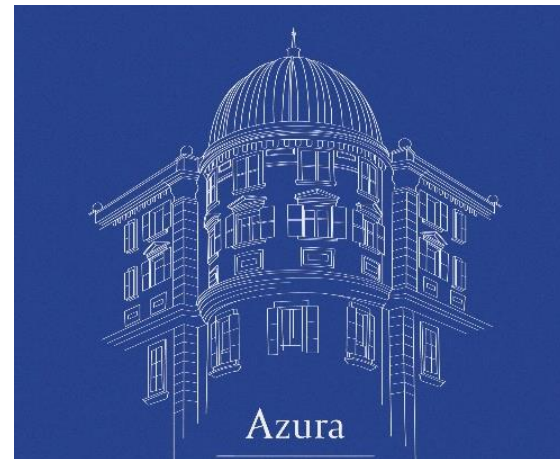


Introduction aux Produits Structurés (partie 1)

Monaco, le 11 Janvier 2023

Azura



Philippe GIORDAN
Portfolio Management & Advisory

philippe.giordan@azura.com

06.18.93.88.67

Certificats DISCOUNT

Emission de certificats **JET**

Avec les Certificats Jet vos rendements décollent...

Doublez vos rendements ... Pas vos risques

En investissant sur des Certificats Jet, vous pouvez obtenir jusqu'à deux fois les rendements de l'action, sans prendre de risques supplémentaires à la baisse, avec un rendement maximum défini au départ.

Certificats CERTIZEN

Avec CERTIZEN, investissez en bourse en toute sécurité

... à présent, avec les certificats, ... marchés boursiers

BNP PARIBAS

DISPERSION BOND

- ▷ 100% du capital garanti
- ▷ Performance non liée à la direction des marchés actions
- ▷ Sécurisation des bonnes performances

TWIN WIN

Pourquoi choisir entre hausse ou baisse ?

ASCENSION

Investissement dans un portefeuille d'actions

- ▶ Performance sans limite
- ▶ Capital garanti
- ▶ Gestion optimale et sécurisée

INVESTMENT IDEA - GAP PUT WARRANTS ON SX5E

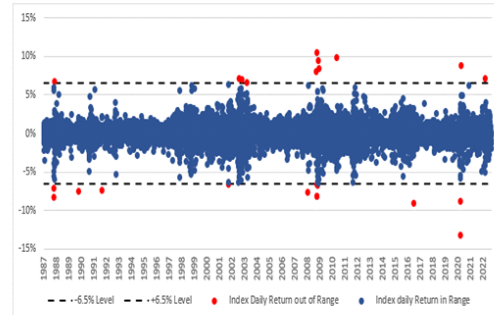
Dear Investor,

One week ago we sent an idea on a bearish note on SPX working with a gap mechanism. These days we are observing a more and more sustained bearish market as well as an increase for bearish protection from our clients, specifically in Europe.

We therefore decided to show to you a gap Knock Out put warrant on SX5E, this put allow investor to buy cheap hedges at discount while not necessarily capping the potential performance but taking a gap risk on the warrant instead.

Historical close-to-close performance of SX5E: Low knock-out probability

Statistics on the SX5E Index (31/12/1986 - 01/09/2022)	
Number of observations	9193
Number of observations where the range of +/- 6.5% was breached	24
Percentage of observations where the range of +/- 6.5% was breached	0.26%



Strike	Barrier (+/-)	Offer	Vanilla Put	Discount
100.00%	6.50%	3.79%	5.88%	35.54%
95.00%	6.50%	2.49%	4.09%	39.12%
100.00%	7.00%	4.09%	5.88%	30.44%
95.00%	7.00%	2.70%	4.09%	33.99%
100.00%	7.50%	4.35%	5.88%	26.02%
95.00%	7.50%	2.88%	4.09%	29.58%

3Y USD Phoenix Memory WO Low Strike on Banks

MATURITY : 3 Years

CURRENCY : USD

UNDERLYING : Worst Of :

- BNP Paribas (BNP FP)
- Banco Santander (SAN SQ)
- Bank of America (BAC UN)

AUTOCALL BARRIER :

- 95% Y1
- 90% Y2

AUTOCALL FREQUENCY : Yearly

COUPON : 10% per annum

COUPON BARRIER : 50%

MEMORY EFFECT : Yes

PUT STRIKE LEVEL : 50%

GEARING : 1/50%

Julius Bär

INDICATIVE KEY INFORMATION - 23 SEPTEMBER 2022

1/13

12.00% P.A. JB CALLABLE MULTI BARRIER REVERSE CONVERTIBLE (55%) ON FTSE 100 INDEX, EURO STOXX 50® INDEX, S&P 500 INDEX®, NASDAQ 100 INDEX

(the "Products")

SSPA SWISS DERIVATIVE MAP® / EUSIPA DERIVATIVE MAP® BARRIER REVERSE CONVERTIBLE (1230)

CONTINUOUS BARRIER OBSERVATION – CASH SETTLEMENT – QUANTO USD – QUARTERLY CALLABLE

The Product may not be offered, sold or otherwise distributed in or from Switzerland/EU except to Qualified Investors.

This document is for information purposes only and until the Initial Fixing Date the terms are indicative and may be amended. The final Simplified Prospectus will be available at and from the Issue Date (as defined below).

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes. Therefore, it is not subject to authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA and are exposed to the credit risk of the Issuer.

I. Product Description

Terms		Coupon	
Swiss Security Number (Value)	n/a	Coupon	12.00% p.a.
ISIN	n/a	Initial Fixing Date: 23 September 2022, being the date on which the Initial Level and the Strike and the Barrier are fixed.	
Issue Size	USD 500,000.00	Issue Date/Payment Date: 30 September 2022, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.	
Issue Currency	Quanto USD: The currency risk is fully hedged	Final Fixing Date: 23 September 2023, being the date on which the Final Level will be fixed.	
Issue Price	100.00% (per Product)	Final Redemption Date: 29 September 2023, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.	
Denomination	USD 1,000.00		
Maximum Yield	11.97%		

BANK JULIUS BAER & CO. LTD – Structured Products
 Telephone: +41 (0) 58 888 8181, E-Mail: derivatives@juliusbaer.com, Internet: derivatives.juliusbaer.com

