

VOUS AVEZ DES QUESTIONS ? NOUS AVONS LES RÉPONSES...

Quel est l'impact de l'évolution de la volatilité sur le cours de mon Warrant ?

SG BOURSE

Les Warrants sont des Produits de Bourse permettant aux investisseurs de dynamiser leur portefeuille ou de le couvrir en s'exposant aux variations d'un actif sous-jacent avec un effet de levier. Un Warrant Call permet de bénéficier d'une hausse du sous-jacent, tandis qu'un Warrant Put permet de profiter d'une baisse. L'effet de levier peut être favorable ou défavorable à l'investisseur selon si son scénario de marché se réalise ou non.

En cours de vie, le prix d'un Warrant ne dépend pas uniquement du cours du sous-jacent, mais il évolue en fonction d'un ensemble de paramètres : le temps restant jusqu'à l'échéance, la volatilité implicite, le niveau des taux, ou encore les détachements de dividendes lorsqu'il s'agit d'actions.

La volatilité implicite mesure l'ampleur des variations anticipées du sous-jacent. C'est une donnée fournie par le marché et qui fluctue dans le temps. Plus la volatilité attendue est élevée, plus le marché estime qu'il existe un potentiel de mouvements importants sur le sous-jacent. Ainsi, un Warrant sur un sous-jacent à forte volatilité aura plus de probabilités de finir « dans la monnaie » à maturité, c'est-à-dire au-dessus du prix d'exercice pour un Call, ou en dessous pour un Put. Cette probabilité accrue se reflète par un prix plus élevé pour les Warrants portant sur des sous-jacents très volatils.

Cela signifie également que le prix d'un Warrant peut varier même si le cours du sous-jacent reste stable ou inchangé. Une baisse de volatilité peut entraîner une diminution du prix du produit, tandis qu'une hausse peut l'augmenter, même dans un contexte où le sous-jacent évolue à peine ou dans un sens pourtant favorable au scénario d'investissement.

Pour visualiser ces effets, notre calculateur Warrant vous permet de tester l'impact de différentes évolutions de la volatilité, ainsi que des autres paramètres, sur la valeur de votre produit.

Victoria Rymar

Société Générale Produits de Bourse, 24 mars 2026