

COMMUNICATION À CARACTÈRE PROMOTIONNEL



Les Certificats Factor (Leverage & Short) UniCredit

PRODUITS A EFFET DE LEVIER PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL.
L'EFFET DE LEVIER AMPLIFIE LES MOUVEMENTS DU COURS DU SOUS-JACENT
CE QUI PEUT ÊTRE FAVORABLE OU DÉFAVORABLE À L'INVESTISSEUR.
LES PRODUITS PRÉSENTÉS DANS CETTE BROCHURE SONT DES PRODUITS
COMPLEXES QUI PEUVENT ÊTRE DIFFICILES À COMPRENDRE.

Il est recommandé aux investisseurs de se reporter à la rubrique "Facteurs de risques" du Prospectus disponible sur le site bourse.unicredit.fr et en cliquant [ici](#). L'approbation du Prospectus concerné par la BaFin ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé.

AVERTISSEMENT

**PRODUITS A EFFET DE LEVIER
PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE DU
CAPITAL EN COURS DE VIE ET A
L'ÉCHEANCE.**

Instruments présentant un risque de perte en capital à destination d'investisseurs avertis disposant des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les avantages et les risques. Les Leverage & Short intègrent un effet de levier qui amplifie les mouvements de cours du sous-jacent ce qui peut être favorable ou défavorable aux investisseurs. En raison de leur nature, ils peuvent notamment comprendre des risques de liquidité pouvant se traduire par une perte partielle de l'investissement.

Ces produits sont des produits complexes qui peuvent être difficiles à comprendre : les investisseurs potentiels doivent s'assurer avant de conduire une opération qu'ils comprennent parfaitement ces instruments

et les risques qui en découlent et, le cas échéant, se rapprocher de ses propres conseils (juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre)

Les investisseurs sont invités, avant toute décision d'investissement, à prendre connaissance de la documentation juridique du produit telle que renseigné ci-dessous et de lire attentivement la rubrique « Facteurs de Risques » du Prospectus du produit concerné, les Conditions Définitives (« Final Terms ») ainsi que le Document d'Informations Clés (disponibles sur le site www.bourse.unicredit.fr). Investissement exposé au risque de crédit de UniCredit Bank (S&P BBB+/ Moody's A1/ Fitch BBB+).



Source DICI correspondant au produit. Le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) comporte les informations essentielles sur le produit.

Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs :

Les risques

- **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. Le produit ne comporte pas de protection du capital.
- **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.
- **Risque de crédit** : En acquérant ces produits, l'investisseur s'expose au risque de défaut de paiement, de faillite ou de mise en résolution de l'Emetteur ¹
- **Risque de change** : Lorsque l'actif sous-jacent est coté et / ou libellé dans une devise étrangère et / ou , dans le cas d'un indice ou d'un panier, lorsque qu'il regroupe des composants libellés et/ ou cotés dans une ou plusieurs devises, les produits seront sensibles aux évolutions du taux de change entre cette (ces) devise(s) et l'euro ou toute autre devise dans laquelle les produits sont libellés, sauf si les produits incluent une garantie de change.
- **Remboursement par anticipation et ajustements ou substitutions de sous-jacents** : L'Emetteur se réserve la possibilité de procéder à des ajustements ou substitutions, voire de rembourser par anticipation le produit, notamment en cas d'événements affectant le(s) sous-jacent(s). Le remboursement anticipé du produit peut entraîner une perte totale ou partielle du montant investi.

Les indices mentionnés dans le présent document (les « Indices ») ne sont pas parrainés, approuvés ou vendus par UniCredit. UniCredit n'assumera aucune responsabilité à ce titre.

¹ L'Emetteur: UniCredit Bank AG

Sur le marché de l'investissement et des produits à effet de levier

UniCredit est une banque commerciale paneuropéenne qui offre un réseau unique en son genre en Europe occidentale, centrale et de l'Est ainsi qu'un service de Corporate & Investment Banking entièrement intégré.

En Allemagne, en Autriche et en Europe centrale et de l'Est, UniCredit offre aux investisseurs un vaste éventail de produits considérant divers profils d'opportunités et de risques, opinions de marché et horizons d'investissement. Parmi ceux-ci figurent, outre des produits de placement avec et sans protection du capital, des produits à effet de levier destinés à des investisseurs familiarisés avec l'effet de levier et le risque de désactivation :

- Produits de placement structurés
- Produits à effet de levier tels que warrants, Turbos, Turbos Illimités et BEST
- Certificats Factor (Leverage & Short)

Les sous-jacents couvrent toutes les catégories d'actifs : actions, titres de crédit, fonds, matières premières, devises, taux d'intérêt, titres hybrides et investissements alternatifs.

bourse.unicredit.fr

Sommaire

CERTIFICATS FACTOR – VUE D'ENSEMBLE	6
AJUSTEMENT QUOTIDIEN DE L'INDICE	8
COMMENT UTILISER LES CERTIFICATS FACTOR	18/19
CONDITIONS DE TRANSACTION	20
GLOSSAIRE	22
NOTES IMPORTANTES ET AVERTISSEMENT	24

Certificats Factor – vue d'ensemble

Un grand nombre d'investisseurs professionnels et privés développent des stratégies pour identifier et participer aux tendances à court, moyen et long terme. UniCredit propose aux investisseurs une catégorie de produits qui leur permet de profiter de ces phases de marché de manière plus dynamique: les Certificats Factor ou Leverage & Short.

