

Exemples de Produits Structurés

Monaco, 14 Février 2018





LES PRODUITS STRUCTURES



EUROPEAN
PRIVATE BANKERS

Philippe GIORDAN

Head of Advisory

06 18 93 88 67

philgiordan@gmail.com



■ Sect 1 – LES PRODUITS DE PROTECTION

- PROTECTED NOTE
- PROTECTION WITH CAP

■ Sect 2 – LES PRODUITS DE PARTICIPATION

- PARTICIPATION NOTE
- TWIN WIN

■ Sect 3 – LES PRODUITS DE RENDEMENT

- REVERSE CONVERTIBLE
- BONUS CERTIFICATE
- JET/SPRINT/BOOSTER
- PHOENIX AUTOCALLABLE

■ REMARQUES CONCLUSIVES



EXEMPLES PRODUITS DE PROTECTION

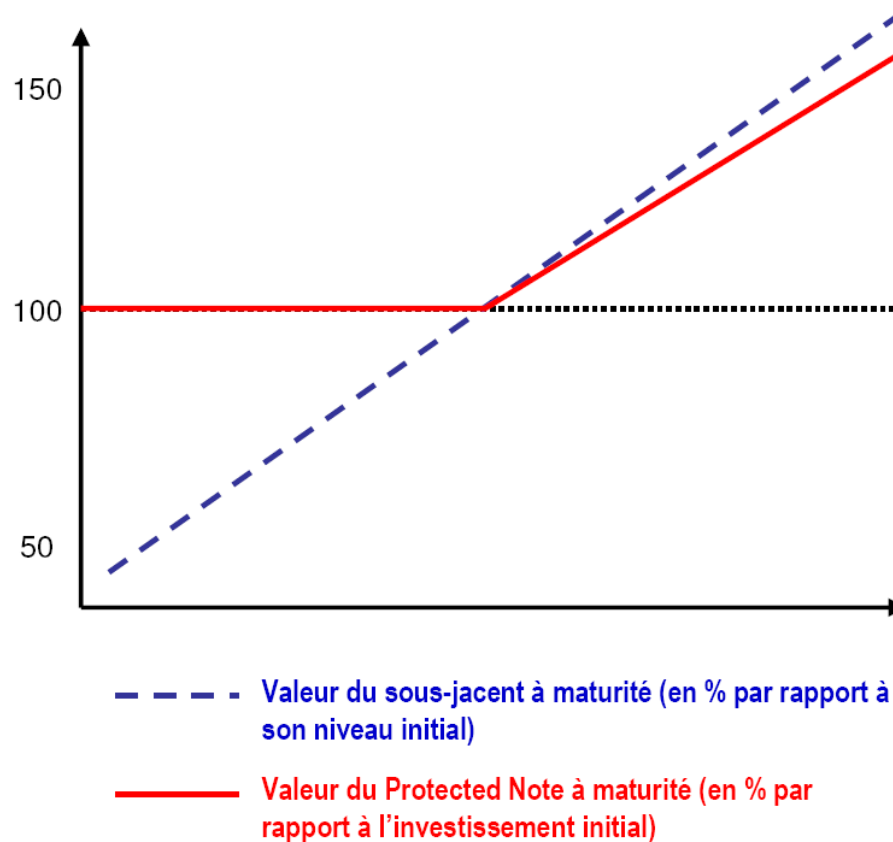
Protected Note

Protection avec cap



■ Exemple « Protected Note »

Evolution de la valeur du Protected Note à maturité
en fonction de la valeur du sous-jacent



Si le sous-jacent est supérieur à son niveau initial, l'investisseur reçoit :

- 100 % de son capital investi
- + une participation de 90% de la hausse du sous-jacent

Exemple, si le sous-jacent clôture à 140 % de son niveau initial, l'investisseur reçoit $100 + (90\% \times 40) = 136$ % de son investissement initial.

Si le sous-jacent est inférieur à son niveau initial, l'investisseur reçoit 100% de son capital initial

Source : Equitim



■ « Protected Note »

Stratégie sous-jacente / attentes :

- Hausse du sous-jacent
- Hausse de la volatilité
- Fortes baisses du cours des sous-jacents possibles

Ce qu'il faut savoir :

- Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital
- Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (par exemple 100%)
- **La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat**
- **Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital**
- Participation à la croissance du cours du sous-jacent à partir du prix d'exercice
- **Utilisation des revenus courants du sous-jacent en faveur de la stratégie**

Indexation à capital garanti



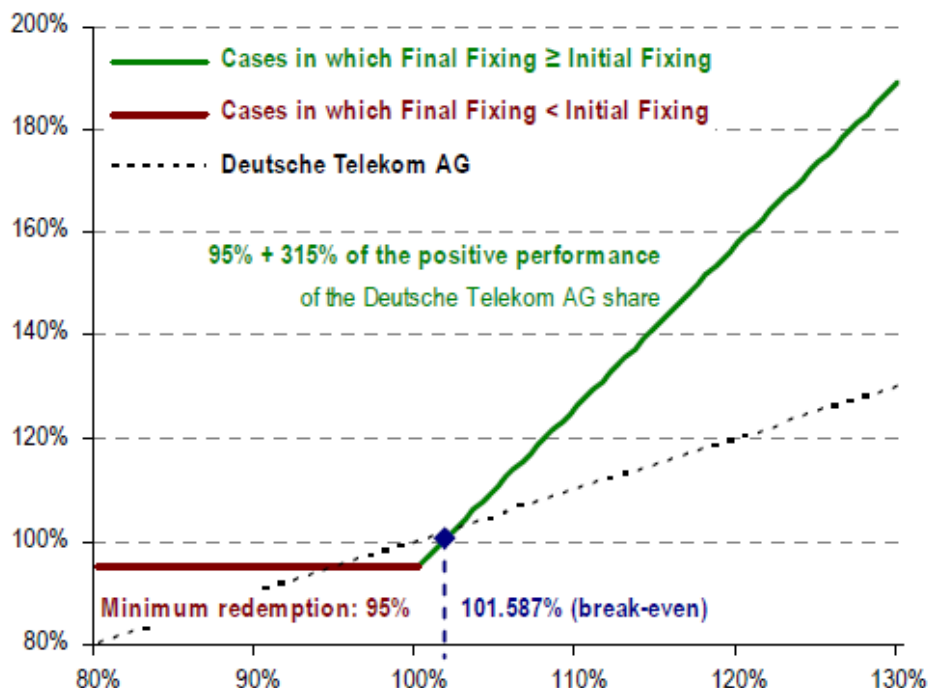
■ Exemple :

- répliquer le plus possible l'indice S&P 500
- en garantissant 100% du nominal à horizon 4 ans.

■ Formule : **Zero Coupon + Call**

- Taille d'émission 1 000 000 USD
- Obligation Zéro-coupon 2022 cote 84.9% BID / 85.4% ASK
- Call ATM sur le SPX vaut 26,9% BID / 27,2% ASK en OTC
- Up-front : 100 bps
- Trouvez l'indexation **A MATURITE**

Exemples de produits à garantie partielle



Final Fixing of the Deutsche Telekom AG (in % of the Initial Fixing)

Underlying share (Bloomberg ticker)	Dividend yield	Participation rate	Required performance to reach the breakeven	Examples of redemption with the following performances:				
				0,00%	2,50%	5,00%	7,50%	10,00%
Deutsche Telekom AG (DTE GY)	8,36%	315%	1,59%	95,00%	102,88%	110,75%	118,63%	126,50%
E.ON SE (EOAN GY)	8,34%	200%	2,50%	95,00%	100,00%	105,00%	110,00%	115,00%
MunichRe (MUV2 GY)	4,83%	180%	2,78%	95,00%	99,50%	104,00%	108,50%	113,00%
Air Liquide S.A. (AI FP)	2,63%	150%	3,33%	95,00%	98,75%	102,50%	106,25%	110,00%
RWE AG (RWE GY)	6,93%	150%	3,33%	95,00%	98,75%	102,50%	106,25%	110,00%
Allianz SE (ALV GY)	4,02%	140%	3,57%	95,00%	98,50%	102,00%	105,50%	109,00%
Danone S.A. (BN FP)	2,60%	130%	3,85%	95,00%	98,25%	101,50%	104,75%	108,00%
BASF SE (BAS GY)	3,56%	125%	4,00%	95,00%	98,13%	101,25%	104,38%	107,50%
Unilever NV (UNA NA)	3,11%	120%	4,17%	95,00%	98,00%	101,00%	104,00%	107,00%
Sanofi (SAN FP)	3,66%	115%	4,35%	95,00%	97,88%	100,75%	103,63%	106,50%

KEY PRODUCT CHARACTERISTICS

Issuer	tbd
Issue price	100% of the nominal
Underlying	e.g. Deutsche Telecom (see also alternatives)
Participation	315% of the positive performance
Final Redemption	95% + Participation x Positive performance

