



COTATION
À TROIS
DÉCIMALES.
EXCLUSIF

Turbo de UniCredit

Des solutions pour réaliser vos envies de trading et moduler l'effet de levier.

Ces produits sont destinés à des investisseurs avertis. Produits à effet de levier présentant un risque de perte du capital et soumis au risque de défaut de l'émetteur (BBB/A3/A-). Le montant remboursé est calculé, le cas échéant, sur la base de la valeur nominale des certificats, hors frais et fiscalité applicable au cadre d'investissement. Sur la base de la valeur nominale des certificats, hors frais et fiscalité applicable au cadre d'investissement.

PRODUITS LISTÉS ET NÉGOCIÉS SUR



UNICREDIT, NOUS CONNAITRE

Le Groupe UniCredit est l'une des principales banques commerciales européennes avec un réseau international qui couvre plus de 50 pays, avec plus de 9.200 succursales et 150.000 employés. Le Groupe opère dans 20 pays européens.

UniCredit s'appuie sur une forte identité européenne, une présence internationale étendue et une large base de clientèle. Sa position clef en Europe de l'Ouest, Centrale et Orientale lui confère l'une des plus importantes parts de marchés dans cette région. Au sein du Groupe, la Banque de Financement et d'Investissement UniCredit Bank AG compte parmi les banques leaders en Italie, Allemagne et Autriche et bénéficie d'une forte présence dans d'autres pays à forte croissance de la CEE. Avec plus de 3.600 professionnels dans 50 pays, la Banque de Financement et d'Investissement est au service de la clientèle institutionnelle et d'entreprise grâce au plus grand groupe de réseau bancaire en Europe de l'Ouest, de l'Est et Centrale.

Par le biais de son initiative pan-européenne onemarkets, elle est présente en France depuis 2002 et met à disposition un large éventail de solutions pour les investisseurs individuels et leurs conseillers, basé sur une offre complète et innovante et un ensemble de services d'aide à la décision et de formations afin de répondre aux nouveaux besoins de la clientèle.

ONEMARKETS

Onemarkets est l'initiative de UniCredit qui s'engage à promouvoir une approche maîtrisée dans vos choix d'investissements. onemarkets vous donne un accès préférentiel à un ensemble d'outils et de services innovants (vidéos, outils de simulations, formation...) pour comprendre et choisir les solutions d'investissements les plus adaptées à vos exigences.

Dans cette optique de transparence et d'information, UniCredit vous propose désormais un nouveau service traders « Focus Levier » qui vous permet de vous orienter et de saisir les opportunités lors de situations techniques intéressantes. L'alerte « Flash Turbo » vous avertit des opportunités de marché identifiées par nos experts, la lettre « Ouverture Levier » fait le point et expose quotidiennement une vision du marché avant l'ouverture de celui-ci et enfin « Objectif Levier » fait le bilan chaque lundi de la semaine écoulée et fournit un scénario pour la semaine à venir.

LES TURBO CERTIFICATS

Investir avec les Certificats Turbo permet de répliquer un investissement linéaire avec un effet de levier à la hausse comme à la baisse. Ils permettent de bénéficier d'un fort effet de levier pour se positionner sur des mouvements de marché à la hausse (avec les Turbo Call) ou à la baisse (avec les Turbo Put). L'effet de levier est obtenu en mesurant la variation du sous-jacent qu'à partir d'un certain niveau prédéfini. La perte maximale est limitée au capital investi.

Fort effet de levier qui amplifie les variations du sous-jacent ce qui permet d'amplifier aussi bien les mouvements du sous-jacent qui sont favorables à l'investisseur que ceux qui lui sont défavorables.

Si le mouvement du sous-jacent ne correspond pas au scénario auquel il s'adapte, l'investisseur **est exposé au risque de perdre tout le capital investi** mais n'est pas exposé au-delà (aucun versement additionnel n'est requis à la différence des marchés à terme).

La barrière dés activante, lorsqu'elle est atteinte par le niveau du sous-jacent, le certificat ne peut plus être échangé. Le Turbo est alors arrêté pour éviter à l'investisseur de devoir se trouver dans une situation où il devrait réinvestir pour maintenir sa position. Il aura toutefois perdu la totalité de la prime initialement payée (**perte en capital**).