Avant d'acquérir un produit, les investisseurs doivent obtenir des informations détaillées sur le fonctionnement de ces titres. En effet, il existe différentes familles de produits structurés dont les plus connues sont les produits d'investissement et les produits à effet de levier. Les produits à effet de levier peuvent offrir des profits supérieurs aux autres produits structurés. En revanche, ils comportent des risques de pertes élevées. L'effet de levier amplifie les mouvements du sous-jacent à la hausse comme à la baisse, ce qui peut avoir un effet favorable ou défavorable pour l'investisseur. Une perte en capital partielle ou totale est donc possible. Ces produits sont souvent manipulés dans des stratégies à court terme.

Les Certificats Factor appartiennent à la catégorie des produits à effet de levier. Un produit mal choisi peut rapidement entraîner des pertes élevées.

Vue d'ensemble des valeurs mobilières structurées

Produits d'investissement

AVEC PROTECTION DU CAPITAL (100 %)*

- Capital Garanti

SANS PROTECTION DU CAPITAL (< 100 %)*

- Obligations convertible « reverse »
- Certificats bonus
- Certificats discount
- Certificats 100%
- Twin Win

*Par l'émetteur à l'échéance

Produits à effet de levier (sans protection du capital)

AVEC BARRIÈRE

- Turbos classiques
- Turbos illimités
- Turbos Illimités BEST
- Stability

SANS BARRIÈRE

- Warrants classiques
- Certificats factors (Leverage & Short)

Les Certificats Factor utilisent un indice de stratégie comme actif sous-jacent (valeur de référence sous-jacente au Certificat Factor). Cet indice se compose de deux éléments: La valeur de base de référence et l'effet de levier. Le sous-jacent de référence peut être, par exemple, une action ou un indice tel que le CAC 40®. L'effet de levier est un facteur qui indique le coefficient avec lequel le prix du Certificat Factor réagit à un changement de prix de l'actif sous-jacent. Il augmente le risque de perte et le niveau des éventuels gains.

L'effet de levier amplifie les mouvements de cours du sous-jacent à la hausse comme à la baisse, ce qui peut avoir un effet favorable ou défavorable pour l'investisseur.

Prenons l'exemple d'un produit Leverage x2 sur le CAC 40® :

CAS DÉFAVORABLE : Si le CAC 40 diminue de 1% par rapport au prix de clôture de la veille, le produit Leverage x2 diminue de 2%. Il y a un risque de perte en capital pour l'investisseur.

CAS FAVORABLE : Si le CAC 40® augmente de 1 % un jour par rapport au prix de clôture de la veille, le produit augmente de 2 %.

Les investisseurs d'un tel produit participent donc deux fois à la performance de l'indice de base de référence, ici le CAC 40®. Un grand nombre d'indices boursiers (par exemple le CAC 40®), de titres français et internationaux et de diverses matières premières (par exemple l'Or) sont disponibles comme sous-jacents de référence. De par leur conception, les Certificats Factor ne sont pas adaptés à un investissement à long terme.



Ajustement quotidien de l'indice

COMMENT EST CALCULÉ L'INDICE DE STRATÉGIE?

Les fournisseurs d'indices ont conçu de nombreux indices à effet de levier basés sur des actifs de référence renommés. Le prix de l'indice est calculé en permanence par le fournisseur d'indice respectif. L'attrait particulier de ces indices: L'effet de levier est fixe et identique chaque jour. C'est l'une des différences les plus importantes par rapport aux autres produits à effet de levier. Pour ce faire, l'indice est ajusté quotidiennement.

Les indices sont dits long (et nommés Long ou Leverage) ou courts (et nommés Short). Avec les indices Long, les investisseurs bénéficient d'une hausse du sous-jacent de référence. Les indices Short augmentent lorsque la valeur de base de référence baisse. De plus, des frais viennent impacter la variation de ces indices. Ces frais sont détaillés ci-après.

LE LEVIER

Ces indices sont calculés sur la base du cours de clôture d'un sous-jacent de référence, tel que le CAC 40® un jour de bourse donné.

Sur cette base, l'indice de stratégie détermine le cours de référence du jour de bourse suivant en fonction de l'effet de levier.

L'EFFET DE LEVIER AMPLIFIE LES MOUVEMENTS DU COURS DU SOUS-JACENT CE QUI PEUT ÊTRE FAVORABLE OU DÉFAVORABLE À L'INVESTISSEUR.

FRAIS DE FINANCEMENT

L'achat d'un indice Long à effet de levier entraîne des frais. En effet, l'émetteur d'un titre indexé à un indice CAC 40® x2, par exemple, doit investir deux fois dans le sous-jacent de référence lorsqu'il vend ce produit à un investisseur. Une partie de l'investissement est couverte par le montant reçu de l'investisseur. L'autre partie doit cependant être préfinancée par l'émetteur. Le fournisseur de l'indice calculant quotidiennement l'indice, il détermine également le montant des frais de financement. Ils sont généralement basés sur des taux interbancaires journaliers. Toutefois, ces taux d'intérêt sont sujets à des fluctuations. Si le taux d'intérêt augmente, les frais augmentent. Si le taux baisse, les frais diminuent. Les frais de financement jouent un rôle principalement dans les indices Long et ont un effet réducteur de valeur sur ceux-ci.