Indexation à capital garanti

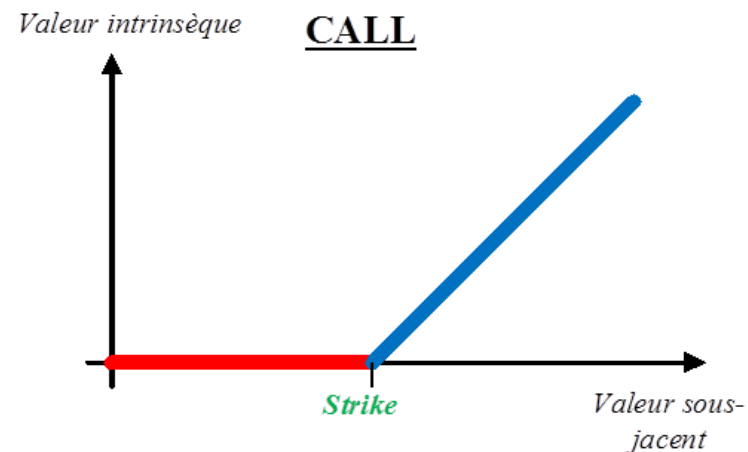


91) Actions		92) Products		93) Data & Settings		Derivatives Library	
40) Solver (Price (%))		41) Save		42) Load		43) Send	
44) Book							
Capital Protected		Cpty		Share		User	
SPDL							
10) Deal	11) LifeCycle	12) Pricing	13) Market Data	16) Calibration	17) Scenario	21) Backtesting	
Deal Parameters				Coupon Parameters			
Mode	Note			Cap	☐		
Direction	Buy			Floor	0.00%		
Notional	100.00			Local Perf Floor	☐		
Currency	EUR			Protection	82.00%		
Option Type	Call			Participation	208.75%		
Initial Fixing Type	Fixed			Performance Type	Weight		
Basket Strike	100.00%			Weight Type	Equal Weight		
Initial Fixing Date	11/03/2015			Fixed Fees			
Expiry Date	11/05/2018			Fixed Fees	80.00 bp		
Maturity Date	11/07/2018			Payment Date	11/03/2015		
Observation	At Expiry						
☐ Fixed Coupon Stream							
☐ Basket							
Ticker	Strike		Initial Fixing				
⊗ RDSA NA Equity	ATM		24.86500				
	Add entry						
Valuation	11/03/2015	Market Data	11/03/2015	Zoom	100%		
Valuation							
1) Calculate	Price (%)	Funding Spread	0.00 bp				
Model	Local Volatility	Price (%)	100.00	Option Leg	100.00		
Paths	20000	Price	EUR	100.00			
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000							
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.							
SN 299817 CET GMT+1:00 H470-3524-1 03-Nov-2015 17:31:01							

■ Sensibilité des Capital Protected Notes

■ Delta ?

- Delta faible au départ



■ Rhô ?

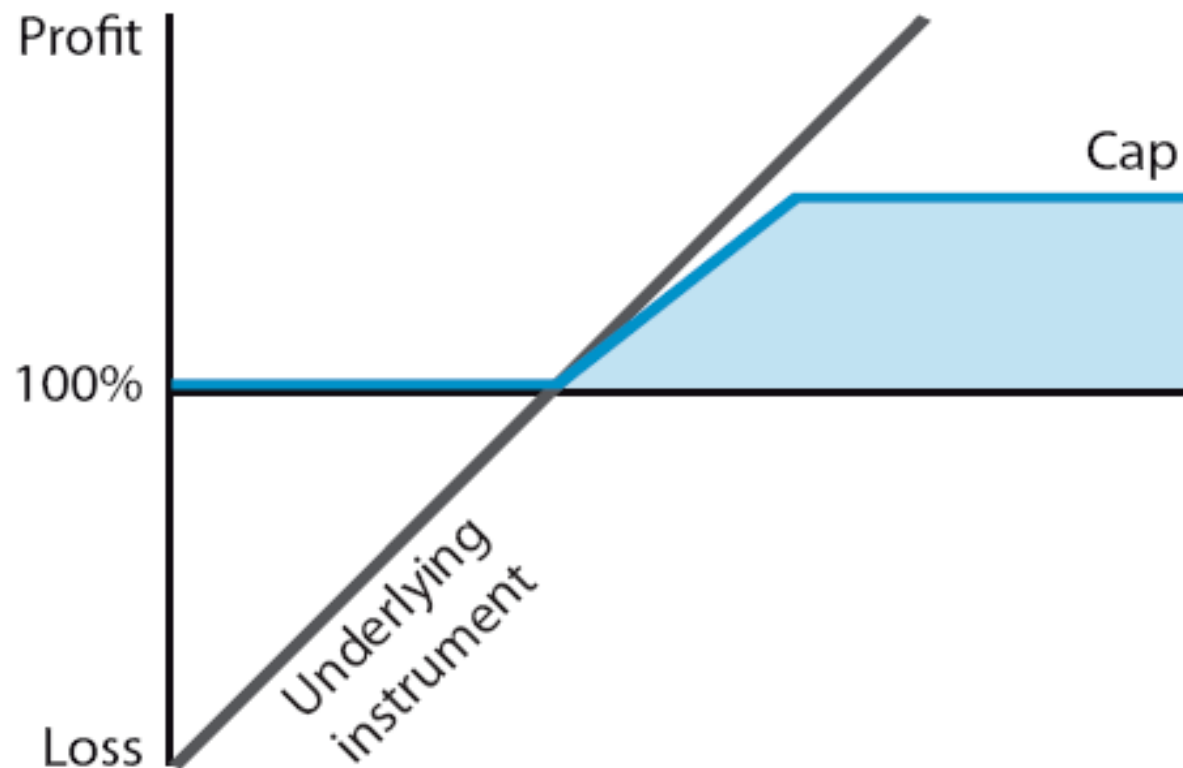
- Forte dépendance aux taux d'intérêt
- Exemple sur un produit 5Y une hausse de 1% des taux d'intérêt 5Y a un impact négatif > 3x (-3% environ sur le structuré)
Attention donc dans un contexte de remontée des taux...

■ Vega ?

- Elevé grâce aux Calls, mais fonction décroissante de la maturité et du spot



■ Produits cappés à capital garanti



Structuration (exemple)



Asset	Actions	Products	Views	Settings	Option Valuation Equity/IR
12) Solver (Vol)	13) Load	14) Save	16) Trade	17) Ticket	18) Send
21) Deal 1	22) Deal 2	23) +			
31) Pricing	32) Scenario	33) Matrix	34) Volatility	39) Fixed Income	
Three Leg					
Parameters					
Underlying	SXSE Index				
Und. Price	EUR	Mid	3,390.24		
Trade		03/07/2017	10:05		
Settle		03/09/2022			
Style		Vanilla	Vanilla	Fixed Income	
Bond Type				Zero Coupon	
Exercise		European	European		
Call/Put		Call	Call		
Direction		Buy	Sell	Receive	
Strike		3,390.24	4,068.29		
Strike	% Money	ATM	20.00% OTM		
Shares		295.00	295.00		
Nominal				1,000,000.00	
Effective Date				03/09/2017	
Maturity Date				03/09/2022	
Z-Spread (bp)				100.00	
Expiry		03/09/2022	12:00	03/09/2022	12:00
Time to Expiry		1828	01:55	1828	01:55
Model		BS - continuous	BS - continuous		
Vol	BVOL	Ask	21.205%	Bid	19.511%
More Market Data					
Greeks					
Advanced Greeks					
Results					
Price (Total)	EUR	994,273.64	112,720.24	-55,940.18	937,493.59
Leg Prc (Share)			382.1025	-189.6277	
Price (%)		99.4274	11.2720	-5.5940	93.7494
Margin	Total	0.00	0.00	0.00	0.00
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000					
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000					

Copyright 2017 Bloomberg Finance L.P.
SN 338374 CET GMT+1:00 G680-265-0 07-Mar-2017 10:11:13

Capped Participation Note

TRADE IDEAS

CAPPED PARTICIPATION NOTE

ON THE CONSTANT MATURITY COMMODITY INDEX (CMCI)

Currency USD

Duration 5 Years

Risk indicator 2
(indicative)

Protection at maturity 100%

KEY PRODUCT CHARACTERISTICS

Issuer	UBS AG (A2 / A / A)
Underlying	UBS Bloomberg CMCI Composite USD Excess Return (CMCIER)
Participation rate	100% x Positive performance of the Underlying
Cap	130% of the Initial Fixing
Max. redemption	130% of the nominal
Min. redemption	100% of the nominal
Issue price	100% of the nominal (USD 1 000)

UBS Bloomberg CMCI Composite USD Excess Return (source: Bloomberg)

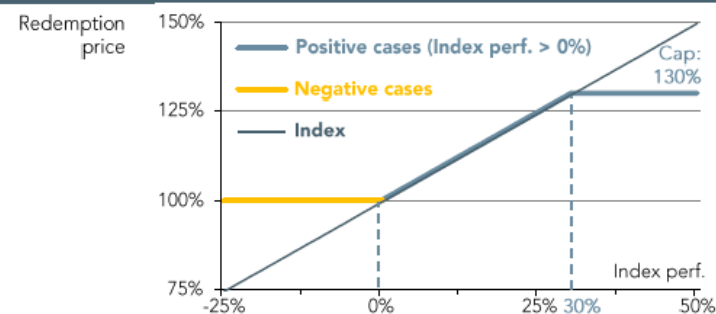


REDEMPTION FORMULA AT MATURITY

- If Final Fixing > Initial Fixing:

Nominal x Min (130% ; Final Fixing / Initial Fixing)

- Otherwise: Nominal x 100%



Sommaire

■ Sect 1 – LES PRODUITS DE PROTECTION

- PROTECTED NOTE
- PROTECTION WITH CAP



■ Sect 2 – LES PRODUITS DE PARTICIPATION

- PARTICIPATION NOTE
- TWIN WIN

■ Sect 3 – LES PRODUITS DE RENDEMENT

- REVERSE CONVERTIBLE
- BONUS CERTIFICATE
- JET/SPRINT/BOOSTER
- PHOENIX AUTOCALLABLE

■ REMARQUES CONCLUSIVES



EXEMPLES PRODUITS DE PARTICIPATION

Participation Note

Twin-Win

Les « Participation Notes » / outperformance

EUR – 5Y 155% de participation
(capital non protégé)



Caractéristiques

- Capital non protégé
- 155% de participation à la performance positive du fonds
- 100% de participation à la performance négative
- Performance NON cappée
- 117% de Delta au lancement (indicatif)
- Liquidité quotidienne sur le marché secondaire par KBL *epb* Global Financial Markets (GFM)
- Fonds sous-jacent créé et géré par KBL Richelieu Gestion

