



Be Rich Corp

Formation VIP

Module 2 : quelques supports d'investissement et de spéculation

Les instruments simples pour investir

- Les actions ordinaires : droits de propriété sur une société
- Les obligations : prêts accordés à une société
- Les obligations convertibles : Obligations disposant d'une caractéristique de conversion
- Les actions préférentielles : Actions avec un/des droit(s) particulier(s) (dividende plus élevé, conversion à un certain prix)

Des instruments plus spéculatifs

- Options : droit d'achat sur un sous-jacent (ex : action) à un cours donné pendant un certain temps (options US) ou à échéance (options européennes). Ces instruments sont créés par une entreprise de marché (ex : NYSE, Euronext).
- Warrants : Options, mais qui peuvent être émises par un établissement émetteur (courtier ou l'entreprise elle-même). Leurs caractéristiques sont choisies par l'émetteur.

Attention :

- Ces instruments ont été créés pour enrichir les courtiers et les intermédiaires de bourse, ils n'ont pas de fonction économique. Ils n'apportent pas de capital à l'entreprise, ont, pour la plupart, des échéances courtes et vous devez donc les trader souvent, ce qui génère des commissions pour l'intermédiaire. Ce conflit d'intérêt évident entre l'investisseur et ses intermédiaires doit l'inviter à la plus grande prudence.
- Avec les dates d'échéance, vous êtes forcément soumis aux humeurs du marché : Plus la date d'échéance est proche, plus c'est dangereux !

Actions VS obligations

- Croyance populaire : les actions sont toujours mieux que les obligations sur le long terme.
- Réalité : Si cela est vrai la plupart du temps, il n'en est rien dans le cas général. Rien ne garantit que le marché actions ne soit pas surévalué à un instant donné !
- Exemples récents : la décennie 1980 et la décennie 2000

Fin du module 2

- Vous connaissez désormais les principaux supports d'investissement et de spéculation en bourse
- Vous savez qu'un support n'est pas meilleur qu'un autre par nature : tout dépend du prix auquel ce dernier est acquis
- Comme exercice, je vous invite à aller consulter un site de courtier en ligne afin de vous familiariser avec des éléments clés des produits expliqués (par exemple : dividende pour action, coupon pour obligation, strike et échéance pour option / warrant)