TAUX D'INTÉRÊT ET COÛTS D'EMPRUNT

Dans le cas des indices Short, une composante de taux d'intérêt et des coûts d'emprunt jouent un rôle dans l'ajustement quotidien de l'indice. Par exemple, lorsqu'un investisseur achète un produit indexé sur un indice Short, l'émetteur reçoit le montant de l'achat. Ce montant est généralement investi au taux du marché monétaire. De plus il peut y avoir des revenus d'intérêt perçus par la vente à découvert. En effet, l'émetteur doit emprunter le sous-jacent de référence et le vendre sans le posséder ("vente à découvert"). Les liquidités issues de cette vente sont également investies au taux du marché monétaire. Ces intérêts sont crédités à l'indice dans l'ajustement quotidien. En contrepartie, des frais liés aux coûts d'emprunt du sous-jacent sont appliqués.

Formules de calcul

Indice Long :

$\text{Indice (t)} = \text{Indice (t-1)} \times (\text{levier} - \text{frais de financement})$

Indice Short:

$\text{Indice (t)} = \text{Indice (t-1)} \times (\text{levier} + \text{composante taux d'intérêt} - \text{coûts d'emprunt})$



MÉCANISME D'AJUSTEMENT

Pour éviter une perte totale du capital en cas de très fortes variations journalières, les indices ont chacun des barrières d'ajustement définies. Dans le cas de l'indice leverage LevDAX® x2 par exemple, cette barrière est fixée à 25 %. Si l'indice de base de référence DAX® perd plus de 25 % au cours d'une journée de négociation par rapport au cours de clôture de la veille, le LevDAX® x2 est censé perdre plus de la moitié de son prix. Avec la barrière d'ajustement, le prix de référence est ajusté pendant la journée. Une

nouvelle séance boursière est simulée à partir du moment où ce niveau est atteint. Le cours du sous-jacent au moment de l'ajustement servira ainsi de nouvelle valeur de référence et la performance de l'indice de stratégie et du produit seront calculées en fonction de ce niveau, comme pour une nouvelle séance boursière.

Dans cette configuration, il y a néanmoins une perte de capital partielle pour l'investisseur.

EXEMPLE D'AJUSTEMENT DANS LE CAS D'UNE FORTE VARIATION DU SOUS-JACENT DE RÉFÉRENCE

Point de départ : la valeur de base de référence est cotée à 100 points. L'indice de stratégie Leverage x2 est également à 100 points et possède une barrière d'ajustement fixée à 25%.

Pendant la journée, la valeur de base de référence chute de 25 % et touche donc la barrière d'ajustement. À ce stade, l'indice Leverage x2 a perdu 50 % de sa valeur et la valeur de référence vaut 75 points. Au moment de l'ajustement, un nouveau jour est simulé et la base de l'indice est ajustée.

Si la valeur de référence se rétablit à la fin de la négociation à +13,33 % de 75 à 85 points, l'indice Leverage x2 va gagner 2 x 13,33 % soit 26,66 % sur la base de 50 points et clôturera donc à 63,33 points.

Toutefois, si la valeur de référence diminue encore de 10 % à 67,50 points, l'indice Leverage x2 va perdre 20 % sur la base de 50 points et s'établir à 40 points. Sans barrière d'ajustement, la valeur de référence aurait perdu au total 32,50 % et l'indice Leverage x2 aurait chuté de 65 % à 35 points.

Exemple

	Cours de référence	Indice Leverage x2
Niveau initial Le sous-jacent chute de 25 %, la barrière d'ajustement est touchée	100 points	100 points
	75 points	50 points
Scénario 1 Le cours du sous-jacent repart à la hausse (+13,33 %) et clôture à 85 points	85 points	63,33 points (+26.66% par rapport au cours de référence de 50 points)
Scénario 2 Le cours du sous-jacent continue de chuter (-10 %) jusqu'à 67,50 points	67,50 points	40 points (-20% par rapport au cours de référence de 50 points)

Ces exemples ne prennent pas en compte l'incidence des coûts de financements et des frais applicables au cadre d'investissement.

Les frais de financement et les niveaux de mécanismes d'ajustement sont propres à chaque fournisseur d'indice de stratégie.



QUE SE PASSE-T-IL EN CAS DE HAUSSE OU DE BAISSÉ DU SOUS-JACENT?

Si le sous-jacent de référence, tel que le CAC 40®, augmente de 1 % par rapport au prix de clôture de la veille, l'indice augmente ou diminue conformément à son effet de levier. Un indice LevCAC® x2 gagne donc dans ce cas 2 % et un indice LevCAC® x4 augmente de 4 %.

En revanche, les indices courts montrent la tendance inverse. Si l'indice de base de référence CAC 40® augmente de 1 %, l'indice ShortCAC® diminue en conséquence de 1 %. Dans un indice ShortCAC® x2, l'effet de levier entre également en jeu. Un indice ShortCAC® x2 diminuerait ainsi de 2 % et un indice ShortCAC® x4 de 4 %. Les indices courts se valorisent lorsque la valeur de base de référence diminue.