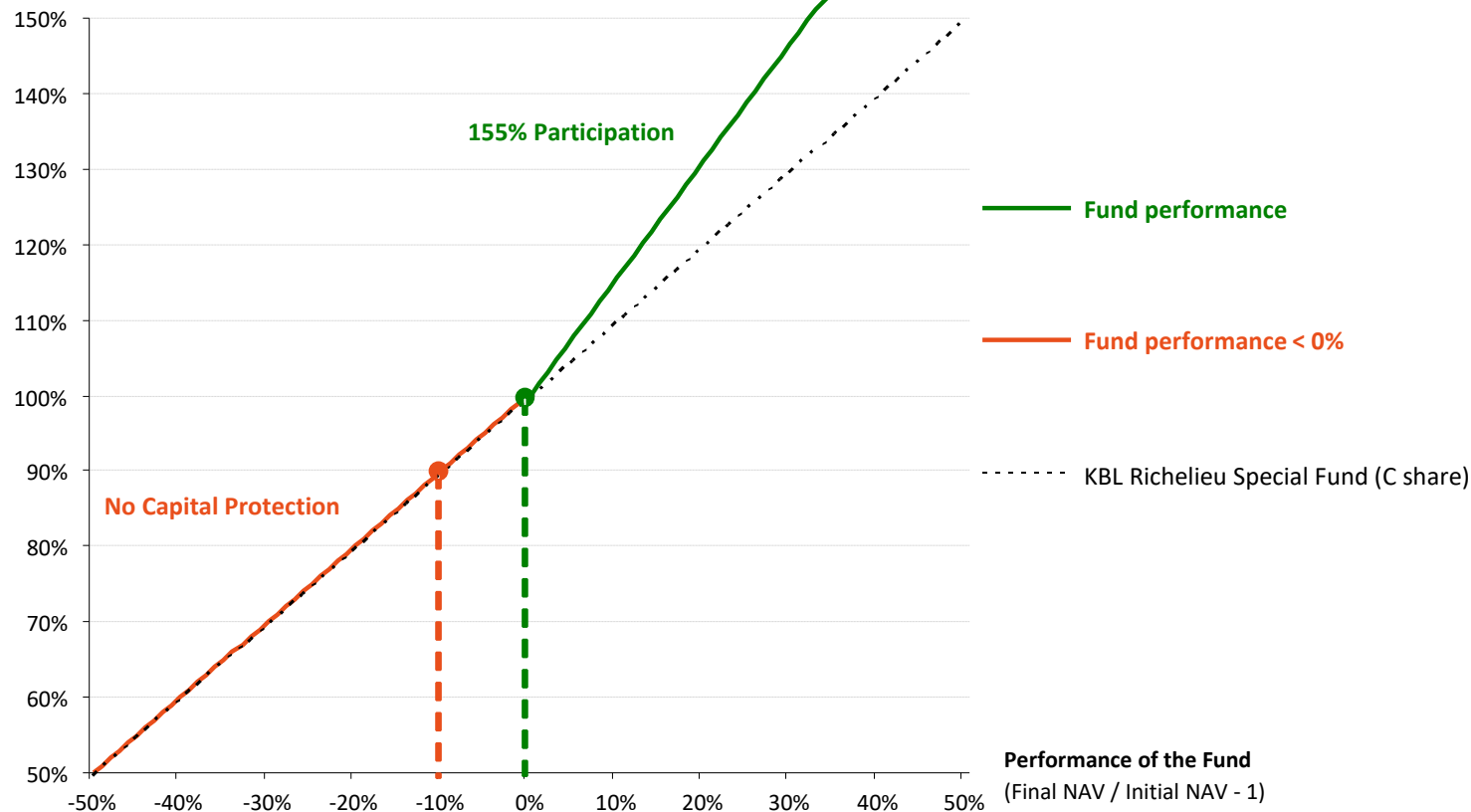
Devise	EUR
Durée	5 ans
Sous-jacent	KBL Richelieu Special Fund (C share - FR0007045737) Universe: Equity Europe – Special Operations (capital restructuring, spin-offs, takeover bids etc.)
Emetteur	Société Générale (Rating A)
Coupons	Non
Prix d'émission	100% du nominal
Remboursement min. à maturité	Aucun
Remboursement à maturité	Si Performance $\geq 0\%$: $100\% + 155\% \times \text{Performance}$ Si Performance $< 0\%$: $100\% + 100\% \times \text{Performance}$ Performance = (NAV finale / NAV initiale) – 1

	Performance du Fonds = -15%	Performance du Fonds = -5%	Performance du Fonds = 30%	Performance du Fonds = 50%
Exemples de rembours à maturité, selon la performance du fonds à maturité :	Remboursement à 100% + perf. du fonds , soit : 85% Du nominal	Remboursement à 100% + perf. du fonds , soit : 95% Du nominal	Rembt à 100% + +155% perf. du fonds , soit : 146.50% Du nominal	Rembt à 100% + +155% perf. du fonds , soit : 177.50% Du nominal

Les « Participation Notes » / outperformance

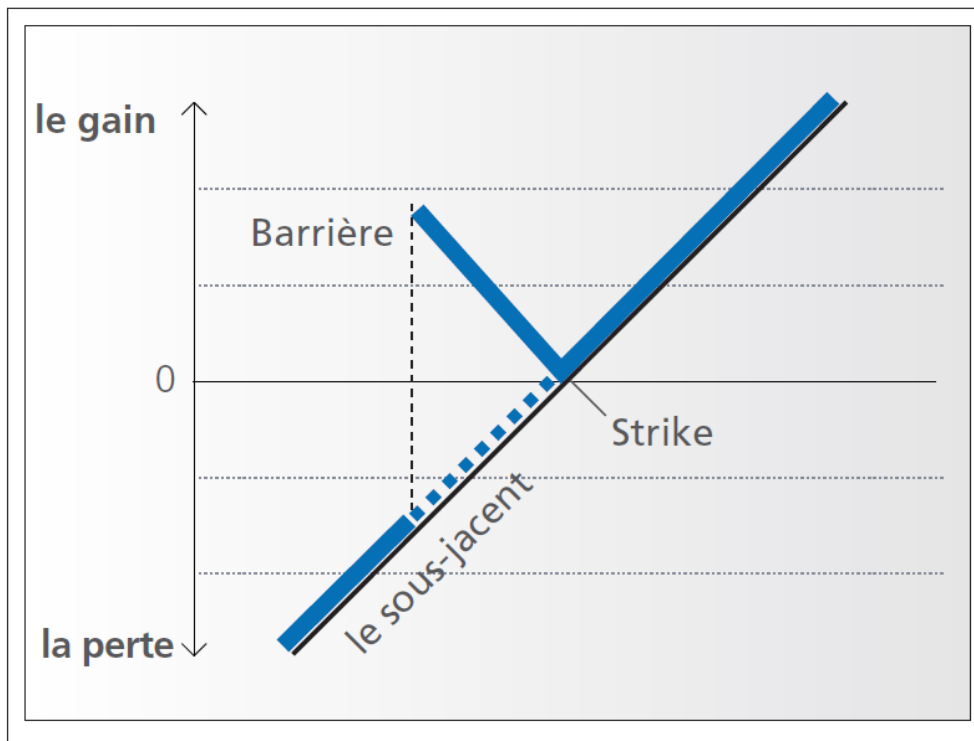
**EUR – 5Y 155% de participation
(capital non protégé)**

Redemption price
at maturity
(in % of the nominal)



QUEL EST LE SECRET ?

Les certificats Twin-Win

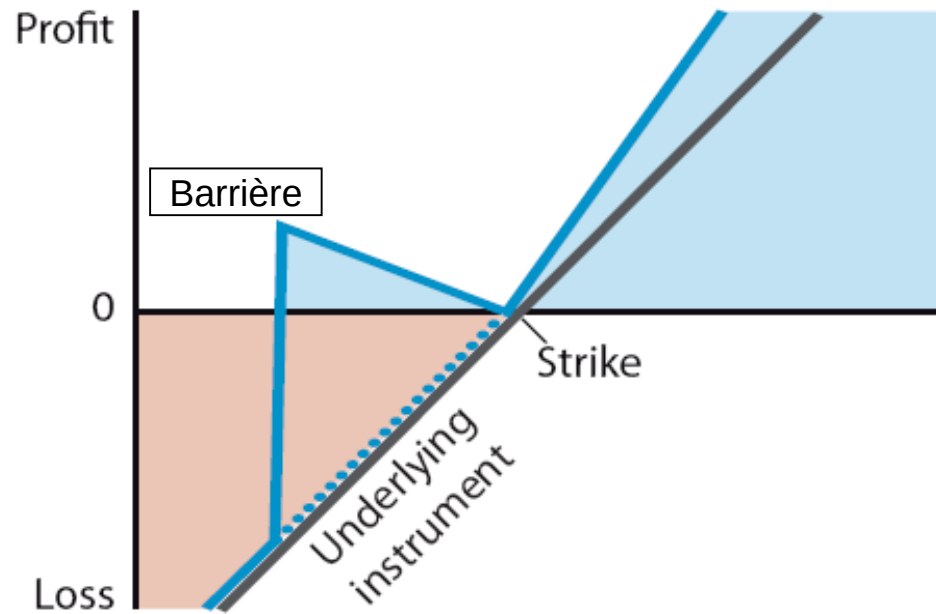


Pourquoi choisir
entre hausse ou baisse ?

