



Warrants 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 default de l'émetteur UniCredit Bank AG (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.

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 WARRANTS DE UNICREDIT

Les Warrants sont des titres cotés en Bourse qui permettent grâce à leur effet de levier de mettre en place des stratégies de Trading à court terme. Ils peuvent amplifier par 3, 4 5, 10, voir plus, à la hausse comme à la baisse, les variations des actions ou indices boursiers auxquels il se réfèrent. L'effet de levier permet d'amplifier aussi bien les mouvements du sous-jacent qui sont favorables à l'investisseur que ceux qui lui sont défavorables.

Les Warrants sont des titres négociables en Bourse. Ils s'agit d'instruments adaptés à des stratégies court terme, pour investir sur variations (à la hausse ou à la baisse) sur un actif financier appelé le « sous-jacent ».

Le prix des Warrants dépend du prix du sous-jacent, mais aussi d'autres variables comme la volatilité du sous-jacent et la durée de vie restante jusqu'à l'échéance.

Investir avec les Warrants c'est investir sur le mouvement du sous-jacent avant une certaine date.

Warrant Call, pour des stratégies haussières.

Un titre coté en bourse qui permet de se **positionner sur la hausse** du sous-jacent. Il confère le droit d'acheter le sous-jacent à un prix déterminé et avant une date déterminée. L'investisseur va bénéficier de l'effet de levier en cas de hausse du sous-jacent mais sera exposé à un risque accru de perte de la prime initiale en cas de baisse du sous-jacent. Ils s'adaptent à des scénarios haussiers.

Warrant Put, pour des stratégies baissières.

Un titre coté en bourse qui permet de se **positionner sur la baisse** du sous-jacent. Il confère le droit de vendre le sous-jacent à un prix déterminé et avant une date déterminée. L'investisseur va bénéficier de l'effet de levier en cas de baisse du sous-jacent mais sera exposé à un risque accru de perte de la prime initiale en cas de hausse du sous-jacent. Ils s'adaptent à des scénarios baissiers. Investir avec les Warrants c'est avant tout investir avec un effet de levier. Les warrants sont réactifs aux mouvements du marché. Proportionnellement la valeur d'un warrant évolue plus rapidement que celle de son sous-jacent. C'est l'effet de levier caractéristique des warrants.

Ne confondez pas la négociation d'un Warrant avec celle du droit d'acheter ou de vendre le sous-jacent. Un Warrant (Call ou Put) est une valeur mobilière qui ne peut être vendue que lorsqu'elle a été préalablement achetée. On dit qu'un investisseur est "long", ou qu'il a une "position longue", s'il détient des Warrants dans son portefeuille. Lorsque l'on vend tous ses titres, on "solde" sa position. Un porteur de Warrants ne peut en aucun cas être "court", ou avoir une "position courte", c'est à dire qu'il ne peut pas vendre des produits qu'il n'a pas préalablement achetés.

Les investissements dans les Call et ceux dans les Put ont des implications différentes en terme de profil rendement/risque.

INVESTIR BIEN INFORMÉ

Avantages

- Un accès à une solution d'investissement à effet de levier dans un cadre réglementé
- Des pertes limitées au montant investi, pas au-delà
- La cotation en continu et la présence de l'apporteur de liquidité

Inconvénients

- Produits présentant un risque de perte totale en capital
- L'effet de levier à la hausse comme à la baisse
- Gérer les variations de la volatilité et le passage du temps.

Dans les deux cas, le risque consiste en la perte de toute la prime (la somme initialement versée). Lors de l'achat d'un Call et jusqu'à l'échéance, le gain est potentiellement illimité si le prix du sous-jacent augmente. Inversement, lors de l'achat d'un Put jusqu'à l'échéance, le bénéfice est potentiellement illimité si le prix du sous-jacent baisse.

Ce potentiel d'appréciation est également lié à celui des valeurs mobilières sous-jacentes (actions, obligations...): il est peu probable que ces sous-jacents voient leur valeur descendre à zéro et leurs espérances de gains ne sont théoriquement pas limitées.