Si le CAC 40® baisse de 1 % par rapport au cours de clôture de la veille, un indice ShortCAC® x2 et un indice ShortCAC® x4 gagneraient respectivement 2 % et 4 %, en fonction de leur effet de levier intégré. Les exemples le montrent: Le levier agit de la même manière dans toutes les directions. Si le sous-jacent de référence est soumis à des fluctuations sur une longue période, cela peut avoir un effet négatif sur le prix du Certificat Factor, même si le prix du sous-jacent de référence n'a pas changé de manière significative en termes absolus sur cette même période.

EXEMPLE: HAUSSE CONSTANTE

Si une valeur de base de référence augmente linéairement d'un point sur dix jours de bourse pour atteindre 110 points, les investisseurs obtiennent un rendement de 10 %.

CAS DÉFAVORABLE : dans le cas des indices Short, le pourcentage d'augmentation de la valeur de base de référence a un effet inverse. Si la valeur de base de référence augmente le premier jour de 1 %, l'indice Short (sans levier) tombe de 1 % à 99 points. Le deuxième jour, une augmentation de la valeur de référence de 0,99 % entraîne également une baisse de l'indice Short de 0,99 %. Sur la base de 99 points, cela se traduit par une baisse du cours de l'indice à 98,02 points. En raison de la valeur de base réduite jour après jour dans ce scénario, un indice Short aurait perdu après 10 jours de bourse 9,17% et se situerait à 90,83 points. Un indice ShortCAC® x2, sui-

vant la même logique, aurait perdu 17,58 % et s'établirait à 82,42 points.

CAS FAVORABLE: un indice LevCAC® x2 augmenterait de plus du double (20,89 %). Cette valeur est calculée comme suit: Si la valeur de base de référence augmente le premier jour de 1 % à 101 points, un indice LevCAC® x2 augmente de 2 % pour atteindre 102 points. Une augmentation de la valeur de base de référence d'un point le deuxième jour correspond à une augmentation relative de 0,99 %. L'indice LevCAC® x2, sur la base du niveau de départ de 102 points, augmenterait alors d'environ 1,98 % pour atteindre 104,02 points. Ce phénomène, cumulé sur dix jours de bourse, donnerait une augmentation de l'indice LevCAC® x2 à 120,89 points.