- Possibilités de gains à la hausse comme à la baisse
- Parfait en phase de forte volatilité
- Attention présence d'une barrière

Les certificats Twin-Win

■ Version avec leverage



Éléments à disposition du structureur

■ Call 0

31) Pricing		32) Scenario		33) Matrix		34) Volatility	
European Vanilla							
Parameters				Leg 1 ▾			
Underlying		SX5E Index					
Und. Price		EUR		Mid		3,388.03	
Trade		03/07/2017				📅 10:50	
Settle		03/07/2017				📅	
Style		Vanilla		▾ European		▾	
Call/Put		Call ▾					
Direction / Position		Buy		▾		1.00	
Strike		% Money ▾		100.00% ITM		0.00	
Expiry		03/07/2020				📅 12:00	
Time to Expiry		1096				01:10	
Model		BS - continuous ▾					
Vol		BVOL ▾		Ask		91.320%	
+ More Market Data 🔄							
- Greeks							
Delta (%)				90.82			
Gamma (%)				0.0000			
Vega				0.00			
Theta				0.00			
Rho				0.00			
Time Value				-310.87			
Gearing				1.10			
Break-Even (%)				-9.18			
+ Advanced Greeks							
- Results							
Price (Total)		EUR ▾		🔄		3,077.16	
Price (Share)		3,077.1591					
Price (%)		90.8244					
Margin		Total ▾		0.00			

■ Call ATM

31) Pricing		32) Scenario		33) Matrix		34) Volatility	
European Vanilla							
Parameters				Leg 1			
Underlying		SX5E Index					
Und. Price		EUR		Mid	3,388.29		
Trade		03/07/2017					10:51
Settle		03/07/2017					
Style		Vanilla			European		
Call/Put		Call					
Direction / Position		Buy			1.00		
Strike		% Money			ATM		3,388.29
Expiry		03/07/2020					12:00
Time to Expiry		1096					01:09
Model		BS - continuous					
Vol		BVOL			Ask	20.330%	
More Market Data							
Greeks							
Delta (%)		41.81					
Gamma (%)		1.0234					
Vega		21.17					
Theta		0.20					
Rho		0.33					
Time Value		312.13					
Gearing		10.86					
Break-Even (%)		9.21					
Advanced Greeks							
Results							
Price (Total)		EUR		312.13			
Price (Share)		312.1348					
Price (%)		9.2122					
Margin		Total		0.00			

Éléments à disposition du structureur

■ Put (achat ATM)

31) Pricing 32) Scenario 33) Matrix 34) Volatility

European Vanilla

Parameters

Underlying	SX5E Index	
Und. Price	EUR	Mid 3,388.23
Trade	03/07/2017	10:52
Settle	03/07/2017	
Style	Vanilla	European
Call/Put	Put	
Direction / Position	Buy	1.00
Strike	% Money	ATM 3,388.23
Expiry	03/07/2020	12:00
Time to Expiry	1096	01:08
Model	BS - continuous	
Vol	BVOL	Ask 20.330%

+ More Market Data

Greens

Delta (%)	-49.02
Gamma (%)	1.0234
Vega	21.17
Theta	0.20
Rho	-0.69
Time Value	626.16
Gearing	5.41
Break-Even (%)	-18.48

+ Advanced Greeks

Results

Price (Total)	EUR	626.16
Price (Share)		626.1601
Price (%)		18.4804
Margin	Total	0.00

■ Put D&O

31) Pricing 32) Scenario 33) Matrix 34) Volatility

Knockout

Underlying	SX5E Index	
Und. Price	EUR	Mid 3,385.86
Trade	03/07/2017	10:56
Settle	03/07/2017	
Style	Knockout	
Barrier Type	Terminal	
Call/Put	Put	
Direction / Position	Buy	1.00
Strike	% Money	ATM 3,385.86
Barrier Direction	Down & Out	
Barrier Level	1692.93	
Barrier Shift	0.00	
Barrier Status	Active	
Expiry	03/07/2020	12:00
Time to Expiry	1096	01:04
Model	Local Vol	
Vol	BVOL	

+ More Market Data

Greens

Delta (%)	-15.00
Gamma (%)	-1.7494
Vega	-2.18
Theta	-0.11
Rho	-0.37
Gearing	8.57

Results

Price (Total)	EUR	395.26
Price (Share)		395.2638
Price (%)		11.6740

Éléments à disposition du structureur

Put (vente OTM)

31) Pricing 32) Scenario 33) Matrix 34) Volatility

European Vanilla

Parameters

Underlying	SX5E Index	
Und. Price	EUR	Mid 3,388.03
Trade	03/07/2017	10:50
Settle	03/07/2017	
Style	Vanilla	European
Call/Put	Put	
Direction / Position	Sell	1.00
Strike	% Money	20.00% OTM 2,710.42
Expiry	03/07/2020	12:00
Time to Expiry	1096	01:10
Model	BS - continuous	
Vol	BVOL	Bid 21.861%

+ More Market Data

Greeks

Delta (%)	27.32
Gamma (%)	-0.8347
Vega	-18.56
Theta	-0.19
Rho	0.36
Time Value	-276.31
Gearing	-12.26
Break-Even (%)	-28.16

+ Advanced Greeks

Results

Price (Total)	EUR	-276.31
Price (Share)		-276.3120
Price (%)		-8.1555
Margin	Total	0.00

Call (vente OTM)

31) Pricing 32) Scenario 33) Matrix 34) Volatility

European Vanilla

Parameters

Underlying	SX5E Index	
Und. Price	EUR	Mid 3,388.29
Trade	03/07/2017	10:51
Settle	03/07/2017	
Style	Vanilla	European
Call/Put	Call	
Direction / Position	Sell	1.00
Strike	% Money	20.00% OTM 4,065.95
Expiry	03/07/2020	12:00
Time to Expiry	1096	01:09
Model	BS - continuous	
Vol	BVOL	Bid 18.934%

+ More Market Data

Greeks

Delta (%)	-22.33
Gamma (%)	-0.8718
Vega	-16.79
Theta	-0.15
Rho	-0.19
Time Value	-126.25
Gearing	-26.84
Break-Even (%)	23.73

+ Advanced Greeks

Results

Price (Total)	EUR	-126.25
Price (Share)		-126.2517
Price (%)		-3.7261
Margin	Total	0.00



**SWISS
PRIVATE BANKING**

Boulevard Georges Favon 7
1211 Geneva 11

INVESTMENT SOLUTIONS
tailored to your needs



TWIN WIN NOTE 227% / 100% – 23.07.2012

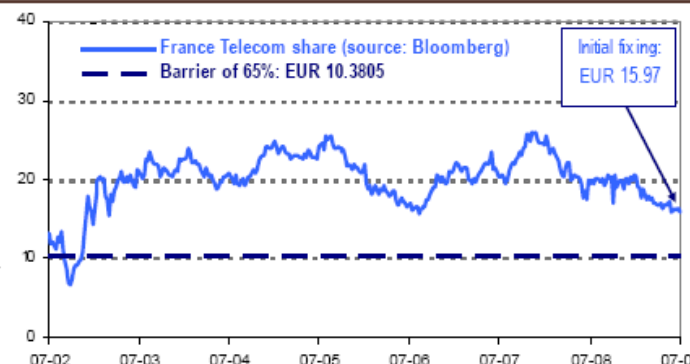
on FRANCE TELECOM S.A. – BARRIER OF 65% (constant observation)

Issuer: KBC IFIMA N.V.
guaranteed by KBC Bank NV
(Moody's Aa3 / S&P A / Fitch A)

Structure: KBL European Private Bankers S.A

Why this issue?

- ➔ Despite the recent rally on the stock markets, the Telecom sector – which many investors consider to be a defensive one – is recording a lagging “year-to-date” performance in relation to other sectors.
- ➔ This issue aims at (among other things) the France Telecom S.A. stock increasing (by a catching up effect and/or for its defensive characteristic) over the next 3 years to offer a share in 227% of its positive performance.
- ➔ If the France Telecom S.A. stock decreases in the next 3 years, the investor will take advantage of a positive share in its negative performance, as long as it does not reach a level lower than EUR 10.3805 during the life of the issue (i.e. its 65% barrier).



Evolution of the France Telecom S.A. stock over the past 7 years

Please note that the figures on the graph refer to the past and that past performance is not a reliable indicator of future results.

This issue – **DYNAMIC** risk profile – **aims to offer an attractive yield in the form of a positive share in either the positive or negative performance** of the France Telecom S.A. stock (227% if it increases ; 100% if it decreases, **under certain conditions**), **while guaranteeing at maturity* the capital initially invested against a decrease of up to 35% of the stock** (under constant observation during the life of the issue).

Les certificats Twin-Win



1) Settings		2) Actions		Page 1/53 Comparative Return			
Range	07/21/2009	-	07/16/2012	Period	Daily	No. of Period	1091 Day(s)
Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq		
1. KBC 0.000 07/23/12		-36.78%	-36.78% **	-26.23%	-14.22%		
2. ORA FP Equity	EUR	-33.83%	-10.55%		-3.66%		
3.							

** No dividends or coupons



Total Return

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 SN 102894 CET GMT+1:00 G670-3339-2 03-Dec-2013 17:07:58

Sommaire

■ Sect 1 – LES PRODUITS DE PROTECTION

- PROTECTED NOTE
- PROTECTION WITH CAP

■ Sect 2 – LES PRODUITS DE PARTICIPATION

- PARTICIPATION NOTE
- TWIN WIN

■ Sect 3 – LES PRODUITS DE RENDEMENT

- REVERSE CONVERTIBLE
- BONUS CERTIFICATE
- JET/SPRINT/BOOSTER
- PHOENIX AUTOCALLABLE

■ REMARQUES CONCLUSIVES





EXEMPLES PRODUITS DE RENDEMENT

Reverse Convertibles

Bonus Certificate

Jet/Sprint/Booster Certificates

Phoenix Autocallable

Les Reverses Convertibles



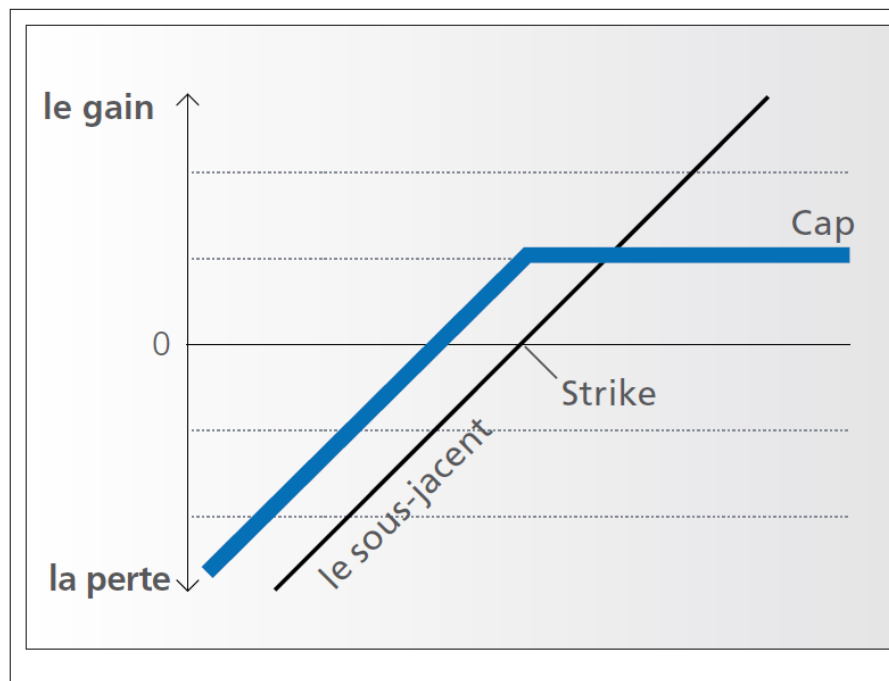
- Taux ELEVE et GARANTI
- Contrainte d'achat conditionnel du sous-jacent
- 2 Scénarios possibles à maturité