Product	Currency	Tenor (m)	BBG Code 1	BBG Code 2	BBG Code 3	Strike (%)	KI Barrier (%)	Barrier Type	Early Termination Period	Non Autocallable Period	Early Termination Level (%)	Coupon p.a. (%)	Trigger Level (%)	Memory coupon
Autocall	USD	1 year	Total	Kering	Apple	65	50	American	Monthly	2	96/92/88/84/80/76/72/68/64/60	15%	60	YES
Autocall	USD	1 year	Rio Tinto	Schneider	Shell	65	50	American	Monthly	2	96/92/88/84/80/76/72/68/64/60	15%	60	YES
Autocall	CHF	1 year	ConocoPhillips	LVMH	Michelin	65	50	American	Monthly	2	96/92/88/84/80/76/72/68/64/60	12%	60	YES
Autocall	CHF	1 year	BHP Billiton	DSM	ENEL	65	50	American	Monthly	2	96/92/88/84/80/76/72/68/64/60	12%	60	YES
Autocall	CHF	1 year	SwissQuote	Comet Holding		60	50	European	Monthly	2	96/92/88/84/80/76/72/68/64/60	13%	60	YES

■ Sect 1 – LE CONCEPT DE PRODUIT STRUCTURE

■ Sect 2 – INTRODUCTION A LA STRUCTURATION

- FINANCEMENT PAR L'INTERET
- FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES
- LA PARTIE OPTIONNELLE
- L'ENVELOPPE JURIDIQUE

■ Sect 3 – AVANTAGES ET RISQUES DES PRODUITS STRUCTURES

■ Sect 4 – L'EVOLUTION DE LA REGLEMENTATION

- HISTORIQUE DES PRODUITS STRUCTURES
- LES RISQUES ET LES FRAIS
- LA PROTECTION DE L'INVESTISSEUR
- LE CARACTERE APPROPRIE ET L'ADEQUATION
- LA DOCUMENTATION

■ Sect 5 – LA COMMERCIALISATION

- GENERATION D'IDEES
- LA COUVERTURE DE L'EMETTEUR
- EXECUTION ELECTRONIQUE
- MARCHE SECONDAIRE

Un produit structuré, c'est :

Une combinaison de placements sur titres classiques et de produits dérivés réunis en un titre émis par un établissement financier.

- Le PS offre une espérance de rendement fixe ou variable
- Le PS peut offrir une garantie partielle ou totale en capital

➤ PRODUIT OTC

- Flexibilité et variété des conditions
- Choix d'un emballage marketing et juridique approprié
- Cotation possible pour la revente (EMETTEUR)