L'évolution du prix des Turbo sera essentiellement liée aux variations du sous-jacent, et n'est pas directement influencée par la volatilité du sous-jacent.

Les Turbo Call et les Turbo Put de UniCredit sont des titres cotés en bourse qui portent sur des indices boursiers ou des actions. Un investissement en Turbo requiert un investissement limité, mais ce produit s'adresse aux investisseurs avertis disposant des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les avantages et les risques. Le prix de remboursement d'un Turbo correspond à la différence positive entre le niveau actuel du sous-jacent et le prix d'exercice, le tout ajusté à la parité.

- **Les Turbo classiques** sont émis avec une date de maturité fixe (de 1 mois à 1 an). Leurs caractéristiques sont fixes et ne varient pas au cours du temps. Ils ne sont pas sensibles à l'écoulement du temps.
- **Les Turbo Illimités** ne prévoient pas de date de maturité. Le prix d'exercice est ajusté quotidiennement au coût de financement et la barrière chaque mois. En cas de franchissement, la différence entre niveau de désactivation et prix d'exercice est versée.
- **Les Turbo Illimités Best** sont en tous points similaires aux Turbo Illimités. La seule différence notable est que Barrière et prix d'exercice coïncident toujours, ce qui permet de renforcer l'effet de levier.

Dans tous les cas, les Turbo pourra être désactivé à tout moment si le sous-jacent correspondant à l'indice ou l'action du turbo se heurte à la barrière désactivante.

LES TURBO CLASSIQUES

L'achat d'un Turbo Call Classique revient à prendre une position à terme sur le sous-jacent, mais inclut également un effet de levier sur la variation de ce sous-jacent. Ils s'adaptent à des scénarios haussiers sur le sous-jacent.

L'effet de levier permet ainsi de prendre une position acheteuse sur le sous-jacent pour un montant sensiblement supérieur à la valeur du sous-jacent. L'investissement en Turbo Call est l'équivalent d'un achat à terme. Le prix de marché d'un Turbo Call de UniCredit correspond au prix à terme du sous-jacent diminué du prix d'exercice, le tout ajusté à la parité.

VALEUR DE REMBOURSEMENT D'UN TURBO CALL CLASSIQUE

$(\text{Valeur courante du sous-jacent} - \text{Prix d'exercice}) / \text{Parité}$

L'achat d'un Turbo Put Classique revient à vendre une position à terme sur le sous-jacent, avec un effet de levier sur la variation de ce sous-jacent. Ils s'adaptent à des scénarios baissiers sur le sous-jacent. L'effet de levier permet de prendre une position vendeuse

sur le sous-jacent pour un montant sensiblement inférieur à la valeur du sous-jacent. L'investissement en Turbo Put Classique est équivalent à une vente à terme du sous-jacent déduit du placement d'un montant correspondant au prix d'exercice. Le prix de marché d'un Turbo Put de UniCredit correspond au prix d'exercice diminué du prix à terme du sous-jacent, le tout ajusté à la parité.

PRIX DE MARCHE DU TURBO PUT CLASSIQUE

$(\text{Prix d'exercice} - \text{Prix à terme du sous-jacent}) / \text{Parité}$

EXEMPLES

Les données chiffrées utilisées dans cet exemple n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objet étant de décrire le mécanisme du produit

Scénario défavorable :

Prenons l'exemple d'un Turbo Call Classique sur le sous-jacent A avec un prix d'exercice de 4.800, la barrière à 4.800, la parité de 100 et une échéance à deux mois. Supposons que le sous-jacent A soit à 4.800. La barrière est touchée, le produit s'arrête et l'investisseur subit une perte en capital totale:

PRIX TURBO CALL CLASSIQUE

$$(4.800 - 4.800) / 100 = 0 \text{ EUR}$$

L'investisseur subit une perte totale en capital

Scénario favorable :

Prenons l'exemple d'un Turbo Call Classique sur le sous-jacent A avec un prix d'exercice de 4.800, la barrière à 4.800, la parité de 100, et une échéance à deux mois. Supposons que le sous-jacent A soit à 5.800 points à maturité.