Les Reverses Convertibles



■ Traditionnelle

- Avantages
- Inconvénients



Les Reverses Convertibles



- **Une variante : la « Sweet Reverse »**
 - Option Down and In
 - Coupon moins élevé mais l'option ne s'active que si on touche un niveau prédéterminé

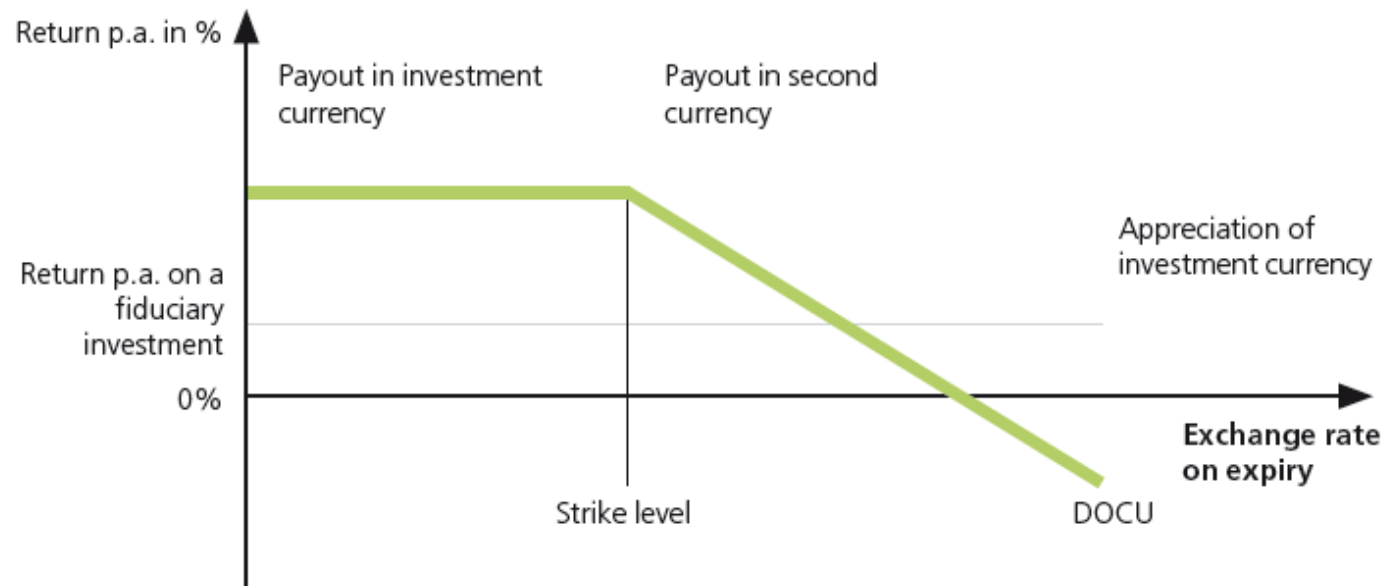
- **Une variante : la Reverse « Worst-Of »**
 - Option Worst-Of : dans le cas défavorable on reçoit la plus mauvaise performance d'un panier de sous-jacents.

Une variante : le DOCU (ou « DCD » Dual Currency Deposit)



- **Double Currency Units (DOCU chez UBS) – Reverse Convertible sur FOREX**
 - Un taux d'intérêt bonifié
 - Une diversification en devise étrangère à un taux de change connu à l'avance
 - Une alternative au placement en dépôt qui ne paie plus
 - Est-ce vraiment une opportunité ?

Payout scenario on expiry of a Standard DOCU



Une variante : le DOCU (ou « DCD » Dual Currency Deposit)



■ Reverse Convertible sur le FOREX

1 Profit potentiel [indicatif]

Le gain potentiel est limité au Montant du Coupon. Vous obtiendrez le gain maximum si la Valeur à l'Echéance du Sous-jacent est au-dessous du Niveau d'Exercice.

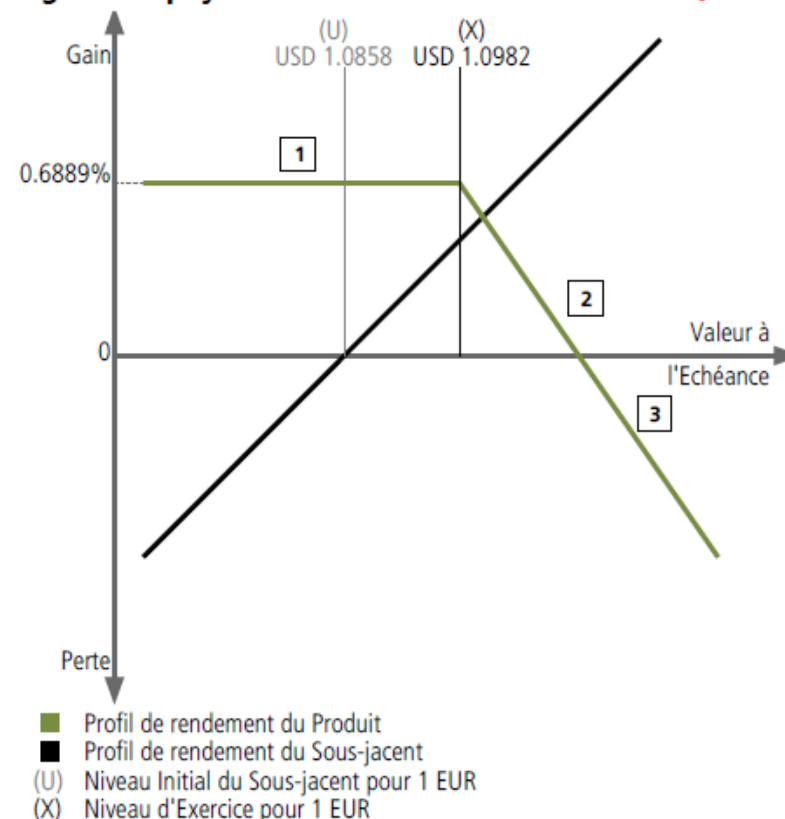
2 Seuil de rentabilité [indicatif]

Si la Valeur à l'Echéance du Sous-jacent est égale ou au-dessus du Niveau d'Exercice, vous serez pleinement exposé à la dépréciation de la Devise Alternative par rapport à la Devise d'Investissement. Cependant, le Montant du Coupon qui est versé indépendamment de l'évolution du Sous-jacent peut compenser dans une certaine mesure la dépréciation de la Devise Alternative par rapport à la Devise d'Investissement. On parle de point mort, à savoir un retour sur investissement (ROI) de 0%, si la Valeur à l'Echéance du Sous-jacent est USD 1.1058 (101.8388% du Niveau Initial du Sous-jacent).

3 Perte potentielle [indicatif]

Il n'existe aucune protection contre la dépréciation de la Devise Alternative par rapport à la Devise d'Investissement au-dessus du Niveau d'Exercice à l'Echéance. Dans le pire des scénarios, le Produit n'a plus aucune valeur et vous perdrez l'intégralité du capital investi. Toutefois, grâce au Montant du Coupon, la perte potentielle dans un tel Scénario de Remboursement est plus faible qu'en cas d'investissement direct dans le Sous-jacent.

Diagramme pay-off à la Date de Remboursement [indicatif]



A titre d'illustration uniquement. Pour de plus amples informations sur l'effet des coûts effectifs, veuillez vous reporter à la section III, chapitre « Effet des coûts effectifs ».

Source: UBS

Comment le produit est-il souvent vendu en banque privée ? Quels sont les inconvénients ?

Pricer de DOCU chez UBS



[FX Investor](#)
[Today's Expiries](#)
[DOCU Top List](#)

Search

Account Details

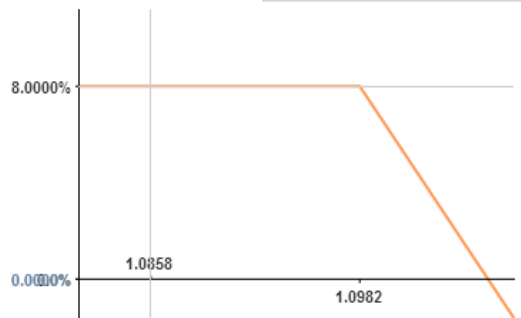
Account
 Client Reference
 Trade Documents

Cash Flows

Conversion Probability 38%
 Expiration Date 03/12/2015 (NYORK)
 Value Date 06/11/2015 EUR -1,000,000.00
 Redemption Date 07/12/2015 EUR 1,006,888.89
 USD 1,105,765.38

Payoff Scenario

Redemption: EUR
 Spot: 1.0858 / -0.0124
 Coupon (% p.a.) 8.0000 / 8.0000



Calculator

Core Data

Underlying EURUSD Spot: 1.0858
 Amount 10am New York
 Value / Redemption Dates MM(%p.a.) 0.0000

Product

Strategy

Solve For

Coupon (% p.a.)

Strike is 1.0982

Profit (bps p.a.)