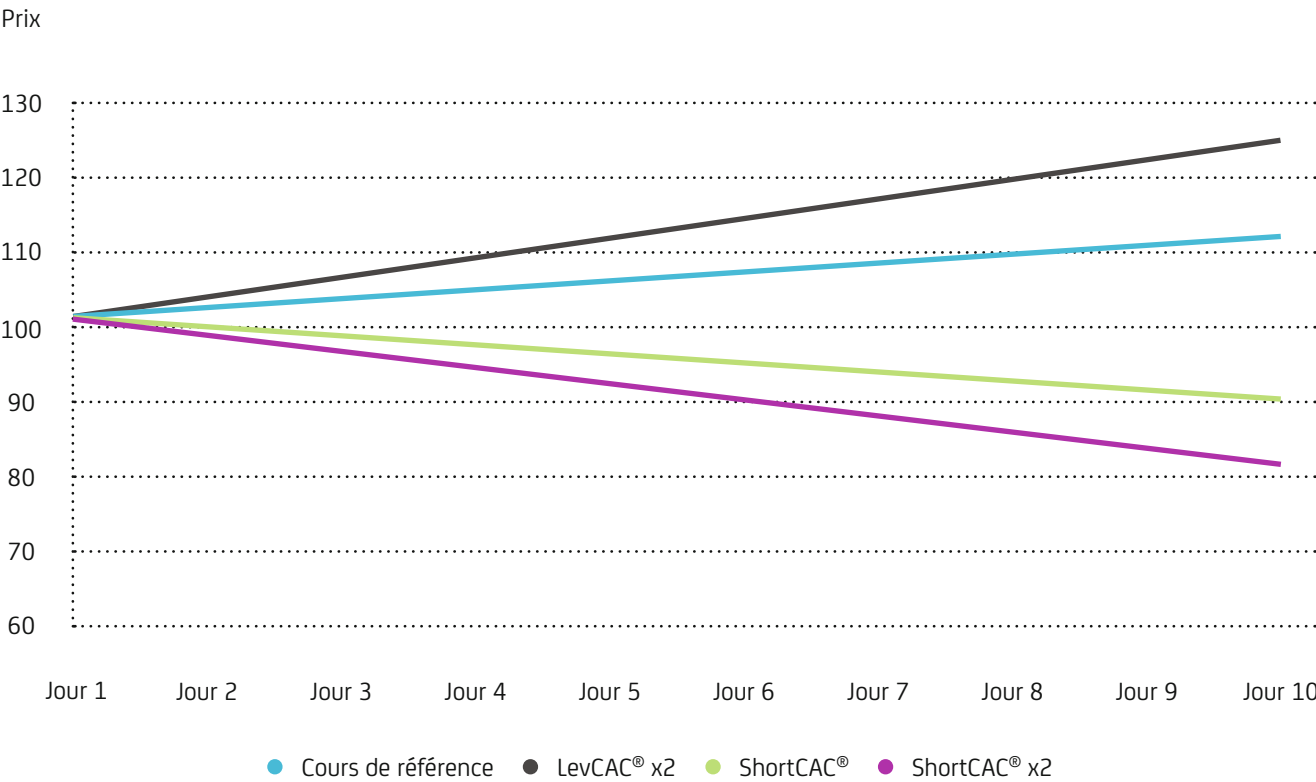
Exemple

	Cours de référence	CAS FAVORABLE Indice LevCAC® x2	CAS DÉFAVORABLE Indice ShortCAC®	CAS DÉFAVORABLE Indice ShortCAC® x2
	100 pts.	100 pts.	100 pts.	100 pts.
Jour 1	1 % 101 pts.	2 % 102 pts.	-1 % 99 pts.	-2,00 % 98 pts.
Jour 2	0,99 % 102 pts.	1,98 % 104,02 pts.	-0,99 % 98,02 pts.	-1,98 % 96,06 pts.
Jour 3	0,98 % 103 pts.	1,96 % 106,06 pts.	-0,98 % 97,06 pts.	-1,96 % 94,18 pts.
Jour 4	0,97 % 104 pts.	1,94 % 108,12 pts.	-0,97 % 96,12 pts.	-1,94 % 92,35 pts.
Jour 5	0,96 % 105 pts.	1,92 % 110,20 pts.	-0,96 % 95,19 pts.	-1,92 % 90,57 pts.
Jour 6	0,95 % 106 pts.	1,90 % 112,30 pts.	-0,95 % 94,29 pts.	-1,90 % 88,85 pts.
Jour 7	0,94 % 107 pts.	1,89 % 114,42 pts.	-0,94 % 93,40 pts.	-1,89 % 87,17 pts.
Jour 8*	0,93 % 108 pts.	1,87 % 116,55 pts.	-0,93 % 92,52 pts.	-1,87 % 85,54 pts.
Jour 9**	0,93 % 109 pts.	1,85 % 118,71 pts.	-0,93 % 91,67 pts.	-1,85 % 83,96 pts.
Jour 10	0,92 % 110 pts.	1,83 % 120,89 pts.	-0,92 % 90,83 pts.	-1,83 % 82,42 pts.

*0,93 est une valeur arrondie

**0,93 est une valeur arrondie

Exemple graphique



Remarque importante

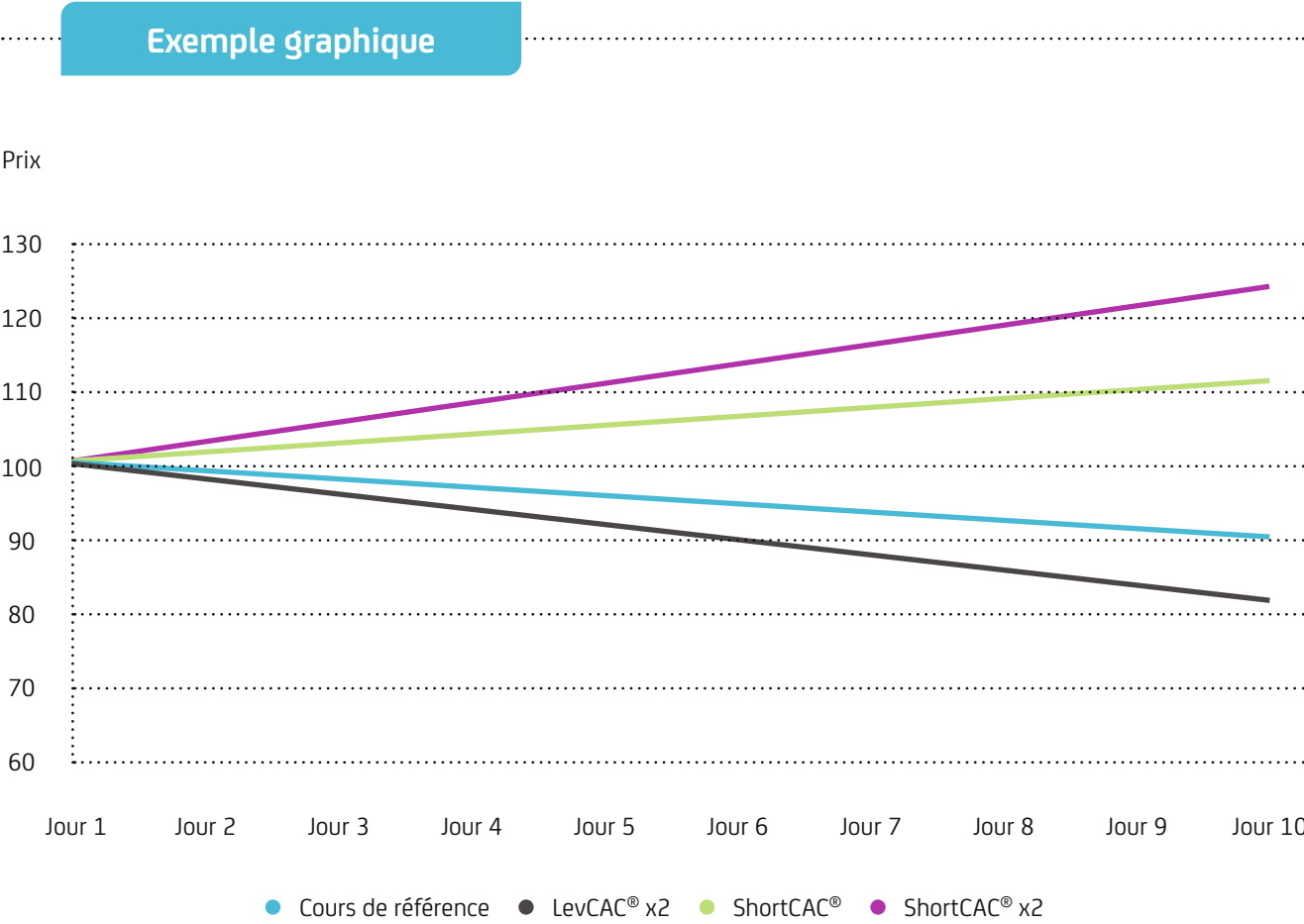
Les coûts de financement ou les composantes des taux d'intérêt peuvent légèrement modifier les résultats des exemples précédents.