Le prix sur le marché sera :

PRIX TURBO CALL CLASSIQUE

$$(5.800 - 4.800) / 100 = 10 \text{ EUR}$$

A maturité, si la barrière n'a jamais été touchée, le porteur sera automatiquement remboursé de la différence entre le niveau de référence à maturité du sous-jacent et le prix d'exercice, le tout ajusté à la parité.

La performance d'un investissement en Turbo dépend avant tout des variations de l'indice sous-jacent, indépendamment du fait qu'il soit remboursé à maturité ou de façon anticipée ou revendu sur le marché. Dans le cas des Turbo classiques l'écoulement du temps n'influence pas directement de façon significative la valeur d'un Turbo.

Scénario défavorable :

Prenons à présent l'exemple d'un Turbo Put Classique sur le sous-jacent A avec un prix d'exercice de 6.000 pts, la barrière à 6.000, la parité 100 et une échéance de deux mois. Supposons que l'indice A soit à 6.000 pts. La barrière est touchée, le produit s'arrête et l'investisseur subit une perte en capital totale :

PRIX TURBO PUT CLASSIQUE

$$(6.000 - 6.000) / 100 = 0 \text{ EUR}$$

Scénario favorable :

Intéressons-nous maintenant à l'exemple d'un Turbo Put Classique sur le sous-jacent A avec un prix d'exercice de 6.000 pts, la barrière à 6.000, la parité 100 et une échéance de deux mois. Supposons que l'indice A soit à 5.000 pts à maturité :

PRIX TURBO PUT CLASSIQUE

$$(6.000 - 5.000) / 100 = 10 \text{ EUR}$$

Pour l'indice DAX, un indice de performance (ou de rendement absolu), le prix à terme de l'indice correspond à la valeur courante de l'indice. Pour l'indice CAC40, qui est un indice de prix (c'est-à-dire qui ne réinvestit pas les dividendes versés), le prix à terme doit être considéré hors des dividendes qui seront détachés pendant la durée de vie résiduelle du Certificat. A maturité, si la barrière n'a jamais été touchée, le porteur sera automatiquement remboursé d'un montant déterminé en fonction du niveau de l'indice à la date de maturité.

La performance d'un investissement en Turbo Put Classique est principalement influencée par les variations de l'indice de référence, qu'il soit remboursé à maturité ou de façon anticipée ou revendu sur le marché.

Risque de perte de la prime: le mécanisme « Stop Loss » et la barrière.

Par rapport à un investissement en contrat à terme (future), le mécanisme « stop loss » permet de limiter la perte maximale à la prime investie, si le sous-jacent ne réalise pas le mouvement initié. Pour un Turbo classique, la barrière étant toujours égale au Strike, la perte en capital est totale. Pour un Turbo illimité, la barrière étant supérieure (Call) ou inférieure (Put) au Strike, la perte en capital est partielle.

Le mécanisme « Stop Loss » s'active si, pendant la journée, la valeur du sous-jacent est supérieure ou égale à la barrière. La barrière reste fixe pendant toute la durée de vie du Certificat.

GLOSSAIRE

Sous-jacent

Il s'agit de l'indice ou de l'action auquel le Turbo se réfère. Investir sur les Turbo revient avant tout à avoir un scénario sur le sous-jacent.

Type

Un Turbo est appelé Call lorsqu'il suit son sous-jacent à la hausse. Un investisseur en Turbo Call a une position acheteuse sur le sous-jacent. Un Turbo est appelé Put lorsqu'il suit son sous-jacent à l'inverse et permet de profiter de la baisse. Un investisseur en Turbo Put a une position vendeuse sur le sous-jacent.

Le prix d'exercice ou le Strike

C'est le niveau à partir duquel les mouvements du sous-jacent sont mesurés. L'investisseur en Turbo Call achète le sous-jacent à terme au prix d'exercice et le vend à terme au prix d'exercice avec les Turbo Put..