Results

Profit 1,292.00 EUR
 Price a quote
 Indicative

Indicative Standard DOCU Grid - EUR Investment on EURUSD

Grid values updated less than a minute ago Spot: 1.0861

Tenor	MM	2.00%	3.00%	4.00%	5.00%	6.00%	7.00%
2W	0.00%	1.1113 16%	1.1087 18%	1.1064 21%	1.1043 23%	1.1025 25%	1.1008 28%
1M	0.00%	1.1192 20%	1.1146 23%	1.1107 26%	1.1072 30%	1.1042 32%	1.1014 35%
2M	0.00%	1.1211 26%	1.1145 31%	1.1089 35%	1.1040 38%	1.0996 42%	1.0955 45%
3M	0.00%	1.1214 31%	1.1130 36%	1.1059 40%	1.0995 44%	1.0938 48%	1.0884 51%

DOCU Top List - Standard DOCU / BLOC for EUR Investment

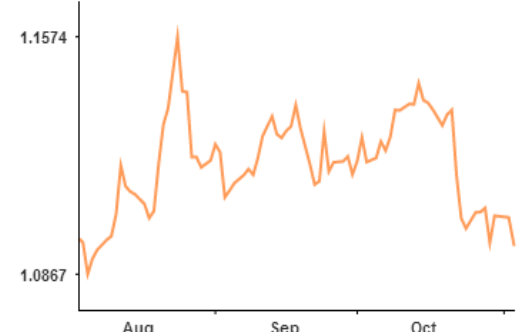
Published on October 30, 2015

Underlying	Spot Basis	Tenor	Coupon	Strike
EURUSD	1.1020	1M	3.00% p.a.	1.1230
EURGBP	0.7180	1M	3.00% p.a.	0.7300
EURNOK	9.4310	1M	5.00% p.a.	9.6320
EURMXN	18.20	1M	3.50% p.a.	19.10
EURPLN	4.26	1M	3.00% p.a.	4.31

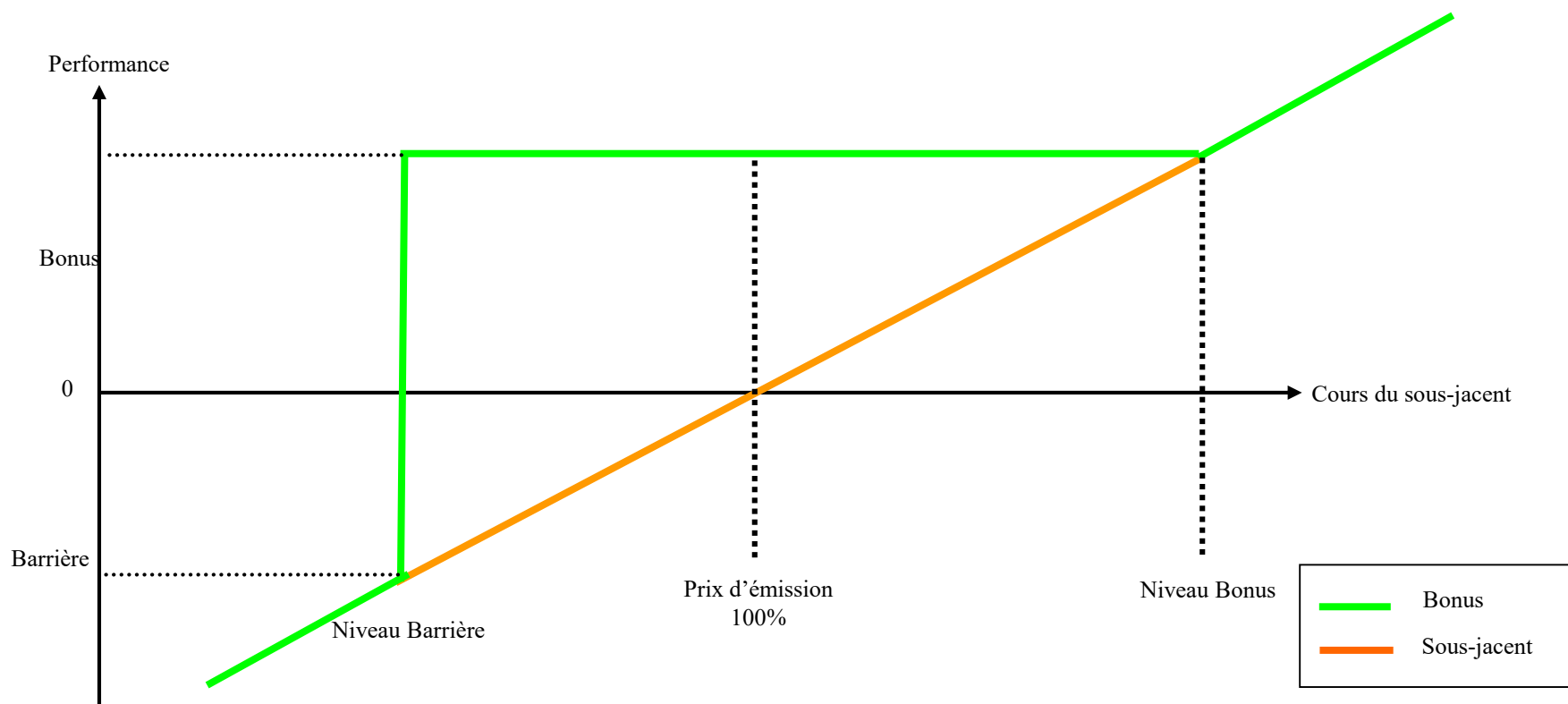
Historical Data for 3M EURUSD

Range: [1M](#) | [3M](#) | [6M](#) | [12M](#)