EXEMPLE: BAISSSE CONSTANTE

Si la valeur de base de référence décroît linéairement d'un point pendant dix jours de bourse en passant de 100 à 90 points, l'évolution est de -10 % à la fin de cette période.

CAS DÉFAVORABLE : l'indice LevCAC® x2 perdrait un peu moins de deux fois plus (19,09 %).

CAS FAVORABLE : Les indices Short en profiteraient en revanche: l'indice Short sans levier gagnerait plus de 10 % et l'indice ShortCAC® x2 plus de 23 %.



EXEMPLE: VARIATIONS OSCILLANTES
DU SOUS-JACENT

Les indices boursiers ne bougent généralement pas de manière linéaire. Ils fluctuent plutôt en alternant des hausses et des baisses. Il est important de bien comprendre que plus le levier est élevé, plus l'écart de variation entre le cours de référence et la valeur de l'indice est important sur une période d'observation donnée (cf. variation globale tableau ci-après).

De plus, l'indice étant recalculé chaque jour à partir des variations relatives, un retour du niveau de référence à son niveau initial n'implique pas un retour du niveau de l'indice à son niveau initial (cf. jour 4 tableau ci-après).

Exemple

	Cours de référence	Variation	Leverage CAC x2	Var Lev x2	Short CAC x2	Var Short x2	Leverage CAC x10	Var Lev x10	Short CAC x10	Var Short x10
Niveau initial	100		100	100	100		100		100	
Jour 1	102	2,00 %	104,00	4,00 %	96,00	-4,00 %	120,00	20,00 %	80,00	-20,00 %
Jour 2	100,5	-1,47 %	100,94	-2,94	98,82	2,94 %	102,35	-14,71 %	91,76	14,71 %
Jour 3	101	0,50 %	101,95	1,00 %	97,84	-1,00 %	107,45	4,98 %	87,20	-4,98 %
Jour 4	100	-0,99 %	99,93	-1,98 %	99,78	1,98 %	96,81	-9,90 %	95,83	9,90 %
Jour 5	102,5	2,50 %	104,92	5,00 %	94,79	-5,00 %	121,01	25,00 %	71,87	-25,00 %
Jour 6	104	1,46 %	107,99	2,93 %	92,01	-2,93 %	138,72	14,63 %	61,36	-14,63 %
Jour 7	103	-0,96 %	105,92	-1,92 %	93,78	1,92	125,38	-0,62 %	67,26	9,62 %
Jour 8	103,5	0,49 %	106,95	0,97 %	92,87	-0,97 %	131,47	4,85 %	63,99	-4,85 %
Variation globale	3,50 %		6,95 %		-7,13 %		31,47 %		-36,01 %	

Conclusion

Les variations des indices de stratégie sont fortes lorsque la tendance de la valeur de référence est continue. En cas d'alternances de hausses et de baisses, l'évolution de l'indice de stratégie devient moins lisible et la performance sur plusieurs jours peut être très différente de l'effet de levier fixe quotidien.

Les résultats présentés ne prennent pas en compte les coûts de financement et autres frais applicables au cadre d'investissement.

Comment utiliser les Certificats Factor

Nous l'avons vu à travers les exemples précédents, les Certificats Factor UniCredit vous permettent de prendre position sur un sous-jacent à travers un indice à effet de levier Long ou Short.

L'évolution des prix sur les marchés financiers ces dernières années a montré que des fluctuations extraordinairement fortes peuvent survenir. C'est pourquoi les émetteurs offrent désormais aux investisseurs un large éventail de possibilités d'investissement pour couvrir partiellement leur portefeuille contre les baisses de prix ou pour profiter spécifiquement de la baisse des prix des actifs. Une possibilité est celle des produits sur les indices dits Short. Ces indices augmentent si la référence sous-jacente diminue. Un certificat Short couplé à un levier x2, x4,...etc évoluera positivement en cas de baisse de la valeur de référence sous-jacente (telle que le CAC 40) dans des proportions liées à son levier. Les Certificats Factor UniCredit ne possèdent pas de date de maturité définie. En outre, le levier reste toujours constant car intégré à la valorisation quotidienne de l'indice. L'effet de levier amplifie les mouvements du sous-jacent à la hausse comme à la baisse ce qui peut-être favorable ou défavorable à l'investisseur. Il existe alors un risque de perte en capital.