GLOSSAIRE

Le sous-jacent

L'actif financier sous-jacent ou plus simplement, le sous-jacent: une action, un indice, une devise, un titre d'état, un contrat futur ou toute valeur mobilière qui est cotée.

Type

Un Warrant est appelé Call lorsqu'il donne le droit d'acheter l'actif sous-jacent, ou plus simplement le sous-jacent, à des conditions prédéterminées.

Un Warrant est appelé Put s'il donne le droit de vendre le sous-jacent.

Style

Il fait référence à la période durant laquelle le porteur peut exercer son droit. Les warrants de style européen ne peuvent être exercés qu'à maturité, ceux de style américain tous les jours de cotation (précédant l'échéance).

Le prix d'exercice ou le Strike

Le «Strike» est le prix du sous-jacent auquel le porteur du warrant peut exercer son droit: acheter (pour un call) ou vendre (pour un put) le sous-jacent. Il peut être ajusté lors d'événements extraordinaires (tels que mentionnés dans le document de base ou la note d'opération de l'émission).

La parité

A chaque warrant est associée une parité. Elle correspond au nombre de warrants nécessaires à donner droit à un sous-jacent lors de l'exercice. Comme le Strike, elle peut être ajustée suite à des événements extraordinaires.

Échéance

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

Valeur temps

Le temps influence la valeur des warrants indépendamment de la position respective du Strike et du cours du sous-jacent (« moneyness »). Cette dépréciation n'est pas linéaire mais s'accélère à quelques semaines de l'échéance et est appelée « time decay ». Elle est d'autant plus évidente pour les warrants à la monnaie dont la valeur temps est proportionnellement la plus importante. Pour les warrants hors de la monnaie ou dans la monnaie, la perte est plus linéaire puisque la valeur temps est proportionnellement moins significative dans le prix.

EXAMPLES

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

Un porteur de Warrants détient 1.000 Warrants Call sur l'action A, prix d'exercice 100 EUR, parité 1. Si l'Action A vaut à maturité 90 EUR, il a le droit d'acheter 100 EUR une action qui en vaut 90, la valeur du Warrant est donc nulle et l'investisseur aura perdu la prime investie (perte en capitale).

Scénario favorable

Un porteur de Warrants détient 1 000 Warrants Call sur l'action A, prix d'exercice 100 EUR, parité 1. Il décide d'exercer ses Warrants

lorsque l'action vaut 110 EUR. Il reçoit donc 1.000 actions A pour un montant de 100.000 EUR:

CALL WARRANT 100

$$\text{Strike} \times \text{Nombre de Warrants} / \text{Parité} \\ 100 \times 1.000 / 1$$

A cet instant, le porteur de Warrants a un résultat latent de 10.000 EUR :

CALL WARRANT 100

$$(\text{Prix de l'action sur le marché} - \text{Strike}) \times \text{Nombre de Warrants} / \text{Parité} \\ (110 - 100) \times 1.000 / 1$$

Pour pouvoir réaliser son bénéfice, le porteur de Warrants doit passer sur le marché une opération en sens contraire (vente de 1 000 actions). Cette modalité s'appelle l'exercice physique. Elle est le pendant de la seconde, le paiement du différentiel.

Les Warrants de UniCredit suivent cette seconde option. Lors de l'exercice, le porteur a droit au versement de la différence entre:

- le prix de référence du sous-jacent et le prix d'exercice, ajusté à la parité, dans le cas d'un Call;
- le prix d'exercice et le prix de référence du sous-jacent, ajusté à la parité, dans le cas d'un Put.

En reprenant l'exemple 1, nous pourrions dire que cette seconde solution revient pour le porteur à réaliser simultanément l'exercice des Warrants et l'opération inverse sur le marché. Il réalise immédiatement son bénéfice (10.000 EUR). Le prix de référence est généralement la cote officielle du sous-jacent sur une Bourse. Il est relevé selon des modalités prédéterminées (par exemple prix d'ouverture, prix de clôture...).