La barrière

C'est le niveau de sécurité qui est fixé dès l'émission. S'il est rejoint, le Turbo est arrêté pour éviter à l'investisseur de devoir se trouver dans une situation où il devrait réinvestir pour maintenir sa position. Les Turbo Call sont donc stoppés lorsque le sous-jacent baisse sous la barrière et les Turbo Put lorsque celui-ci monte au-dessus de sa barrière.

La Parité

A chaque Turbo est associé une parité. Elle correspond au nombre de Turbo nécessaires à contrôler un sous-jacent.

Échéance à la maturité

L'échéance du Turbo est le dernier jour où le Turbo existe. Après l'échéance, le droit s'éteint et le porteur du Turbo ne peut plus faire valoir aucune prétention vis à vis de l'émetteur.

LES TURBO ILLIMITÉS

Un Turbo illimité a un fonctionnement similaire au Turbo Classique mais la différence majeure est qu'il n'a pas de date de maturité. Cela signifie que seule l'atteinte de la barrière désactivante par le sous-jacent peut mettre fin à la vie de ce Turbo. Cette durée de vie potentiellement illimitée nécessite de réajuster régulièrement les niveaux de prix d'exercice et de barrière en fonction des taux d'intérêt ou des versements de dividendes.

Pourquoi réajuster Strike et Barrières ?

Lors de l'achat d'un Turbo Classique, l'investisseur ne paie qu'une faible part du prix du sous-jacent (la différence entre le cours du sous-jacent et le prix d'exercice) et l'émetteur finance le reste (de 0 au prix d'exercice). La durée de vie du Turbo Illimité étant inconnue et potentiellement infinie, il est impossible d'estimer au moment de l'émission le coût de ce financement (un investissement dans le cas des call, un prêt dans le cas des put) ou le montant des dividendes qui vont être versés durant la période. Pour combler cette incertitude un taux de financement est donc appliqué quotidiennement sur le niveau du prix d'exercice. Ce dernier va donc s'apprécier dans le temps dans le cas des Turbo Call Illimités et se déprécier dans le cas des Put Turbo Put Illimités.

Mensuellement, la Barrière est également ajustée pour s'assurer qu'elle reste à un niveau supérieur ou égal au prix d'exercice dans le cas des Turbo Call Illimités ou inférieure ou égal dans le cas des Turbo Put Illimités afin d'éviter que l'investisseur puisse se trouver

dans une situation où il devrait verser un appel de marge pour couvrir sa position.

Enfin, si un dividende est payé, le prix d'exercice ainsi que la barrière seront également ajustés afin de conserver la position de l'investisseur inchangée.

LES TURBO ILLIMITÉS BEST

Les Turbo Illimités BEST, comme les Turbo illimités, n'ont pas de date de maturité prédéterminée. Seul le franchissement de la barrière peut mettre fin à la vie de ce type de turbo.

La particularité des Turbo Illimités BEST est que la barrière est toujours égale au prix d'exercice. La durée de vie étant potentiellement illimitée, un réajustement quotidien du prix d'exercice, et par conséquent de la barrière, est mis en place.

Si durant la vie d'un Turbo Illimité BEST sa barrière désactivante est franchie, le certificat expire sans valeur.

Réajustement quotidien

Le prix d'exercice et la barrière d'un Turbo Illimité BEST sont ajustés quotidiennement sur la base du taux de financement. Le prix d'exercice et la barrière d'un Turbo Illimité BEST Call s'apprécient quotidiennement, alors que le prix d'exercice et la barrière d'un Turbo Illimité BEST Put se déprécient quotidiennement.

Enfin, si un dividende est payé, le prix d'exercice et la barrière d'un Turbo Illimité BEST sont ajustés afin de tenir la position de l'investisseur inchangée.

