

Les Turbos Illimités Smart

Produits à effet de levier présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance

Document à caractère promotionnel

Les Turbos Illimités Smart sont une nouvelle génération de produits à effet de levier avec une barrière désactivante à la clôture uniquement. Ils sont listés en Bourse de Paris et disponibles chez votre intermédiaire financier habituel. Ils permettent d'amplifier les variations du sous-jacent à la hausse ou à la baisse, ce qui peut être favorable ou défavorable à l'investisseur.

Le prospectus d'émission des Turbos Commerzbank a été approuvé par la Bafin, régulateur allemand, en date du 4 avril 2018. Les titres de créance présentés sont soumis à des risques (voir avertissement p^o4, 4^{ème} phrase du paragraphe) dont notamment le risque de défaut de l'émetteur Commerzbank AG et le risque de marché. Les données indiquées ici sont hors frais, fiscalité et défaut de l'émetteur.

Profil d'investissement

Les Turbos Illimités Smart sont des produits adaptés aux investisseurs avertis désireux de dynamiser leur portefeuille sur un horizon court à moyen terme. Les Turbos Smart Call seront utilisés pour profiter d'une hausse d'un actif sous-jacent, les Turbos Put pour investir sur leur baisse.

Fonctionnement du produit:

une barrière désactivante à la clôture uniquement

Les Turbos possèdent un effet de levier, aussi appelé élasticité, qui permet au cours du Turbo d'évoluer plus vite que son actif sous-jacent. Si l'effet de levier est de 10, les variations du prix du Turbo seront, toutes choses égales par ailleurs, 10 fois plus importantes que celles du sous-jacent. L'effet de levier joue à la hausse mais aussi à la baisse ce qui peut être favorable ou défavorable à l'investisseur. Plus le levier choisi est important, plus le potentiel de gain est élevé et plus le risque pris par l'investisseur est significatif. La formule suivante donne une valeur approchée de l'effet de levier :

$$\text{Effet de levier} = \frac{\text{Cours du sous-jacent}}{\text{Prix du Turbo} \times \text{Parité}}$$

Les Turbos sont caractérisés par un prix d'exercice, aussi appelé Strike en anglais, et une barrière désactivante. Le prix d'exercice permet de déterminer la valeur intrinsèque du produit. La barrière désactivante représente le seuil de désactivation, knock-out en anglais (KO), du produit.



Le prix du Turbo évolue en fonction des variations du sous-jacent. La formule de calcul de la valeur intrinsèque est:

$$\text{Valeur intrinsèque du Turbo Call} = \frac{\text{Cours du sous-jacent} - \text{Prix d'exercice}}{\text{Parité du Turbo}}$$

$$\text{Valeur intrinsèque du Turbo Put} = \frac{\text{Prix d'exercice} - \text{Cours du sous-jacent}}{\text{Parité du Turbo}}$$

En fonction des conditions de marché, le cours d'un Turbo Smart peut être supérieur à sa valeur intrinsèque.

Un Turbo Smart se caractérise par une durée de vie illimitée ainsi qu'une barrière désactivante et un prix d'exercice de niveaux différents. Le Turbo Smart peut être désactivé et **donc présenter un risque de perte en capital qui peut être totale:**

- **Durant les heures de cotation du sous-jacent:** si le cours du sous-jacent touche le prix d'exercice du Turbo Smart. Dans ce cas, le détenteur du produit ne reçoit pas de valeur de remboursement.
- **A la clôture du sous-jacent uniquement:** si le cours du sous-jacent est inférieur (supérieur) ou égal à la barrière désactivante pour un Call (pour un Put). La barrière désactivante n'est donc pas active durant la séance, hors clôture, contrairement aux autres types de Turbos. Dans ce cas, le détenteur du produit reçoit une valeur de remboursement au maximum égale à la différence entre le cours du sous-jacent à la clôture et le prix d'exercice du Turbo Smart, ajustée de la parité du produit.

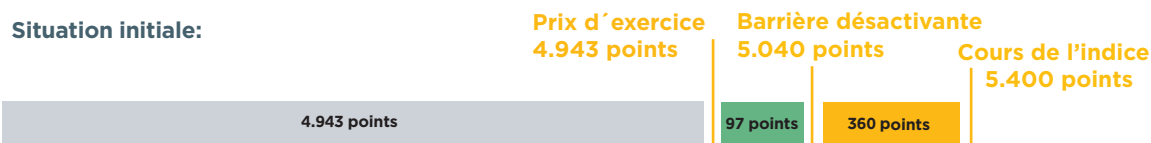
Les niveaux de barrière désactivante et de prix d'exercice des Turbos Illimités Smart évoluent dans le temps en fonction des taux d'intérêts et des dividendes (à la hausse pour les Call, à la baisse pour les Put). Le prix d'exercice est mis à jour quotidiennement et le niveau de la barrière désactivante le premier jour ouvré de chaque mois.