shares



interest



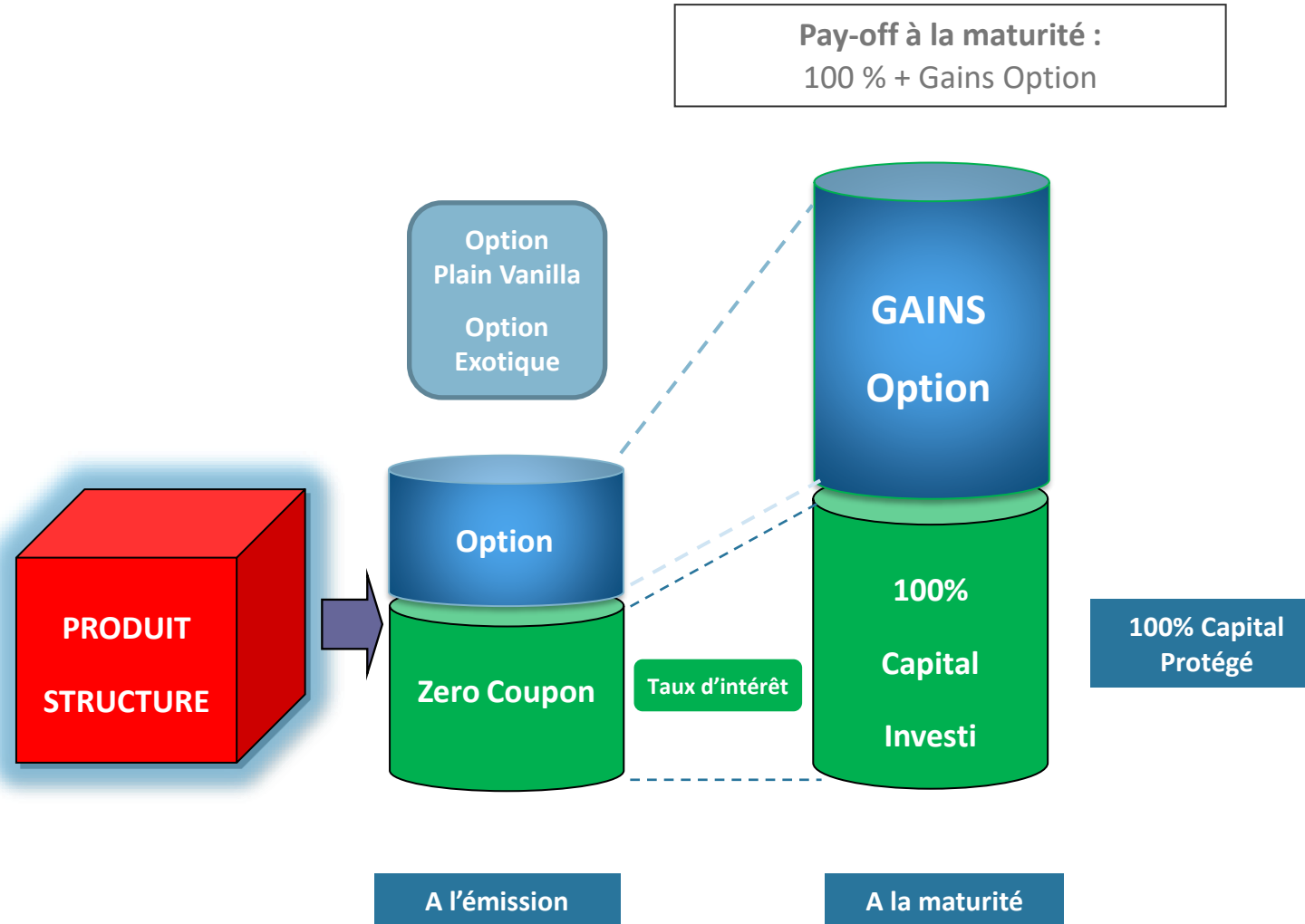
currencies



commodities

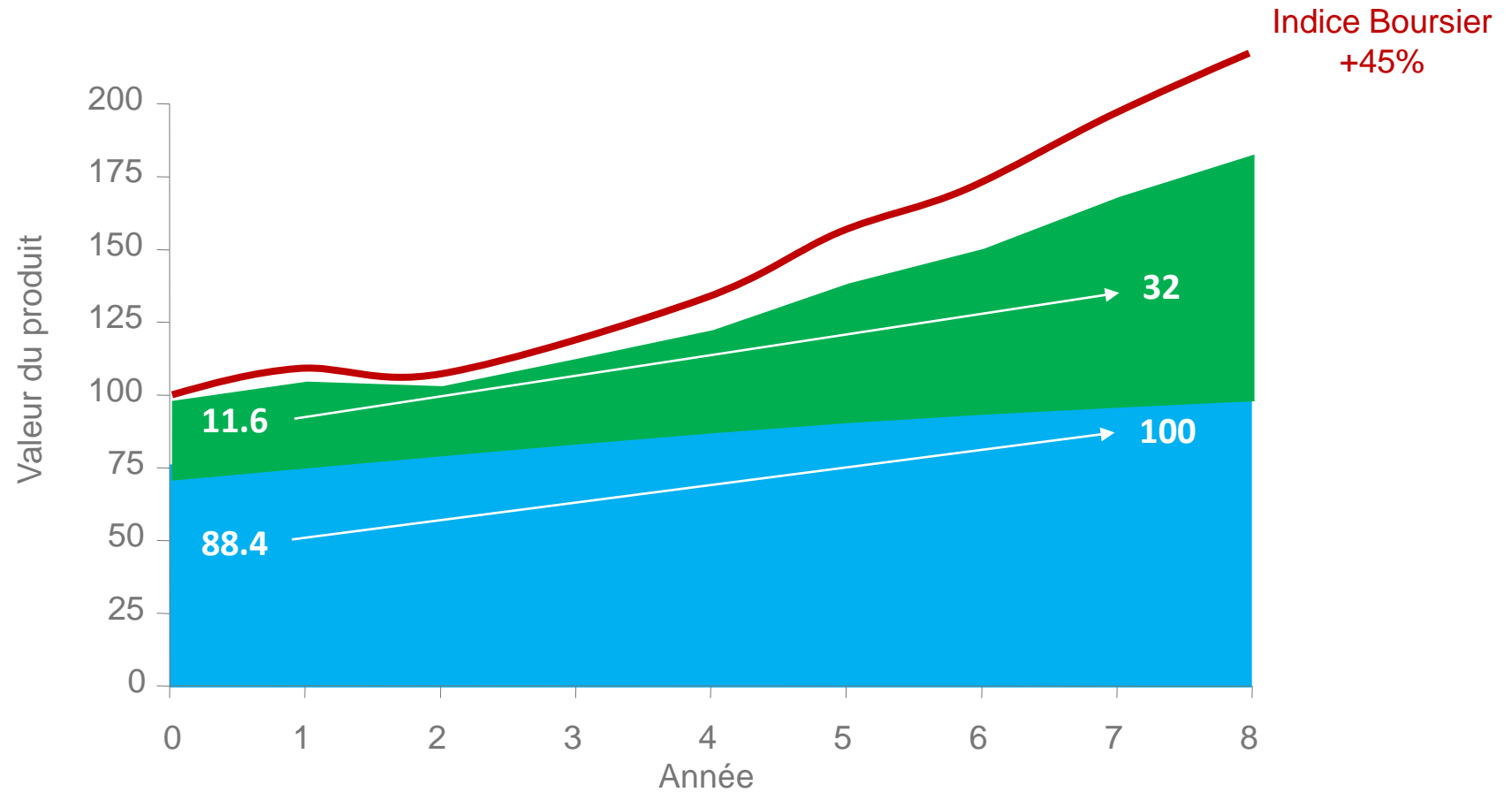
➔ Une alternative ou un complément aux investissements traditionnels !

Exemple d'un montage simple



Exemple d'un montage simple

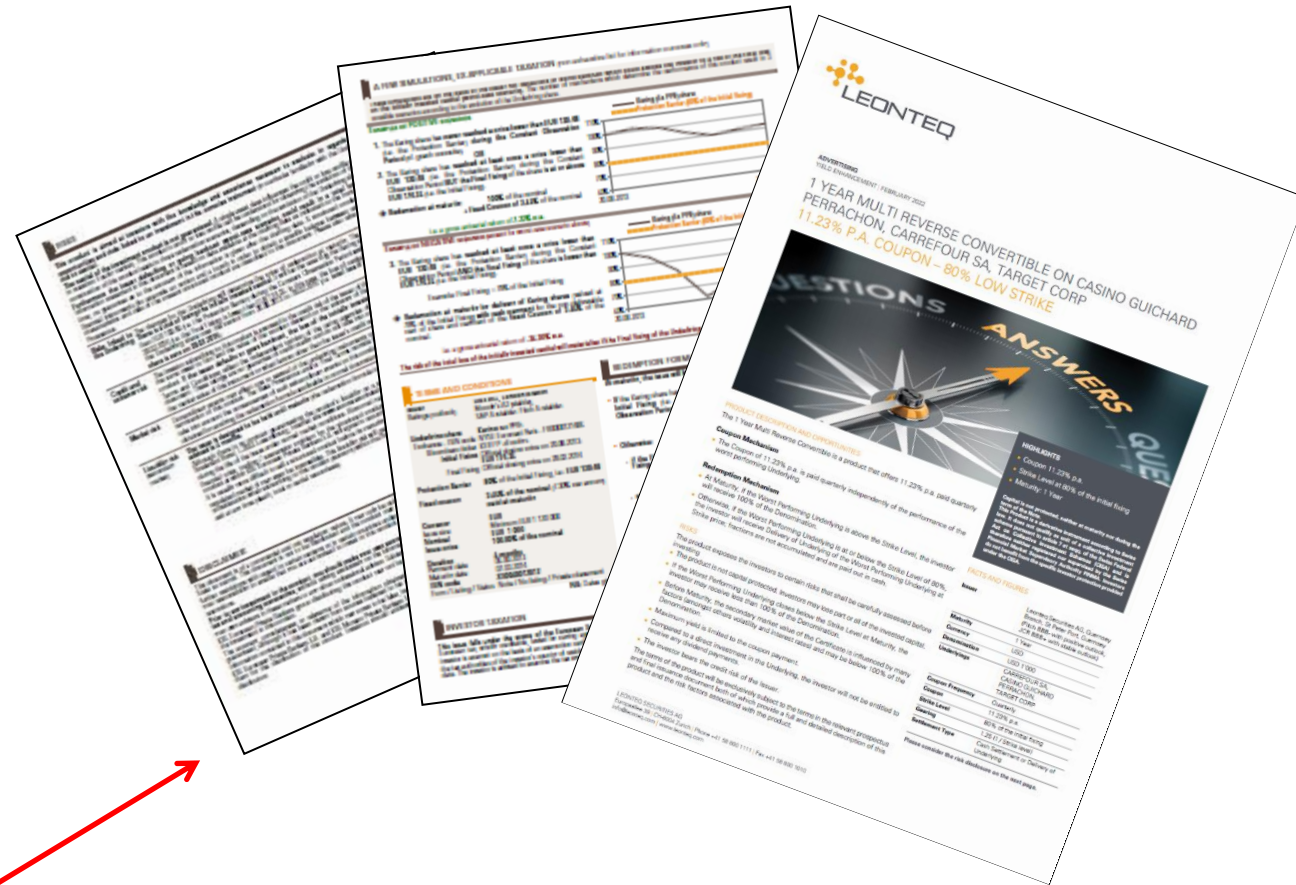
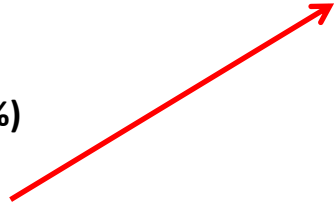
■ Zero-coupon + call