Le prix de référence est naturellement une valeur objective et facile d'accès. Ces modalités sont disponibles dans le descriptif de chaque émission et le prospectus sur le site www.bourse.unicredit.fr.

LE PRIX DE MARCHÉ

Le prix des Warrants est aussi appelé sa «prime». Elle correspond au montant dont le porteur s'acquitte pour acquérir le droit lié au Warrant.

La prime évolue continuellement en fonction des conditions de marché. Elle se compose de deux éléments : la valeur intrinsèque et la valeur temps. Pour mieux comprendre le sens de ces deux termes, reprenons le Warrant de l'exemple. Supposons que le prix du Warrant Call, prix d'exercice 100 EUR soit de 12 EUR et que celui du Put avec le même prix d'exercice soit 3 EUR.

La valeur intrinsèque correspond au profit que le porteur dégage lorsqu'il décide d'exercer le Warrant.

C'est la différence entre le prix d'exercice (Strike) et le cours du sous-jacent, deux facteurs facilement accessibles. La valeur intrinsèque peut être soit positive, soit nulle. Elle n'est jamais négative puisque l'exercice du Warrant est un droit et non une obligation. La relation entre le prix d'exercice (Strike) et le cours du sous-jacent, c'est à dire la valeur intrinsèque, permet de dire qu'un Warrant est "dans la monnaie" (in-the-money) lorsqu'il a une valeur intrinsèque, "en dehors de la monnaie" (out-of-the-money) si la valeur intrinsèque est nulle. Un cas particulier est celui des Warrants pour lesquels le prix du sous-jacent est égal au prix d'exercice. Ces Warrants sont appelés "à la monnaie". Revenons à notre exemple du Call et du Put prix d'exercice 100 EUR.

La valeur des deux Warrants sera:

WARRANT CALL

$$\frac{(\text{Prix de référence} - \text{Strike})}{\text{Parité}}$$
$$(110 - 100) / 1 = 10$$

WARRANT PUT

$$\frac{\text{Strike} - \text{Prix de référence}}{\text{Parité}}$$
$$(100 - 110) / 1 = 0$$

Remarque: le Warrant Put à une valeur intrinsèque à zéro puisqu'elle ne peut pas être négative.

Nous pouvons déduire que:

- le Warrant Call est dans la monnaie;
- le Warrant Put est en dehors de la monnaie.

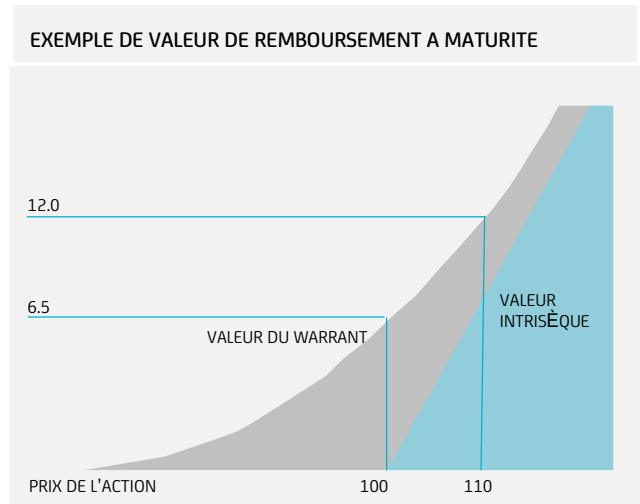
Si le prix de l'action A est de 100, les deux Warrants auront une valeur intrinsèque de 0 et seront définis comme Warrants « à la monnaie ».