WMr 3m: N/A WMr 6m: N/A
 Date: -- / -- / -- Spot: - . ----



■ Les certificats BONUS



Les certificats Bonus

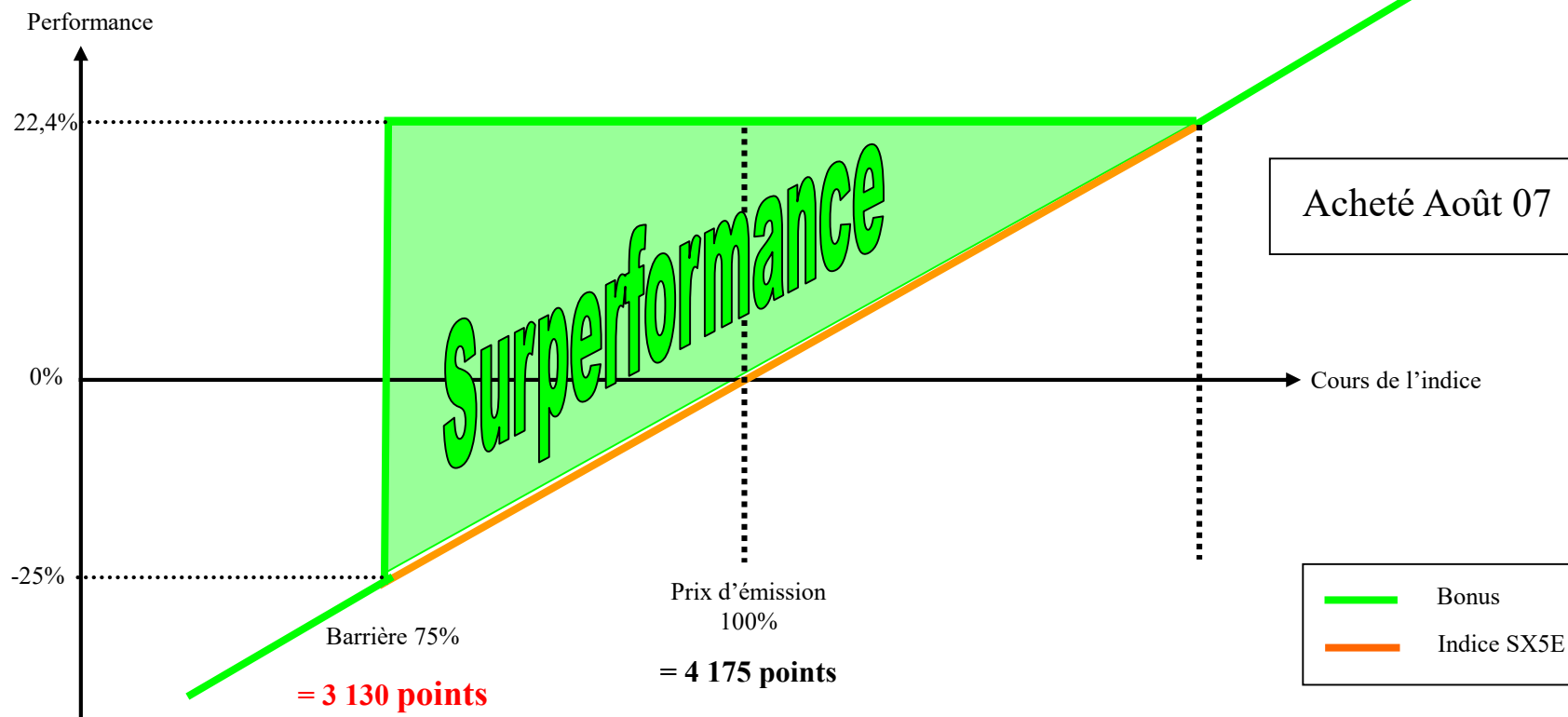


EUROSTOXX50

MATURITE 31/08/2009

BONUS à 122.4 %

BARRIERE à 75 %

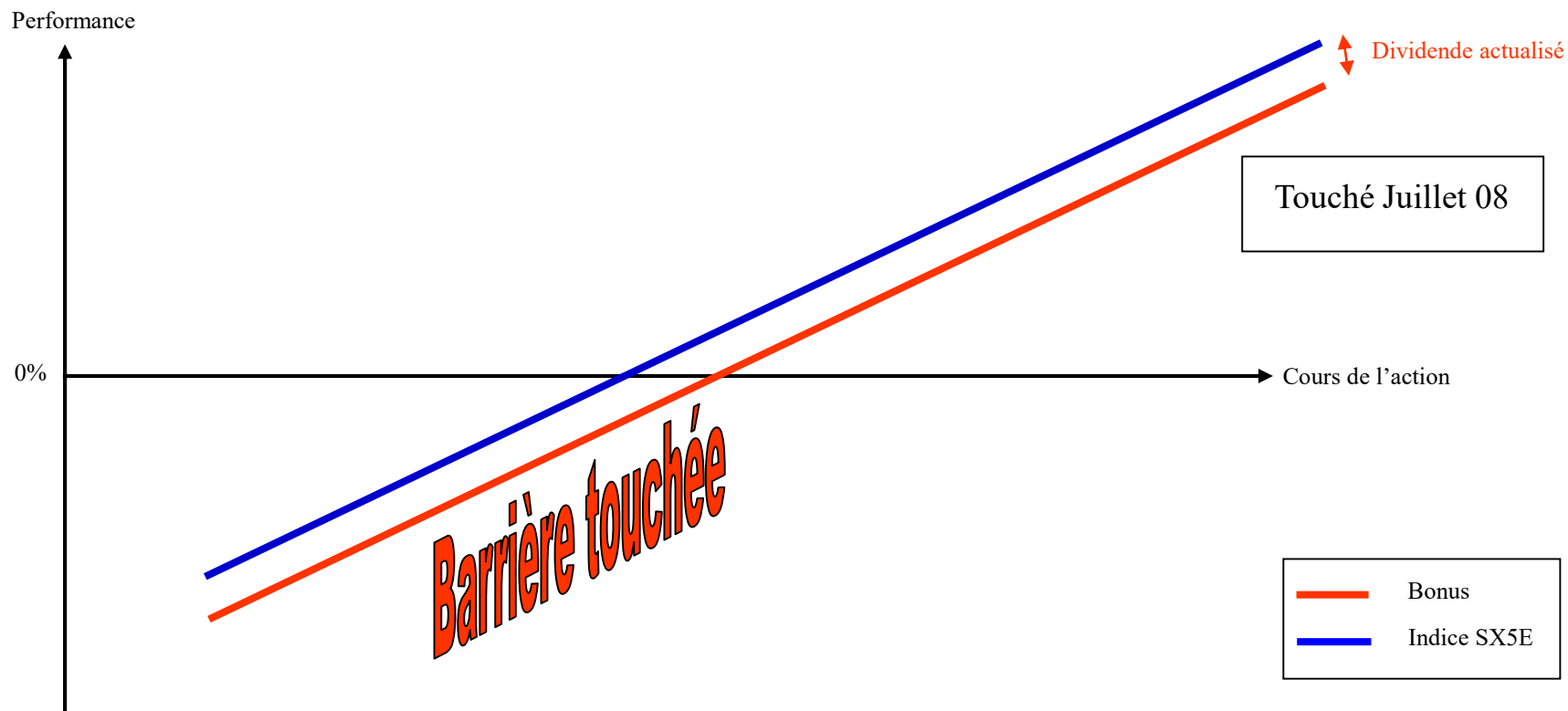


EUROSTOXX50

MATURITE 31/08/2009

BONUS à 122.4 %

BARRIERE TOUCHEE



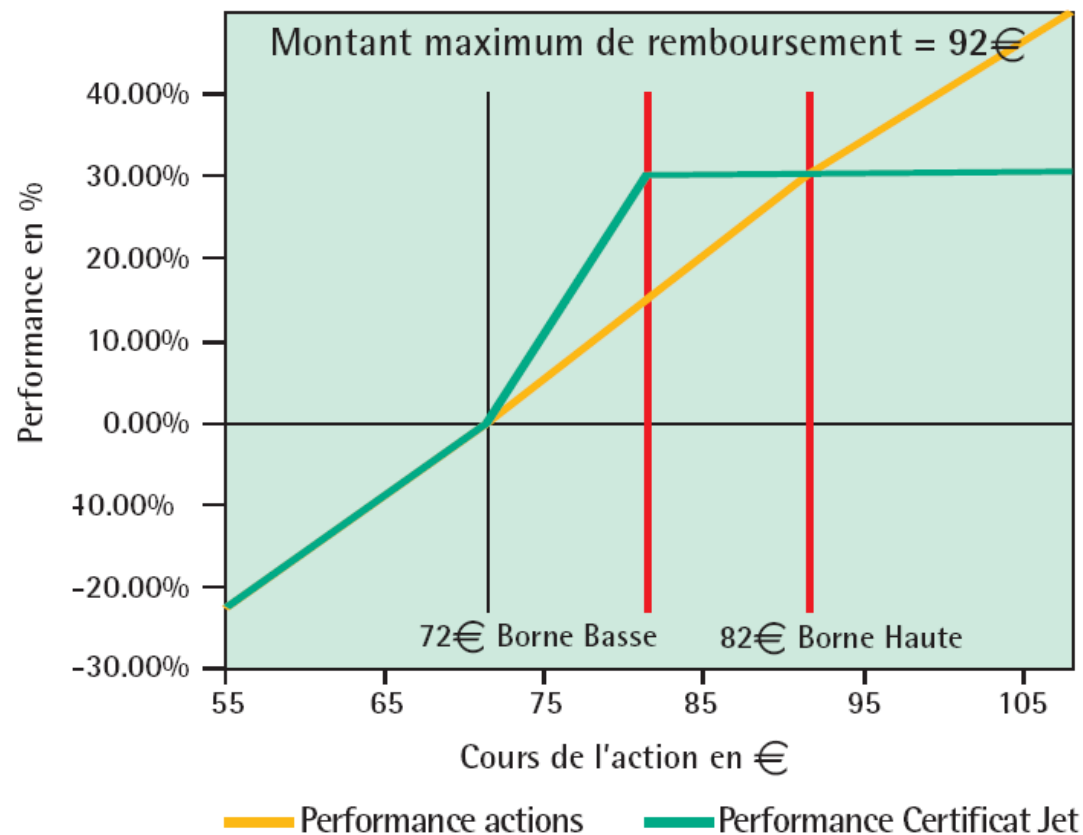
Les certificats Jet / Sprint



■ JET / SPRINT / BOOSTER certificates

- Démultiplie la performance entre deux bornes
- Plus fort effet de levier à la hausse que à la baisse
- Aussi appelé « Stock Repair Strategy » pour « se refaire » après une perte significative sur un titre.

Evolution comparée des performances à l'échéance :



Les structures « Autocallable » type Phoenix



- **Le « PHOENIX »**
 - Coupons élevés sous condition
 - Protection du capital sous condition
 - **Triple barrière :**
 - Une relative au coupon conditionnel
 - L'autre relative à la garantie du capital conditionnelle
 - La troisième relative au rappel anticipé du produit conditionnel
 - « Autocallable »

Payoff d'un Phoenix



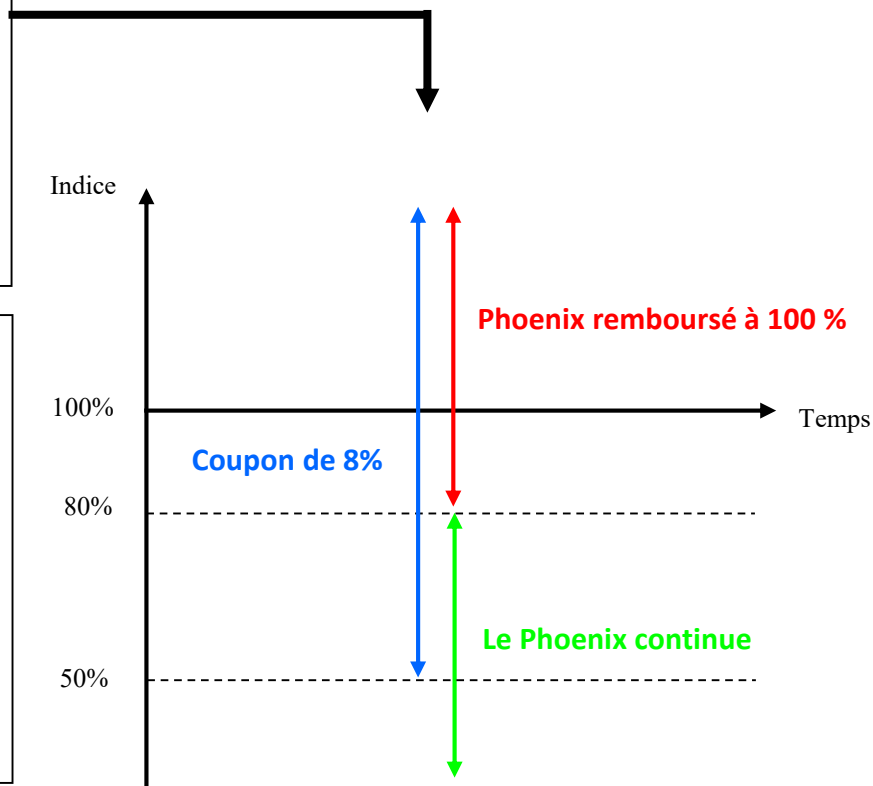
■ Exemple Maturité 5 ans / Coupon 8 % / Barrières 50 % et 80 %

A CHAQUE DATE ANNIVERSAIRE (1er sept)

- 8% de coupon si l'indice ne clôture pas à moins de 50% de sa valeur initiale
- Remboursement à **100 % (+ coupon)** si l'indice clôture à plus de 80% de sa valeur initiale → fin du Phoenix
- Au delà de 20% de baisse → le Phoenix continue

A LA MATURITE (5 ans, si Phoenix non remboursé)

- Si l'indice clôture à plus de 80% de sa valeur initiale → remboursement à **100%**
- Si l'indice clôture en dessous des 80% :
 - mais n'a jamais perdu plus de 50% de sa valeur → remboursement **100% + le coupon 8%**
 - a touché 50% de sa valeur initiale pendant les 5 ans → on prend la perte de l'indice sur 5 ans



Exemple Phoenix Note sur indice



EURO STOXX 50 INDEX VERSION

- Issuer Barclays Bank PLC
(Moody's A2 / S&P A- / Fitch A)
- Underlying Euro Stoxx 50 Index (SX5E)
- Initial Fixing 3 635.58 (closing price on 22.07.2015)
- Bonus level **5.08% p.a.** (2.54% per half-year)
- Autocall Barrier **100%** of the Initial Fixing
- Bonus Barrier **65%** of the Initial Fixing
- Protection Barrier **55%** of the Initial Fixing
(**final** observation)
- Issue price 100% of the nominal (**USD 1 000**)
- Payment/Maturity 29.07.2015 / 29.07.2020
- ISIN code XS1245132193