Exemple

Les données chiffrées utilisées dans cet exemple n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objet étant de décrire le mécanisme du produit. L'ensemble des données est présenté hors frais fiscalité applicable et soumis au risque de défaut de l'émetteur.

Prenons un Turbo Illimité Smart Call sur un indice cotant actuellement 5 400 points, de prix d'exercice 4 943 points, de barrière désactivante 5 040 points et de parité 100.

Situation initiale:



Valeur intrinsèque du Turbo Illimité Smart = $(5.400 - 4.943) / 100 = 4,57$ euros

Cas défavorable avec désactivation par la barrière en clôture:



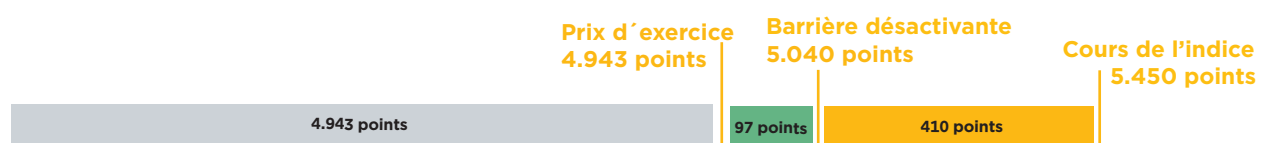
- Performance de l'indice: -6,85%
- Performance du Turbo Illimité Smart: -80,96%
- Effet de levier: x 11,8

L'indice clôture au-dessous de la barrière à 5.030 points

Le Turbo Illimité Smart est désactivé avec une valeur de remboursement égale à: $(5.030 - 4.943) / 100 = 0,87$ euros

L'investisseur subit donc ici une perte en capital.

Cas favorable avec franchissement de la barrière en cours de séance sans désactivation:



L'indice baisse à 5.030 points en séance et remonte ensuite à 5.450 points

=> Le Turbo Illimité Smart n'est pas désactivé et vaut:

$(5.450 - 4.943) / 100 = 5,07$ euros

- Performance de l'indice: 0,92%
- Performance du Turbo Illimité Smart: 10,94%
- Effet de levier: x 11,9

En pratique

Pour avoir plus de détails sur les horaires de cotation des Turbos, la fiscalité et tout autre question d'ordre pratique, nous vous invitons à consulter le Guide des Produits de Bourse sur notre site internet : www.bourse.commerzbank.com ou à le commander au numéro vert 0800 80 10 80.

Avantages

- Performance potentielle plus importante qu'un investissement direct sur le sous-jacent grâce à l'effet de levier
- Une barrière désactivante à la clôture uniquement
- Accès à de nombreux sous-jacents et stratégies d'investissement

Inconvénients

- Produit présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance
- Placement potentiellement plus risqué qu'un investissement direct sur le sous-jacent en raison de l'effet de levier
- Un effet de levier qui évolue avec le cours du sous-jacent

Avertissement

Produits à effet de levier présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance. Ces produits s'adressent à des investisseurs avertis et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. L'effet de levier amplifie les variations du sous-jacent à la hausse comme à la baisse, ce qui peut être favorable ou défavorable à l'investisseur. Commerzbank recommande à l'investisseur de consulter la rubrique facteurs de risque du prospectus de base des Turbos daté du 4 avril 2018. Ces risques sont notamment le risque de défaut de l'émetteur, le risque de marché. Commerzbank attire l'attention des acheteurs potentiels sur le fait que, de par leur nature, les produits sont susceptibles de connaître des variations de valeur considérables, pouvant aboutir dans certain cas à la perte de la totalité de l'investissement initial. Les prospectus d'émission de ces produits ont été visés par la BAFIN ayant notifié un certificat d'approbation à l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Document communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement Général. Le prospectus complet, le résumé en français du prospectus et les conditions définitives sont disponibles sur le site www.bourse.commerzbank.com. La présente brochure est éditée à des fins purement informatives et ne constitue en aucun cas un conseil d'ordre financier, comptable, juridique ou autre. Les informations, graphiques, chiffres ou commentaires qu'elle contient sont donnés à titre indicatif et sont susceptibles d'éventuelles modifications ultérieures. Son contenu ne peut servir seul de fondement à une décision d'investissement. Elle ne constitue pas une offre, incitation ou sollicitation d'achat ou de vente de Turbos Commerzbank. La présente brochure n'a aucune valeur contractuelle. Commerzbank ne pourra être tenu pour responsable de toute perte ou dommage résultant de façon directe ou indirecte de sa consultation ou de son utilisation. Si vous souhaitez acquérir des Turbos Commerzbank ou obtenir des informations complémentaires veuillez contacter votre intermédiaire financier habituel. ©Commerzbank 2018. Tous droits réservés. Edité en juillet 2018.