Les termes utilisés

- Titre du produit : Attention aux appellations marketing!
- Sous-jacent
- Maturité
- Emetteur
- Participation
- Coupon
 - Américaine
 - Européenne
- Autocallable
- Cap / Floor
- Issue Price (%)

TERMSHEET



- **Sect 1 – LE CONCEPT DE PRODUIT STRUCTURE**

- **Sect 2 – INTRODUCTION A LA STRUCTURATION**

- FINANCEMENT PAR L'INTERET
- FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES
- LA PARTIE OPTIONNELLE
- L'ENVELOPPE JURIDIQUE

- **Sect 3 – AVANTAGES ET RISQUES DES PRODUITS STRUCTURES**

- **Sect 4 – L'EVOLUTION DE LA REGLEMENTATION**

- HISTORIQUE DES PRODUITS STRUCTURES
- LES RISQUES ET LES FRAIS
- LA PROTECTION DE L'INVESTISSEUR
- LE CARACTERE APPROPRIE ET L'ADEQUATION
- LA DOCUMENTATION

- **Sect 5 – LA COMMERCIALISATION**

- GENERATION D'IDEES
- LA COUVERTURE DE L'EMETTEUR
- EXECUTION ELECTRONIQUE
- MARCHE SECONDAIRE

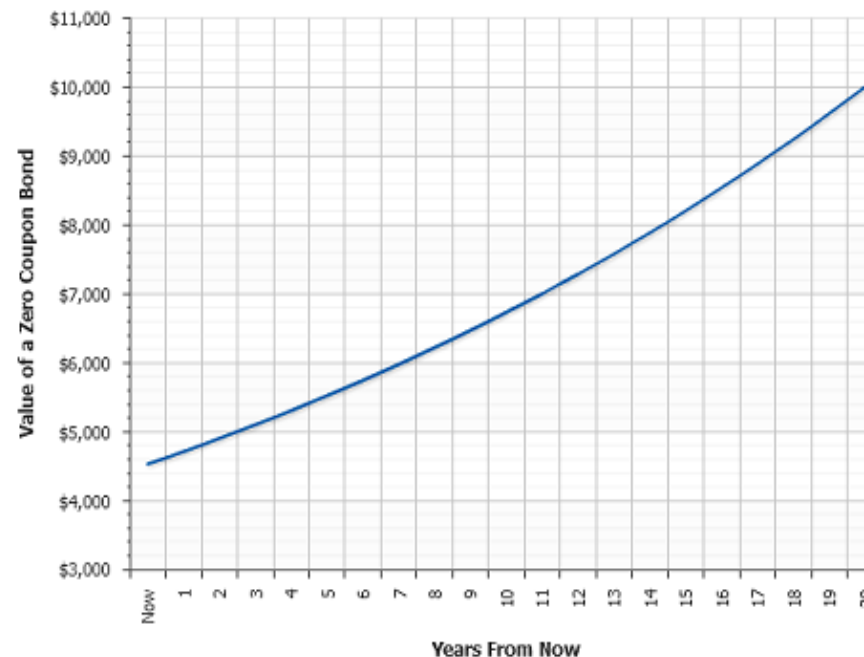


LE FINANCEMENT PAR LES TAUX

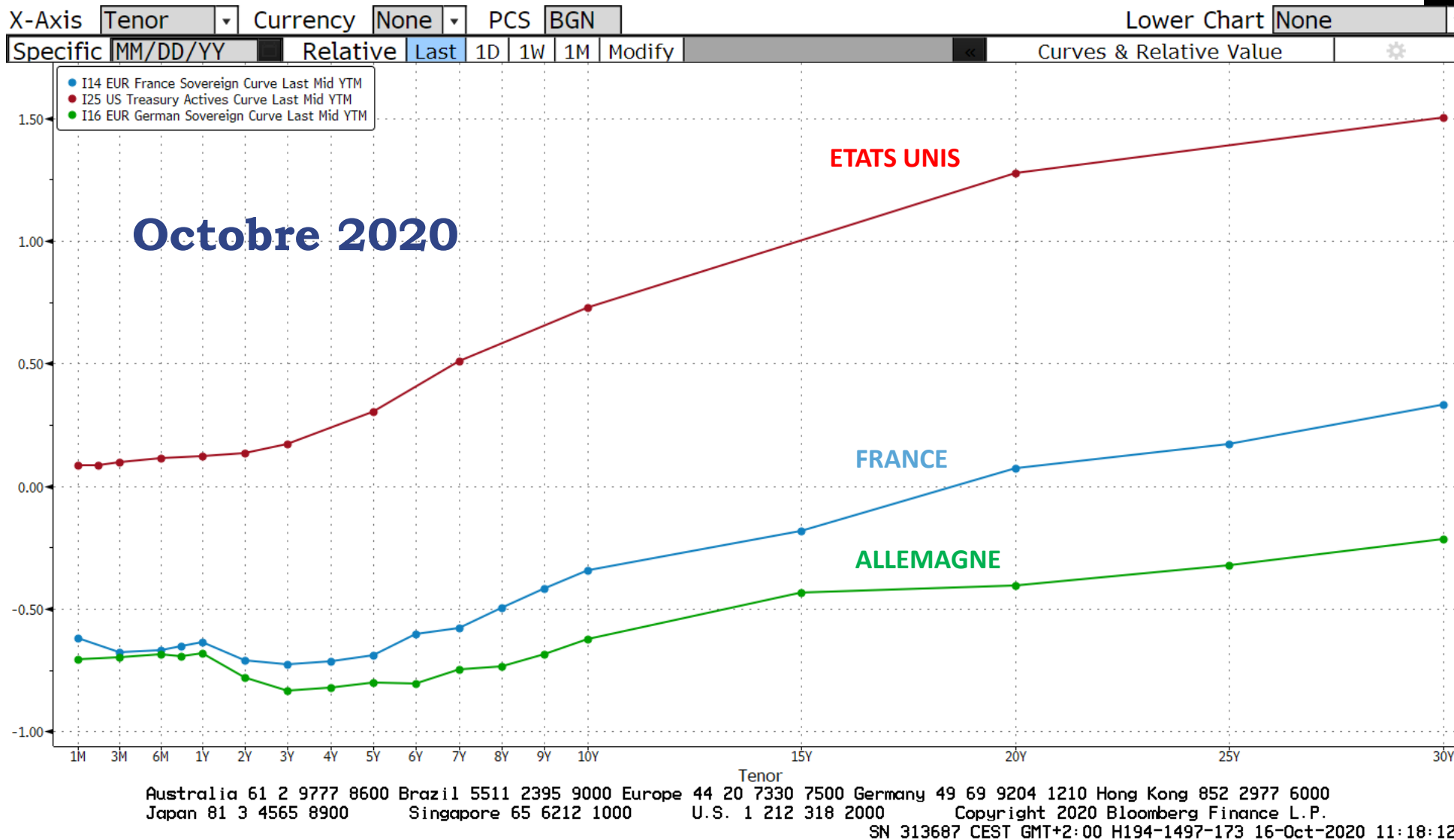
- Produits de **court terme** (< 1an)
 - Dépôts à terme
 - Papiers commerciaux
- Produits de **moyen et long terme** (> 1an)
 - Programme EMTN (Euro Medium Term Note)
 - Taux Swaps