LE TABLEAU POUR COMPARER :

	TURBO CLASSIQUE	TURBO ILLIMITÉ	TURBO ILLIMITÉ BEST
Echéance	Fixe	Ouverte	Ouverte
Prix d'exercice (Strike)	Fixe	Ajusté quotidiennement	Ajusté quotidiennement
Barrière	Fixe; égale au strike	Ajustée une fois par mois; différente du Strike	Ajustée quotidiennement; égale au Strike

INVESTIR AVEC LES TURBO

Simplicité de négociation

A différence des futures, un investissement en Certificats Turbo ne demande pas de système de margination : au moment de l'achat l'investisseur paye le prix d'achat du Certificat et n'est pas obligé de verser des sommes ultérieures pendant la vie de l'instrument. Par rapport aux futures, l'investissement minimum est beaucoup plus petit.

Les heures de constatation sont pour l'indice CAC40: tous les jours de bourse de 08h00 à 18h30; pour l'indice DAX30: tous les jours de bourse de 08h00 à 18h30. Lorsque le mécanisme qui permet de limiter la perte maximale s'active, le Turbo est immédiatement désactivé.

Effet de levier

Les Certificats Turbo ont un potentiel de gain très important, grâce à l'effet de levier. Plus le marché bouge dans le sens favorable du Certificat plus le prix monte, toutes autres conditions inchangées. Toutefois, cet effet de levier peut également jouer en défaveur de l'investisseur car il amplifie les variations du sous-jacent dans les deux sens. Une trop forte variation dans un sens contraire au scénario initial pourrait provoquer la désactivation de la barrière et la perte de la prime investie.

Forte réactivité aux mouvements de marché

Les prix des Turbo varient plus rapidement que ceux de leur sous-jacent à cause de l'effet de levier. Les Certificats qui réagissent les plus rapidement sont les Turbo avec barrière la plus proche au niveau de l'indice sous-jacent. : leur effet de levier est très important mais ils sont aussi les plus proches de la barrière donc ont un risque de désactivation très important (et donc de perte en capital totale ou partielle selon le Turbo traité).

Cotation en bourses et sur plusieurs marches

Les Turbo de UniCredit sont cotés sur Euronext et sur CATS France, avec horaires de cotation jusqu'à 22h00. C'est la garantie pour l'investisseur de pouvoir facilement accéder à ces produits et négocier dans des horaires étendus.

LES RÈGLES D'OR

Timing et prix d'exercice

Les deux premières questions que vous devez vous poser sont: "Quand aura lieu le mouvement de marché sur le titre sous-jacent?" et "Quelle sera son amplitude?".

Insuffisante pour compenser le coût initial investi dans la prime et l'effet. C'est la réponse à ces deux questions qui permet de choisir le Turbo qui correspond au scénario défini par l'investisseur en Turbo. Pour cela, il faudra choisir une date de maturité qui laisse le temps au scénario de se réaliser. Pour l'investisseur en Turbo il

faudra éviter que le produit rejoigne la barrière qui se traduirait par la désactivation anticipée du produits et ne permettrait pas de bénéficier d'un éventuel rebond.

Il faut éviter d'analyser l'évolution passée du Turbo, elle ne reflète en rien les évolutions futures que le Turbo pourra avoir.

Au moment de l'investissement, il convient de définir à l'avance la perte maximale que vous êtes disposés à supporter. Pour définir votre "stop loss", vous devrez prendre en compte la perte qui, si elle se réalise, ne bouleversera pas pour autant votre situation financière. De même, il est conseillé de se fixer un objectif de bénéfice, au-delà duquel vous encaisserez vos gains.

Ne pas moyenner à la baisse

Cette pratique courante sur les actions, consiste à acheter au fur et à mesure de la baisse du titre pour baisser le prix moyen d'achat. Elle est à exclure sur les Turbo. Le rapprochement de la barrière augmente le risque de désactivation.

Passer des ordres à cours limité ou « stop on quote »

Les Turbo sont des produits volatiles : il est très fortement recommandé de passer des ordres à cours limité qui permettent de fixer le prix maximum que vous êtes disposés à payer pour acquérir un Turbo; réciproquement le prix minimum auquel vous êtes disposés à le vendre. Le prix du Turbo peut subir de fortes variations entre le moment où l'ordre est collecté par votre intermédiaire et celui où il est exécuté sur le marché.