La valeur temps est le montant que le porteur est disposé à payer dans l'espoir d'obtenir des gains futurs plus importants. Cette

composante dépend d'un ensemble de facteurs de marché: les taux d'intérêt, la durée de vie résiduelle du Warrant, les espérances de rendement du sous-jacent, la volatilité future du sous-jacent. Le tableau ci-dessous, synthétise les relations qui existent entre les principales variables de marché et le prix du Warrant. Le "+" correspond à une relation directe entre le prix du Warrant et la variable (par exemple, si le sous-jacent s'apprécie, la valeur du Warrant augmente, toutes les autres variables restant inchangées). Inversement le "-" correspond à une relation indirecte, autrement dit une hausse de la variable se traduit par une dépréciation du Warrant (par exemple: un Warrant perd de sa valeur avec le temps). L'évolution de la valeur d'un Warrant peut être représentée sous la forme d'un graphique : en abscisse le prix du sous-jacent, en ordonnée la valeur du Warrant. Il s'agit d'une courbe et non d'une droite. Elle est convexe.

Variables	Call	Put
Prix du sous-jacent	+	-
Taux d'intérêt	+	-
Rendement du sous-jacent	-	+
Volatilité	+	+
Temps	-	-

A mesure que le Warrant se rapproche de l'échéance, la courbe de sa valeur se rapproche de celle de la valeur intrinsèque pour l'épouser complètement à la date de maturité. La distance qui sépare les deux courbes est la plus importante pour les Warrants à la monnaie. Le calcul de la valeur intrinsèque du Warrant est facile et rapide. En revanche, celle de la valeur temps requiert l'application de modèles mathématiques élaborés et complexes. Au-delà de l'échéance, si le warrant n'a pas été exercé, la valeur de ce dernier est nulle et il en résulte une perte totale en capital.



INVESTIR AVEC LES WARRANTS

L'espérance de gains

Si le marché évolue favorablement pour le porteur de Warrants (à la hausse pour un porteur de Call, à la baisse pour un porteur de Put), le Warrant s'apprécie, toutes les autres variables demeurant inchangées. A l'inverse, si le marché évolue défavorablement, le porteur de Warrants risque une perte en capital qui peut être totale.

Le risque de perte est limité à la prime investie

La perte potentielle d'un portefeuille de Warrant est limitée à la prime payée initialement. Ce prix d'achat ne représente qu'une fraction de la valeur du sous-jacent. C'est à dire que l'investissement peut finir à 0 (perte du capital investi) mais le capital investi reste limité par rapport à celui qui aurait été investi directement sur le sous-jacent.

L'utilisation des Warrants permet de bénéficier des mouvements de marché tout en limitant les inconvénients des variations défavorables. Pour investir il faudra au préalable s'assurer que votre profil de risque est cohérent avec ce type d'instruments.

L'effet de levier

les Warrants sont réactifs aux mouvements de marché. Proportionnellement, la valeur d'un Warrant évolue plus

rapidement que celle de son sous-jacent. C'est l'effet de levier, l'une des principales caractéristiques des Warrants. Attention, cette réactivité s'applique aussi bien **aux mouvements du sous-jacent qui sont favorables à l'investisseur que ceux qui lui sont défavorables**. L'effet de levier est l'indicateur qui compare le rendement potentiel d'un Warrant avec celui de son sous-jacent. Il estime combien de fois l'investissement en Warrants est plus réactif que celui sur le sous-jacent. L'effet de levier est généralement exprimé par l'élasticité qui évalue la variation du prix du Warrant.

ÉLASTICITÉ

$\Delta x \left[\frac{\text{Cours sous-jacent}}{\text{Cours du Warrant} \times \text{Parité}} \right]$

Se protéger contre les risques de marché

Le risque associé à un portefeuille, quelle que soit sa composition, peut être limité, voire annulé, par l'utilisation de Warrants Put portant sur les actifs du portefeuille. Toutefois il faut prendre en compte que la couverture du risque de ce portefeuille a un coût, la prime.

Cotation en Bourse et sur plusieurs marches

Les Warrants de UniCredit sont cotés sur Euronext et sur plusieurs

Bourses européennes. C'est là une garantie pour le porteur de Warrants de pouvoir facilement accéder à ces produits.

Liquidité

Le porteur de Warrants peut à tout instant solder sa position en vendant ses titres sur le marché secondaire. Un porteur souhaitant revendre ses Warrants peut facilement le faire grâce au teneur de marché, un établissement financier qui s'engage à garantir une fourchette achat/vente pendant toute la séance. Il est important de noter que la revente sur le marché secondaire se fait au prix du marché et il peut en résulter une perte en capital.