KEY TAKEAWAYS

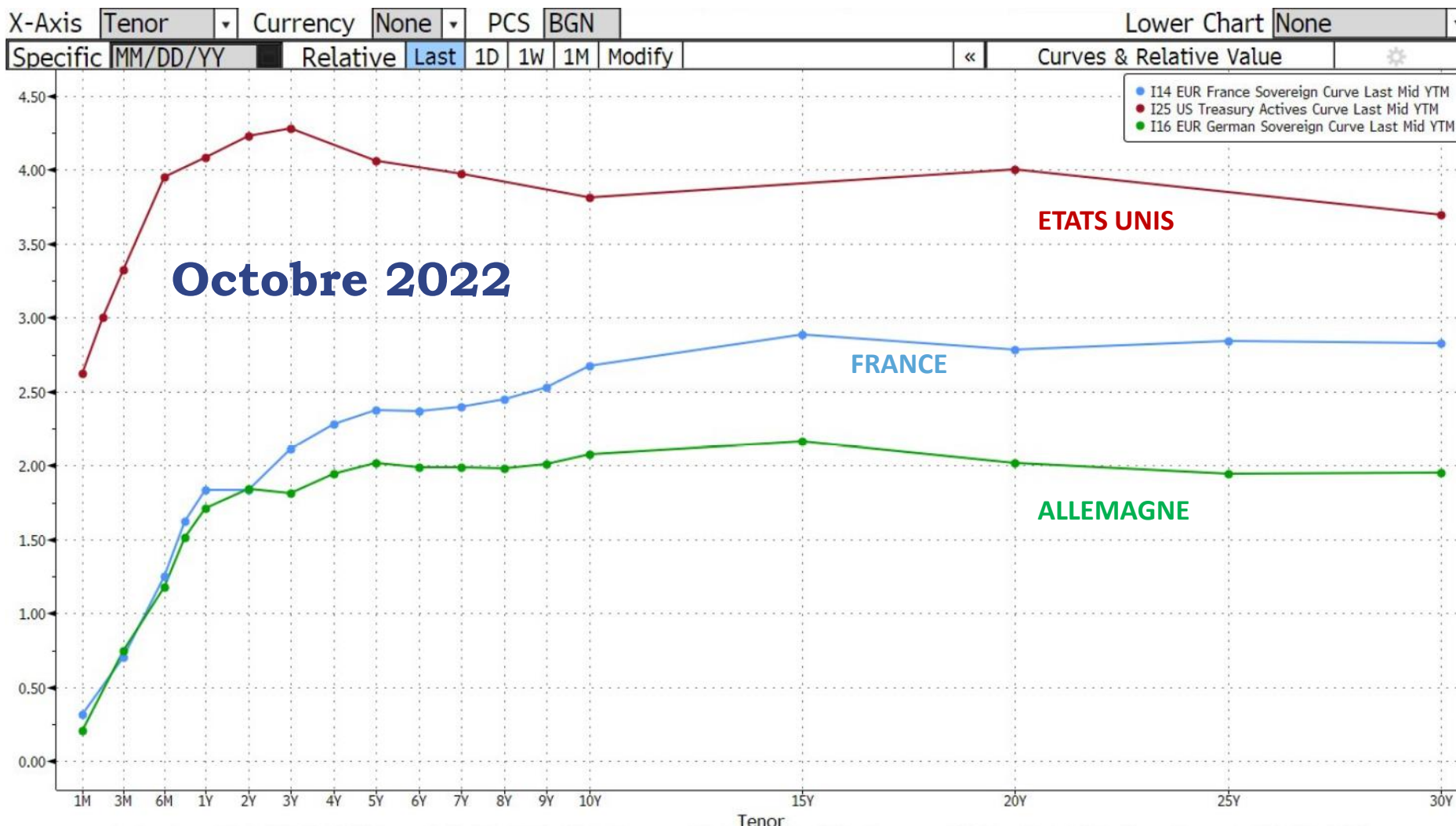
- A euro medium-term note (EMTN) is a medium-term, flexible debt security that is issued and traded outside of the United States.
- EMTNs have become a significant funding source for U.S. and foreign companies, multinational institutions, federal agencies, and sovereign nations.
- EMTNs offer diversity as companies can issue them in a wide range of currencies and with various maturities.



