titre indicatif uniquement

Cher *DT trader*,

Nous profitons de ce très bon déroulement pour placer un ordre stop qui sécurise notre ligne à +25% de gains garantis, quoi qu'il arrive ! Ainsi, nous nous laissons la possibilité de profiter de la bonne configuration technique du titre qui pourrait continuer sa baisse.

En attendant notre prochaine alerte, et comme toujours, n'oubliez pas de...

... rester aux aguets !

Marc Dagher,
DT Warrant ©

DT WARRANT - *DT Expert* est un site d'informations et d'avis spécialisés sur la Bourse. Vous y trouverez des newsletters régulières présentant notre vision des marchés, nos coups de cœur, nos alertes spéciales, nos avertissements, bref, l'avis engagé d'une équipe qui ne craint pas de se mouiller !



Pourquoi m'abonner à un service basé sur des conseils sur warrants ?

Rien ne vous oblige, évidemment, à vous abonner à ce type de service.

Il existe, en Bourse, de nombreux supports, divers et variés, sur lesquels vous pouvez vous pencher : les futures, le Forex, les CFD, les trackers ou autres certificats...

Les warrants apparaissent comme une bonne alternative aux autres produits dérivés tels que les turbos. Il est vrai que nous avons tendance à privilégier ces-derniers, mais les warrants proposent de nombreux avantages pour les investisseurs qui souhaitent éviter l'inconvénient des barrières désactivantes, bénéficier d'un bon effet de levier ou encore intervenir en période de forte volatilité.

Quels sont les moyens de paiement dont je dispose pour m'abonner ?

Vous pouvez vous abonner de trois façons différentes, selon celle qui vous semblera la plus pratique : par **carte bancaire** directement sur notre site et de façon totalement sécurisée, par **virement** bancaire avec nos coordonnées utiles, ou par **chèque** libellé à l'ordre de *DT Expert*.

Evidemment, tout ceci est expliqué plus en détails sur notre site dans la rubrique « [DT Warrant](#) ».

Quelles sont les durées d'engagement ? Y a-t-il des périodes d'essai gratuites ?

Il y a exclusivement deux durées d'engagement possibles : annuelle ou trimestrielle.

Par ailleurs, il n'y a aucune forme de période d'essai. Non que nous voulions forcer la main à qui que ce soit (ce serait fort mal nous connaître) mais **nous estimons avoir suffisamment de recul et d'expérience pour ne pas nous lancer dans ce genre de possibilité**. Nous vous rappelons également que vous pouvez prendre un abonnement trimestriel pour commencer : vous pourrez ainsi vous faire une idée, et décider d'embrayer, éventuellement, sur un abonnement annuel par la suite, sans frais de dossier supplémentaires.

Enfin, il n'y a pas non plus de période d'essai gratuite et brève, pour les mêmes raisons. Auxquelles nous ajoutons **que ce service permet des gains suffisamment conséquents** et que nous ne voudrions pas (comme c'est arrivé dans des aventures précédentes) être spoliés par un individu lambda qui prendrait périodes d'essai sur périodes d'essai gratuites, en changeant d'adresse mail simplement à chaque fois.

Quelle sera la fréquence des alertes que je recevrai en m'abonnant ?

Tout dépendra bien évidemment du contexte des marchés : vous pourrez ne pas recevoir d'alertes d'achat lors d'une période calme ou trop floue, et en recevoir plusieurs lorsqu'une tendance se fera connaître. Les focus techniques auront lieu régulièrement lorsque des lignes seront encore ouvertes en portefeuille, mais n'auront bien évidemment pas lieu d'être dans le cas contraire. Enfin, les alertes d'opportunités à surveiller seront également envoyées lorsque certains cas de figure techniques le nécessiteront.

Il faut surtout retenir ici que l'objectif est d'avoir un service actif vivant, sans obligation de quantité, mais un devoir de qualité minimum.

Et en guise de conclusion...

Nous vous remercions d'avoir pris le temps de lire cette brochure.

Si, d'aventure, certaines de vos questions n'y trouveraient pas réponse, n'hésitez pas à nous écrire via notre site www.dtexpert.com dans la rubrique « **Contact** », nous ne manquerons jamais de vous répondre et ce dans les plus brefs délais.

Vous pouvez également envoyer directement un mail à l'adresse suivante : info@dtexpert.com

Notre objectif étant votre pleine satisfaction et donc l'amélioration constante de nos services, vous pouvez également nous faire part de vos remarques aux adresses indiquées ci-dessus.

Enfin, nous vous souhaitons la bienvenue à notre service d'avis clé en main **DT Warrant ©** et, si d'aventure vous ne souhaitez pas vous abonner, nous vous remercions de l'intérêt que vous nous portez, et ne désespérons pas de vous compter très prochainement parmi nos fidèles utilisateurs.

Cordialement,

Marc Dagher et son équipe