Ces titres sont particulièrement adaptés aux investisseurs qui souhaitent participer à une tendance continue d'un sous-jacent. Bien que des leviers élevés peuvent entraîner des gains plus importants, ils fonctionnent aussi bien à la hausse qu'à la baisse. Dans ce contexte, les investisseurs doivent examiner attentivement quel levier est adapté à leur stratégie. Les exemples précédents montrent que ces titres présentent des faiblesses dans les phases volatiles et comportent des risques de perte.

Plus l'effet de levier choisi est élevé, plus le produit peut être rentable mais aussi plus risqué. Les prix de la valeur de base de référence et les indices de stratégie respectifs sont calculés et publiés en continu par l'opérateur d'indice.

En cas de variation exceptionnellement forte du prix de l'indice au cours d'une journée de négociation, la base sera ajustée en cours de journée si la barrière d'ajustement est atteinte.

Si, après une certaine durée de vie, le prix du Certificat Factor est faible, même des variations importantes du sous-jacent de référence n'auront qu'un effet mineur sur l'évolution du Certificat Factor.

Les investisseurs doivent donc toujours prêter attention au ratio avant d'acheter un Certificat Factor. Cela peut changer en cours de vie du produit.

Les coûts de financement et les composantes de taux d'intérêt peuvent fluctuer pendant la durée de vie du produit et donc influencer la valeur de l'indice et du Certificat Factor. Les actions et indices des marchés boursiers hors zone euro comportent également un risque de change.

Pour tous les produits de Bourse, l'émetteur dispose d'un droit de résiliation. Les Certificats Factor sont des titres au porteur. L'investisseur supporte également le risque de perte en capital en cas d'insolvabilité de l'émetteur.

Avantages

- Les Leverage & Short suivent à tout moment les cours de l'indice de stratégie dont l'objectif est d'amplifier X fois les variations quotidiennes du sous-jacent
- Les Leverage & Short ne possèdent pas d'échéance définie ni de barrière désactivante
- Les investisseurs ont le choix entre plusieurs effets de leviers adaptés à leur stratégie et leur profil de risque.

Inconvénients

- Produits présentant un risque de perte en capital. L'investissement est exposé intégralement à la variation des cours de l'indice de stratégie.
- L'investisseur est exposé à un éventuel défaut de paiement et de faillite ou de mise en résolution (qui induit un risque de non remboursement) ou à une dégradation de la qualité du crédit (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) de l'Émetteur.
- La stratégie est systématique et le levier fonctionne à la hausse comme à la baisse. Le calcul de l'indice de stratégie peut-être provisoirement interrompu en cas de forte variation du sous-jacent et de franchissement de la barrière d'ajustement. Ceci ne constitue pas une protection pour l'investisseur : la valeur de l'indice de stratégie pouvant tendre vers une valeur nulle.
- Le levier fixe s'applique sur une base quotidienne. Sur une période de temps plus importante, les variations de l'indice de stratégie au-delà de la journée vont sensiblement différer de X fois les variations du sous-jacent, d'autant plus en cas de forte volatilité.
- L'Émetteur peut procéder au remboursement anticipé d'un Certificat Factor. Ce remboursement peut être inférieur au capital initial investi. Il existe donc un risque de perte en capital dans ce cas.



CONDITIONS DE TRANSACTION

Pour tous les produits de Bourse, UniCredit assure la liquidité et la continuité des prix sur les heures d'ouverture du marché. Ainsi l'achat et la vente sont toujours possibles dans des conditions normales.

L'investisseur peut trouver plus d'informations à l'adresse suivante: **bourse.unicredit.fr**

Les produits de Bourse UniCredit sont négociables à travers un compte-titres. Il n'est pas nécessaire de détenir un tel compte auprès de la UniCredit Bank AG (HypoVereinsbank).

Les investisseurs doivent savoir que lorsqu'ils négocient des produits de Bourse ils peuvent être soumis à des frais de transaction prélevés par leur intermédiaire financier ce qui peut réduire les gains finaux.

Retrouvez les informations sur les Certificats Factor UniCredit ici:
bourse.unicredit.fr/formation-factor



Glossaire

RATIO

Le ratio est le chiffre clé de la relation entre un Certificat Factor et l'actif sous-jacent. S'il est de 0,01, 100 Certificats sont nécessaires pour couvrir, par exemple, une action ou un indice boursier.

COÛTS DE FINANCEMENT

Les coûts de financement sont les coûts du levier. Dans le cas des Certificats Factor, ils sont délivrés directement par les opérateurs de l'indice de stratégie et pris en compte dans le processus de calcul quotidien. Le montant est donc également déterminé par le fournisseur de l'indice et n'est en aucun cas fixé.

LEVIER

Chaque Certificat Factor fait référence à un indice avec un levier fixe. Un effet de levier de 2 signifie donc que si l'actif sous-jacent de référence augmente de 1 % par rapport au cours de clôture de la veille, l'indice évoluera de 2 % sur la base du prix de clôture. ATTENTION, L'EFFET DE LEVIER S'APPLIQUE AUSSI BIEN À LA HAUSSE QU'À LA BAISSSE. IL EXISTE DONC UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL.