Structuration : Financement de la Structure



Structuration : Financement de la Structure



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 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 Copyright 2022 Bloomberg Finance L.P.
 SN 313687 EDT GMT-4:00 H442-1612-173 27-Sep-2022 08:22:57

- Evolution des taux 5 ans BNP vs. Unicredit



■ La composante CALL 0 (LEPO) – LE FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES

- Option « CALL 0 » souvent utilisée dans les structurés
 - Prime composée uniquement de delta - Vega nul / Rhô quasi-nul
 - Aucune garantie en capital mais une indexation à la performance du sous-jacent
 - Sensibilité extrême au dividende (dzeta)



DEFINITION of 'Low Exercise Price Option - LEPO'

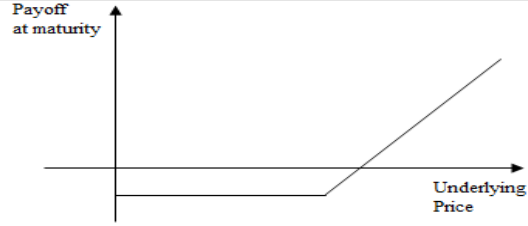
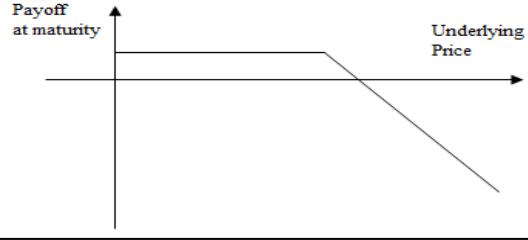
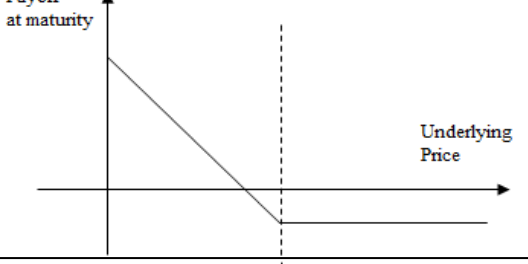
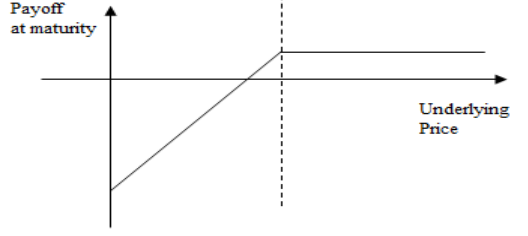
A call option with an exercise price of 1 cent, and an agreement to purchase 1000 shares. They cannot be exercised until expiry, work similar to that of a futures contract, and the premium paid is basically the price to purchase an entire share however, the purchaser only posts a percentage as margin.

Low exercise price options were started in Switzerland and quickly taken up in Finland for one main reasons. That was to avoid paying the required stamp duties that are sometimes charges on stock trading. Since the strike price is so close to zero, the investor purchasing the LEPO gains most of the features of owning the share directly except dividends and voting rights.

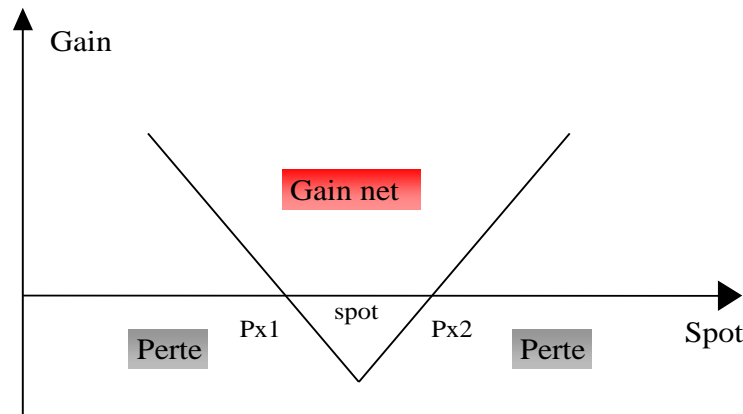
(Investopedia)

Structuration : Options – Construction de la Stratégie

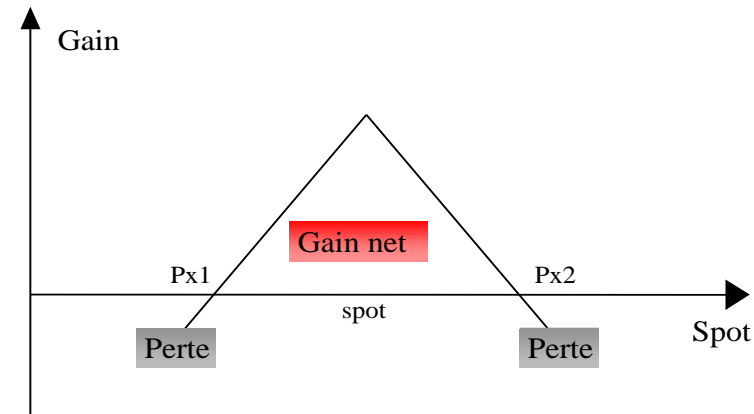
- Options « plain vanilla » : les 4 stratégies basiques

<p>ACHAT CALL</p>	<p>Vue haussière Profit illimité Perte limitée à la prime</p>	
<p>VENTE CALL</p>	<p>Vue légèrement baissière à neutre Profit limité à la prime Perte illimitée</p>	
<p>ACHAT PUT</p>	<p>Stratégie baissière Profit max. = Strike - Prime Perte limitée à la prime</p>	
<p>VENTE PUT</p>	<p>Vue légèrement haussière à neutre Profit limité à la prime reçue Perte max. = Strike - Prime</p>	