Tirer avantage des opportunités d'investissement liées à une bonne gestion des risques

Complétez les analyses orientées vers des scénarios de marché par un suivi de votre exposition au risque et gérez son évolution avec Kilovar5. Avant d'acheter un Turbo, consultez son Kilovar5. Contrôlez aussi périodiquement votre portefeuille avec le Kilovar5 pour vous assurer de l'adéquation entre son niveau de risque et votre profil personnel.

AVERTISSEMENTS

INSTRUMENTS PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE TOTALE EN CAPITAL, A DESTINATION D'INVESTISSEURS AVERTIS.

Les Certificats décrits dans cette présentation s'adressent exclusivement à des investisseurs avertis disposant des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les avantages et les risques. En raison de leur nature, les Certificats peuvent être sujets à d'importantes fluctuations de cours, qui peuvent, dans certaines circonstances, se traduire par une **perte partielle ou intégrale du montant investi**. Les investisseurs potentiels doivent s'assurer avant de conclure une opération qu'ils comprennent parfaitement la nature des produits financiers et les risques qui en découlent. **Ce type d'investissement est exposé au risque de crédit UniCredit Bank AG ((S&P BBB+/ Moody's Baa2/ Fitch BBB+)**. En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de défaut ou de mise en résolution de l'Emetteur. Les investisseurs éventuels doivent procéder avant toute opération à leurs propres analyses des aspects financiers, juridiques, fiscaux, comptables et réglementaires de chaque opération afin de pouvoir déterminer les avantages et les inconvénients de procéder à une opération et ne s'en remet pas pour cela à UniCredit Bank AG – Succursale de Milan, ni à l'Emetteur, qui ne pourront être tenus pour responsables pour toutes conséquences, financières ou autres, susceptibles d'éventuelles opérations conclues. Les investisseurs éventuels avec le soutien de leurs intermédiaires doivent s'assurer avant de conclure une opération qu'ils comprennent parfaitement la nature des investissements et les risques qui en découlent, ils doivent s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement au regard de leur situation financière. Toutes les informations se basent sur les données obtenues des sources que UniCredit Bank AG – Succursale de Milan considère comme fiables, mais dont l'exactitude ne peut être garantie. UniCredit Bank AG – Succursale de Milan se dégage donc de toute responsabilité vis à vis de l'usage des informations contenues sur ce site. Les informations livrées dans cette présentation (les « informations ») sont données à titre purement indicatif. Elles ne peuvent être considérées ni comme un conseil en investissement ou une recommandation de conclure l'opération, ni comme une offre de vente ou une quelconque sollicitation d'offre d'achat des instruments. Les Instruments sont admis à la négociation de Euronext et font l'objet d'un prospectus visé par une autorité compétente, la BAFIN, l'autorité de supervision allemande et ont fait l'objet d'un Certificat d'approbation vis à vis de l'Autorité des Marchés Financiers, selon les dispositions de la directive européenne « Prospectus ». Le prospectus et les conditions définitives sont disponibles sur le site www.bourse.unicredit.fr et l'émetteur attire notamment l'attention des investisseurs potentiels sur la section facteurs de risque. Les investisseurs éventuels sont réputés avoir connaissance de toutes les stipulations de ces prospectus. Les notifications aux porteurs seront effectuées et considérées comme valablement données dès leur publication sur le site www.bourse.unicredit.fr. Les Informations de cette présentation ne sont pas disponibles pour tous dans tout pays. Bien que chacun puisse avoir accès au site, sa consultation pourrait constituer une violation de loi applicable dans votre juridiction. Par conséquent, le lecteur de ce message est soumis aux lois de la juridiction depuis laquelle il accède au site; il est responsable de ses actes. En ce qui concerne les aspects fiscaux l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que leur situation particulière doit être étudiée avec leur conseiller habituel.

IMPRINT

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4
20154 Milano



Vos spécialistes

00.800.90.12.90.12

(numéro vert international)



En Ligne

bienvenue.bourse@unicredit.it

www.bourse.unicredit.fr

www.onemarkets.fr



UniCredit

Corporate & Investment Banking