MATURITÉ

La majorité des produits d'investissement et à effet de levier ont une durée déterminée appelée maturité. Les Certificats Factor n'ont pas de durée déterminée. Toutefois, l'émetteur UniCredit Bank AG dispose d'un droit de remboursement anticipé.

STRATÉGIE LONGUE

De nombreux opérateurs utilisent le terme «Long» ou «stratégies longue». Cela signifie simplement qu'ils s'attendent à ce qu'un actif sous-jacent augmente et vont donc se positionner sur l'actif ou sur un produit de Bourse haussier sur l'actif sous-jacent pour bénéficier de l'augmentation de la valeur.

VALEUR DE RÉFÉRENCE

Les Certificats Factor font toujours référence à un sous-jacent ou indice de stratégie. Les indices de stratégie renvoient à leur tour à une référence sous-jacente. Par exemple, le CAC 40® est la base de référence pour l'indice LevCAC® x2.

STRATEGIE COURTE

De nombreux opérateurs utilisent le terme «Short» ou «Stratégie courte». Cela signifie simplement qu'ils s'attendent à ce que le prix d'un actif sous-jacent baisse et vont donc se positionner sur un produit qui se valorise lorsque l'actif sous-jacent diminue.

INDICE SHORT

Des indices Short caractérisent la stratégie courte sur une valeur de base de référence. Par exemple, avec le ShortCAC®, les investisseurs peuvent profiter d'une baisse du CAC 40®. Si le CAC 40® baisse de 1 %, le ShortCAC® augmente de 1 % (aux frais près). Dans le cas d'un indice ShortCAC® x2, si le CAC 40® baisse de 1 %, le ShortCAC® x2 augmente de 2 % hors frais.

MARCHÉ MONÉTAIRE

Le marché monétaire correspond au taux de référence quotidien des dépôts interbancaires "au jour le jour"



Notes importantes et avertissement

Les informations contenues dans les présentes, y compris les contributions ou opinions de personnes externes à UniCredit Bank AG, constituent une communication publicitaire au sens de la loi allemande sur la négociation de titres (« Wertpapierhandels-gesetz »).

Ces informations ne constituent pas une analyse financière et ne sont par conséquent pas soumises aux exigences légales d'impartialité garantie des analyses financières ni à l'interdiction d'exécution de transactions précédant la publication d'analyses financières.

Ces informations ne représentent ni une offre, ni un conseil en matière de placements, ni une recommandation ou invitation personnalisée d'achat ou de vente d'instruments financiers.

Elles n'ont qu'un objectif informatif non contraignant visant les instruments financiers présentés et ne remplacent en aucun cas un conseil adapté aux moyens et aux connaissances personnelles de l'investisseur.

Les possibilités de placement présentées dans cette publication ne conviennent pas à tous les investisseurs en fonction de leurs connaissances, de leur expérience, de leurs objectifs de placement et/ou de leurs moyens financiers. Les informations contenues dans cette publication ne sauraient remplacer un conseil adapté à l'investisseur et à ses placements.

Les instruments financiers ne font l'objet que d'une brève description. Les conditions d'émission et de vente faisant foi figurent dans le prospectus de base ainsi que dans les conditions définitives. Elles peuvent être obtenues sur demande auprès d'UniCredit Bank AG, Abteilung MMS6, Am Eisbach 4, D-80538 Munich.

Ces informations ne s'adressent pas aux personnes morales ou physiques dont le lieu de résidence/le siège dépend d'un système juridique étranger qui prévoit des restrictions en matière de diffusion de ce type d'informations. Plus particulièrement, ces informations ne contiennent aucune offre ou invitation à acheter des titres aux États-Unis (à

des personnes américaines), au Royaume-Uni ou dans des pays de l'Espace économique européen dans lesquels les conditions permettant une offre publique ne sont pas réunies. L'utilisation de ce texte dans les États imposant des restrictions de vente n'est pas autorisée.

MENTIONS RELATIVES AUX LICENCES

Le groupe UniCredit est soumis à la surveillance de la Banque centrale européenne (BCE). En outre, UniCredit Bank AG est également surveillée par L'Autorité fédérale de supervision financière (BaFin). UniCredit Bank AG succursale de Paris est également réglementée par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Tous droits réservés. Cette publication ne peut être modifiée, reproduite, diffusée, publiée ou transférée à d'autres personnes en tout ou en partie et de quelque manière que ce soit sans l'autorisation préalable écrite d'UniCredit Bank AG. UniCredit Bank AG est inscrite au registre du commerce du tribunal de commerce de Munich sous le numéro HRB 421 48.

MENTIONS LÉGALES

Crédit photographique: les droits d'image ont été obtenus pour les images utilisées. L'accord des propriétaires a été donné pour toutes les autres illustrations. ©UniCredit Bank AG 2020.



UniCredit Bank AG
Corporate & Investment Banking



Adresse
UniCredit Bank AG – Team onemarkets
MMS6 – Am Eisbach 4, D-80538 Munich



Téléphone
00 800 90 12 90 12
Du lundi au vendredi de 9h00 à 18h00



Site Internet
bourse.unicredit.fr



E-mail
bienvenue.bourse@unicredit.fr