Sommaire

■ Sect 1 – LES PRODUITS DE PROTECTION

- PROTECTED NOTE
- PROTECTION WITH CAP

■ Sect 2 – LES PRODUITS DE PARTICIPATION

- PARTICIPATION NOTE
- TWIN WIN

■ Sect 3 – LES PRODUITS DE RENDEMENT

- REVERSE CONVERTIBLE
- BONUS CERTIFICATE
- JET/SPRINT/BOOSTER
- PHOENIX AUTOCALLABLE

■ REMARQUES CONCLUSIVES



Remarques conclusives

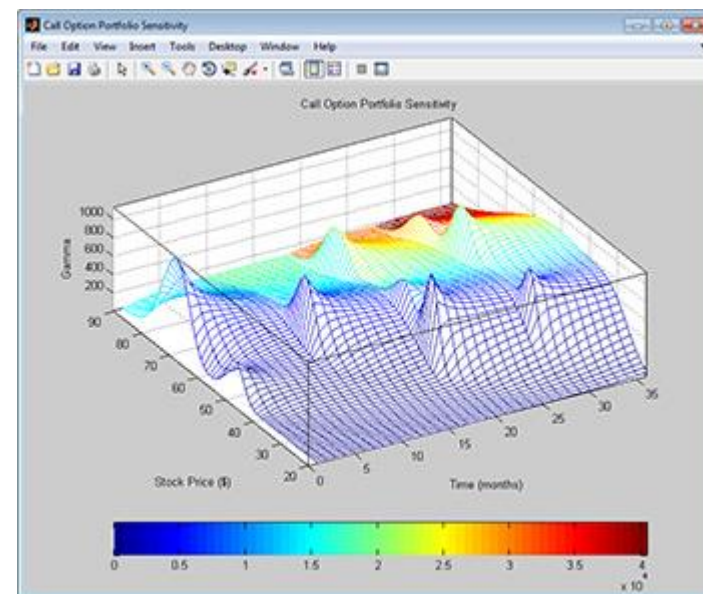


- Le prix des structurés dépend de **paramètres de marchés** et non de l'offre et de la demande
- L'animation **par l'émetteur** d'un marché secondaire demande de fortes capacités de pricing et une estimation parfaite du **coût de couverture (selon les paramètres de marché)**

- Valorisation produits temps discret / continu
- Valorisation produits « path-dependant »

- **Le choix des paramètres de marché**

- Frais « UP-FRONT » et frais cachés
 - Asymétrie d'information entre client final et salle des marchés



Exemple de suivi d'un « book structuré » de trader en salle



Summary

CAC Simulation

DATE: 11-Nov-03
MCL PATHS: 9,600

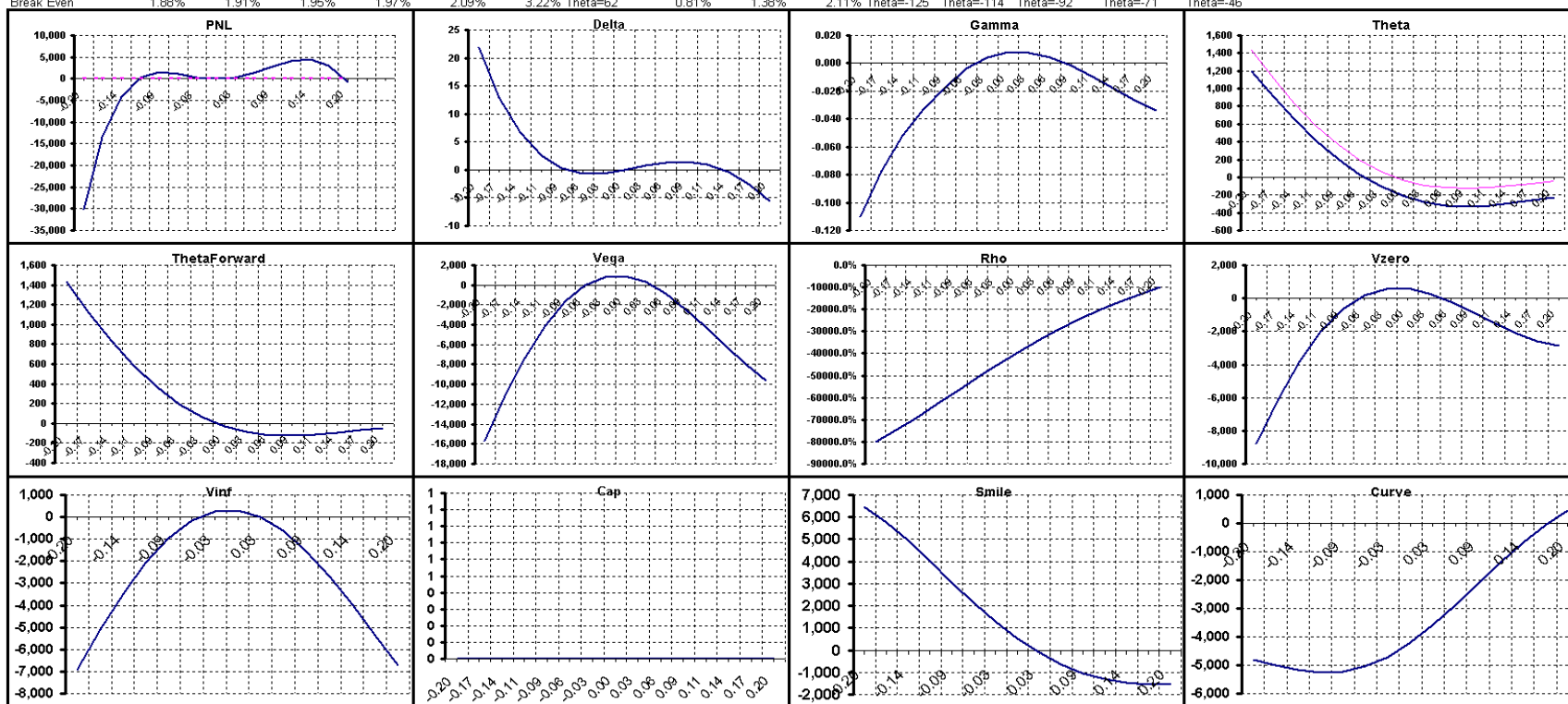
REFRESH

WIDE VIEW

PRINT

Breakeven: 1.34%

INCL PAIRS	9.00%														
	-20.00%	-17.10%	-14.30%	-11.40%	-8.60%	-5.70%	-2.90%	2.90%	5.70%	8.60%	11.40%	14.30%	17.10%	20.00%	
spot->	2,728.21	2,817.36	2,914.51	3,011.66	3,108.81	3,205.96	3,303.11	3,400.26	3,497.41	3,594.56	3,691.71	3,788.87	3,886.02	3,983.17	4,080.32
PNL	-30,056	-13,418	-4,132	239	1,496	1,123	367		358	1,419	2,855	4,110	4,459	3,093	-807
Tilted PNL															
Delta	22	13	7	3	0	-1	-1	0.0	0.8	1.4	1.5	0.94	-0.40	-2.59	-5.58
Gamma	-0.110	-0.077	-0.052	-0.033	-0.017	-0.004	0.004	0.008	0.008	0.004	-0.002	-0.009	-0.018	-0.027	-0.034
Theta	1,196	910	645	407	202	30	-107	-209	-278	-316	-328	-319	-295	-264	-225
ThetaForward	1,434	1,116	829	578	366	194	63	-30	-89	-119	-124	-113	-92	-70	-46
Vega	-15,725	-11,201	-7,269	-4,051	-1,616	14	839	908	310	-835	-2,384	-4,178	-6,065	-7,910	-9,597
Rho	-80110.4%	-74813.8%	-69106.4%	-63185.4%	-57216.4%	-51211.9%	-45286.8%	-39570.2%	-34153.9%	-29106.0%	-24470.5%	-20262.9%	-16488.7%	-13116.2%	-10107.8%
Vzero	-8,805	-6,087	-3,796	-1,982	-660	185	586	602	310	-199	-829	-1,485	-2,086	-2,563	-2,872
Vinf	-6,920	-5,114	-3,473	-2,069	-956	-172	252	306	0	-636	-1,555	-2,693	-3,979	-5,346	-6,726
Cap															
Smile	6,457	5,770	4,935	4,008	3,056	2,138	1,285	525	-121	-643	-1,037	-1,307	-1,466	-1,527	-1,506
Curve	-4,798	-5,000	-5,175	-5,269	-5,235	-5,046	-4,697	-4,203	-3,588	-2,886	-2,139	-1,395	-692	-75	441
Floor															
Break Even	1.88%	1.91%	1.95%	1.97%	2.09%	3.22%	Theta=62	0.81%	1.38%	2.11%	Theta=-125	Theta=-114	Theta=-92	Theta=-71	Theta=-46



Approfondissement ? Bibliographie conseillée.



- Martin F. Meier, Daniel Sandmeier, „Die Welt der Strukturierten Produkte“, Verlag Finanz und Wirtschaft, 2014 (Allemand uniquement)
- Andreas Bluemke, “How to Invest in Structured Products: A Guide for Investors and Asset Managers”, Wiley Finance, 2009 (Anglais uniquement)
- Hull, John, “Options, Futures and Other Derivatives”, 6th edition, Pearson Education, 2006
- Fabozzi, F.J. & M. Choudhry, “The Handbook of European Structured Products”, John Wiley & Sons, 2004
- Vedeilhié, Robert, “Tout Savoir sur les Produits Structurés”, 4e édition, Gualino, 2008
- Bank Sarasin & Cie, “Optionen, Futures und Strukturierte Produkte”, Sarasin Derivative Kompendium, 2007 (Allemand uniquement mais PDF gratuit sur <http://derivatives.jsafrasarasin.com>),
- Georgieva, Anna (2005), “The Use of Structured Products: Applications, Benefits and Limitations for the Institutional Investor, Master’s Thesis, MASF Zurich
- Martellini, Simsek, Goltz (2005), “Structured Forms of Investment Strategies in Institutional Investors’ Portfolios”, EDHEC publications
- Wohlwend & Grünbicler (2004), “Pricing of Structured Products on the Swiss Market”