Des lots de négociations réduits

Le montant minimal requis pour investir dans les Warrants est plutôt modeste, les Warrants étant cotés par lot de 1 sur Euronext Paris. Toutefois, ils restent destinés à des investisseurs avertis.

Diversification

Dans la mesure où les sommes à investir sont inférieures à l'investissement dans le sous-jacent, un Warrantiste peut diversifier ses placements plus aisément. Les Warrants permettent aussi de traiter des sous-jacents cotés sur des marchés qui peuvent être difficiles d'accès. Dans ce cas, il est important de s'assurer de sa connaissance sur ledit marché.

L'émetteur

Les Warrants décrits dans cette brochure sont émis par (UniCredit S.p.A. ou UniCredit Bank AG. Pour garantir la liquidité des produits, l'émetteur nomme UniCredit Corporate & Investment Banking comme teneur de marché. L'apporteur de liquidité (ou teneur de marché ou market maker) s'engage à animer le marché en proposant durant toute la séance un prix à l'achat et un prix à la vente sur Euronext et sur les autres Bourses où les Warrants sont cotés. Le teneur de marché des Warrants de UniCredit est UniCredit Bank AG - Milan Branch ou UniCredit Bank AG. L'investisseur en Warrants, le porteur de Warrants, peut ainsi négocier les Warrants à tout instant et gérer ou adapter rapidement ses choix. Tous les Warrants émis sont soumis au risque de l'émetteur UniCredit Bank AG.

LES REGLES 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 Warrant qui correspond au scénario défini par le porteur de Warrants. Pour cela, il faudra choisir une date de maturité qui laisse le temps au scénario de se réaliser. Le temps joue contre le porteur de Warrants. Pour le prix d'exercice il faudra utiliser l'indicateur « Delta » et privilégier en général les Warrants dont le Delta est compris entre 30% et 60% pour les call (-30% et -60% pour les put). C'est pour ces Warrants que l'effet de levier est le plus marqué. Attention : plus la date de maturité est proche, plus il faudra préférer en général des Warrants dont le prix d'exercice est près de la monnaie, voire dans la monnaie pour les Warrants courts.

Se fixer des limites en perte et en gain (Stop loss/Take profit)

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 encaissez vos gains sous peine de voir votre gain et votre prime disparaître si la tendance se renverse.

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 Warrants; rappelons notamment qu'avec le temps les Warrants se déprécient et que la probabilité de pouvoir les exercer baisse. Si le scénario ne se réalise pas dans les délais prévus, il ne faudra pas s'enfermer dans sa stratégie mais se laisser plus de temps. Il s'agit de « rouler sa position », c'est à dire de revendre son Warrant ou son Turbo et d'en acheter un autre avec une durée de vie plus longue pour avoir plus de temps. Dans le cas des Turbos il faudra préférer un nouveau avec une barrière plus éloignée.

Contrôler régulièrement le prix des Warrants

Pour optimiser la gestion de votre portefeuille de Warrant il est indispensable de suivre quotidiennement sa valeur de marché. Vous pouvez vous référer à la presse, au site Internet, aux publications et à nos équipes bourse.

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

Les Warrants 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 Warrant; réciproquement le prix minimum auquel vous êtes disposés à le vendre. Le prix du Warrant 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.

Revendre plutôt qu'exercer

Pendant la vie du Warrant lorsqu'il est dans la monnaie, son prix correspond à la somme de la valeur intrinsèque et de la valeur temps. En revendant, le porteur de Warrants reçoit cette somme, en exerçant il ne reçoit que la valeur intrinsèque. Enfin, il est préférable en général de clôturer une stratégie Warrant (en gain ou en perte) bien avant la date de maturité afin d'éviter l'influence du temps et la diminution de la valeur temps.

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 Warrant, consultez son Kilovar5. Contrôlez aussi périodiquement votre portefeuille avec 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 Warrants 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 Warrants 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 validement 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