■ Stratégies combinatoires : STRADDLE

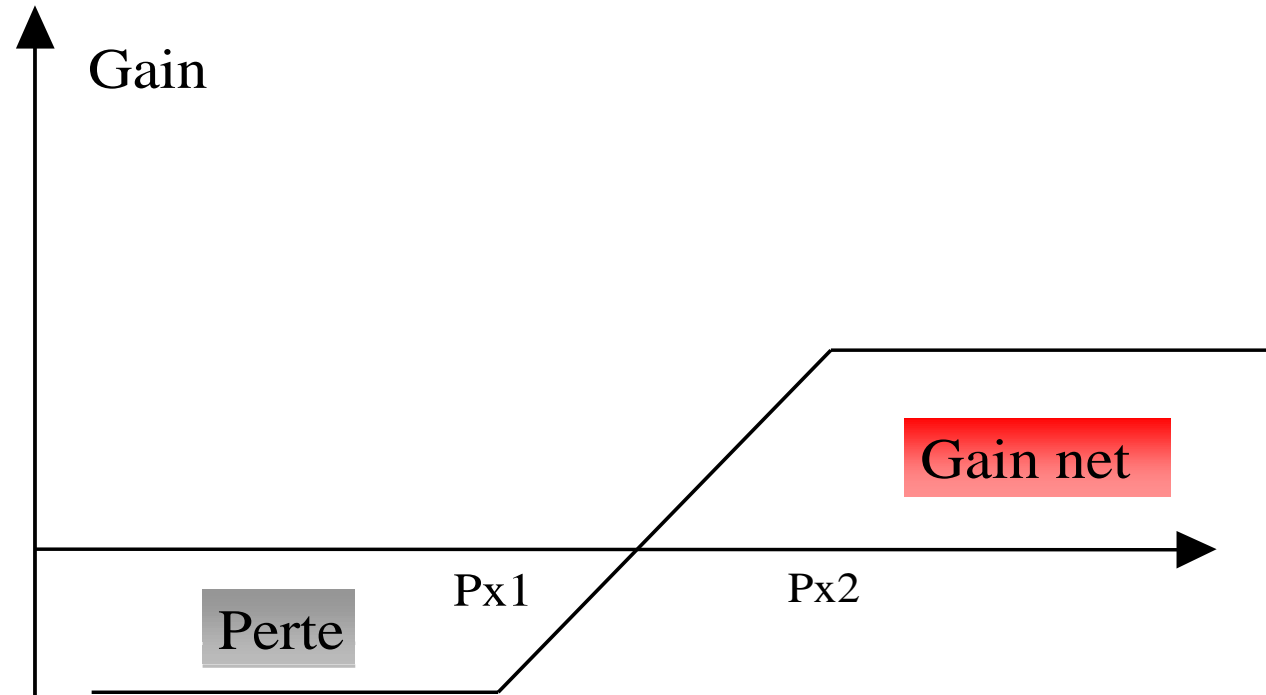


A l'achat



A la vente

- Stratégies combinatoires : CALL SPREAD



■ La composante optionnelle « exotique »

■ Options Exotiques : exemples – VOIR ANNEXE EN DERNIERE PAGE

- Barrière activante / désactivante
- Parisienne
- Asiatique
- Bermudienne
- **Binaire ou Digitale**
- Callable
- Cliquet (ratchet)
- Outperformance (absolu)
- Spread
- Corridor / Range
- *Lookback*
- *Rainbow*
- *Himalaya*
- **Best-Of / Worst-Of**
- (...)

Permettent :

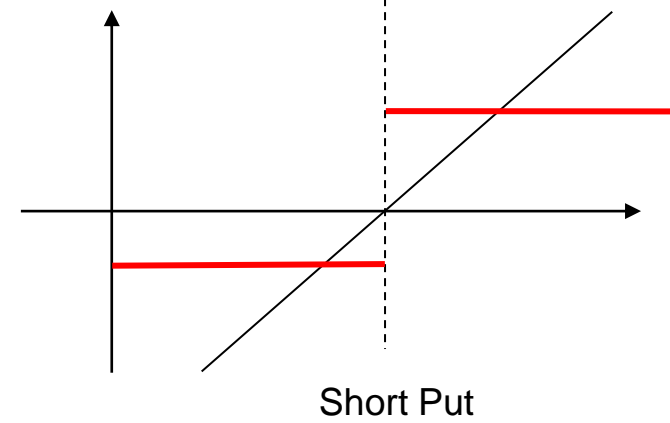
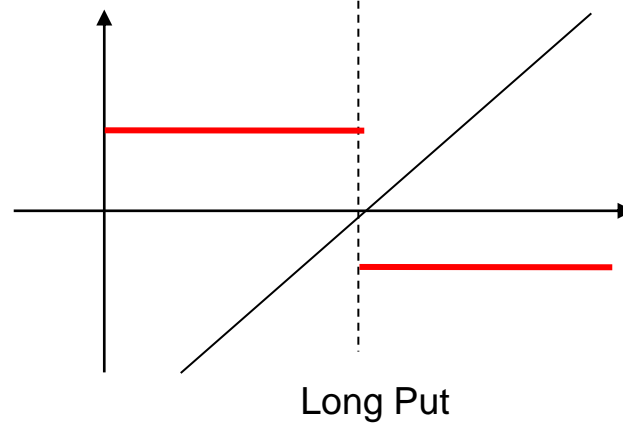
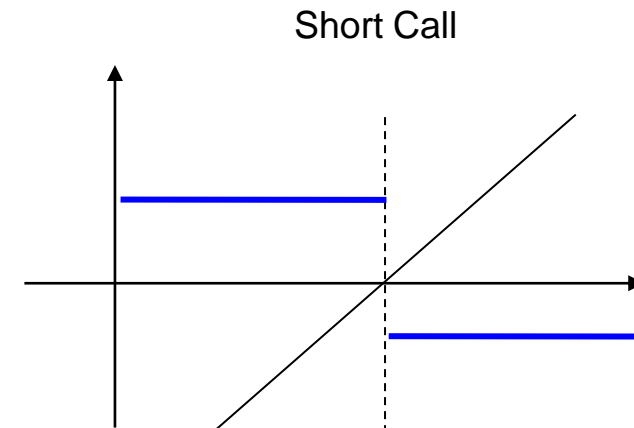
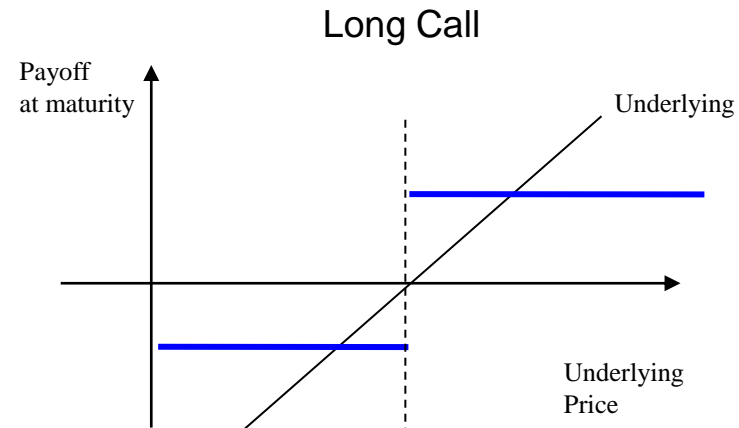
- D'affiner le profil de rendement(coupons, bonus, participation, levier etc.)
- D'améliorer la participation à la performance en rajoutant des contraintes sur les options
- De respecter une stratégie spécifique non répliquable par des options simples

Structuration : Options Exotiques – Construction de la Stratégie



OPTIONS A BARRIERE		PROFIL DE GAIN SI:	
TYPES D'OPTION		Barrière touchée	Barrière non touchée
CALL	down and out	zero	call standard
	down and in	call standard	zero
	up and out	zero	call standard
	up and in	call standard	zero
PUT	down and out	zero	put standard
	down and in	put standard	zero
	up and out	zero	put standard
	up and in	put standard	zero

Structuration : Options Exotiques – Construction de la Stratégie

■ Exemple Options Binaires « Cash-or-Nothing »



Structuration : Enveloppe Juridique / « Wrapper »

Legal Wrapper	STRENGTH 	WEAKNESS 
<p>Medium-Term Notes (MTN) / Euro Medium-Term Note (EMTN) / Certificate/Warrant</p> <p><i>A debt instrument</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Very easy settlement ⬆ Allows public offering ⬆ Low fees 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Credit risk is born by the issuer (unless it is a repack)
<p>OTC contract</p> <p><i>A bilateral contract generally confirmed in an ISDA context. May be subject to a collateral agreement</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Very flexible ⬆ Almost no payoff restriction ⬆ Credit risk can be reduced thanks to collateralisation ⬆ Low fees 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Is not a note, improper for distribution ⬇ No public offering
<p>Life insurance</p> <p><i>A life-insurance policy incorporating a structured product</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Can offer tax advantages 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Investment constraints ⬇ Administrative fees
<p>Structured deposit</p> <p><i>A term bank deposit, of which the payoff at maturity is that of a structured product</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Easy to understand ⬆ Time to market 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Banking network only ⬇ Not available in every jurisdiction
<p>Islamic wrapper</p> <p><i>Various types of legal wrappers compliant with Islamic finance rules</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Available for distribution to investors looking for Chariah compliant investments 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Investment constraints
<p>Funds</p> <p><i>A fund of which the investment objective is to reproduce the performance of a structured product. May include a formal guarantee</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> ⬆ Easy to understand ⬆ Allows public offering ⬆ Strongly regulated ⬆ Can be eligible to a specific fiscal envelope 	<ul style="list-style-type: none"> ⬇ Administrative fees ⬇ Time to market

Source: BNP Paribas

- **Sect 1 – LE CONCEPT DE PRODUIT STRUCTURE**

- **Sect 2 – INTRODUCTION A LA STRUCTURATION**

- FINANCEMENT PAR L'INTERET
- FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES
- LA PARTIE OPTIONNELLE
- L'ENVELOPPE JURIDIQUE

- **Sect 3 – AVANTAGES ET RISQUES DES PRODUITS STRUCTURES**

- **Sect 4 – L'EVOLUTION DE LA REGLEMENTATION**

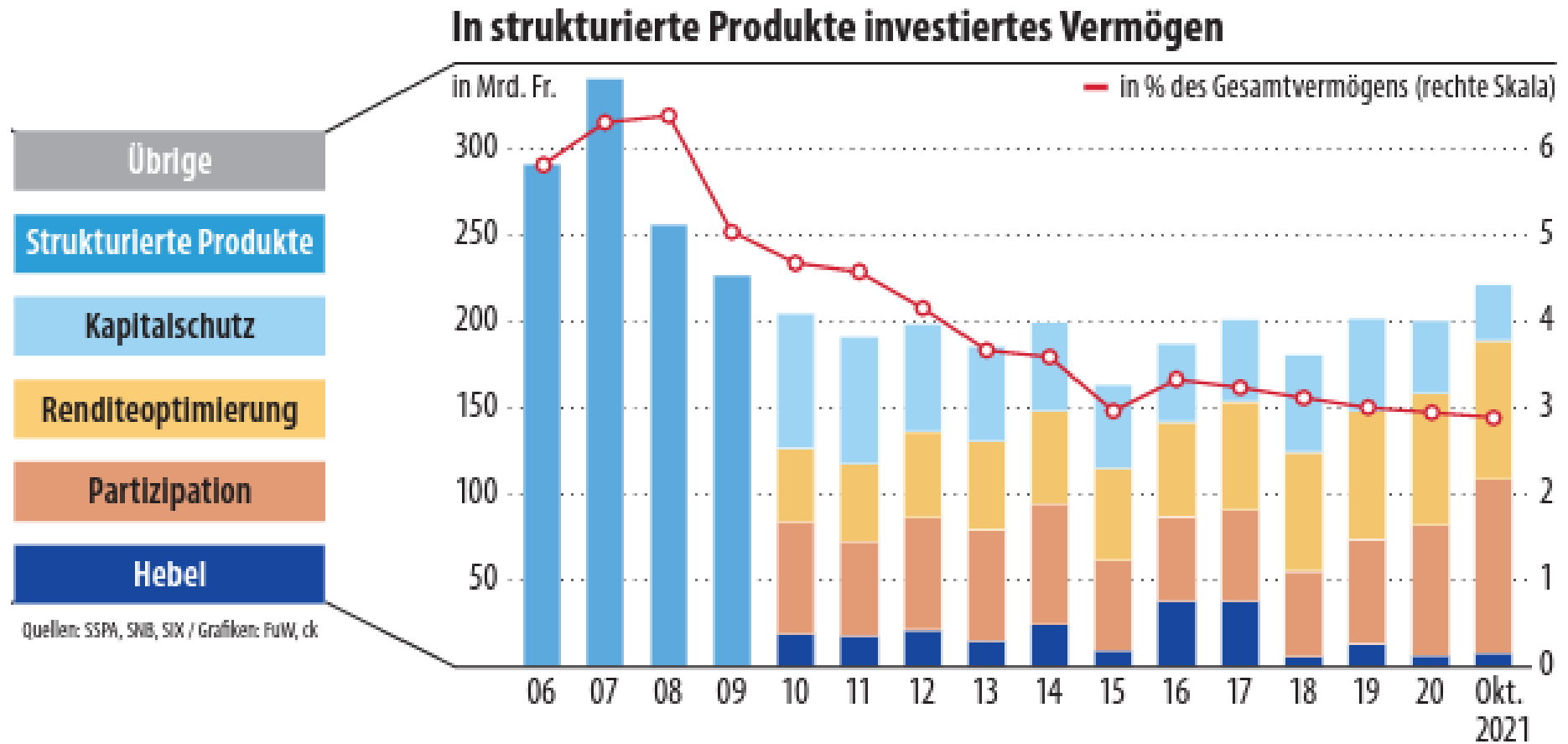
- HISTORIQUE DES PRODUITS STRUCTURES
- LES RISQUES ET LES FRAIS
- LA PROTECTION DE L'INVESTISSEUR
- LE CARACTERE APPROPRIE ET L'ADEQUATION
- LA DOCUMENTATION

- **Sect 5 – LA COMMERCIALISATION**

- GENERATION D'IDEES
- LA COUVERTURE DE L'EMETTEUR
- EXECUTION ELECTRONIQUE
- MARCHE SECONDAIRE

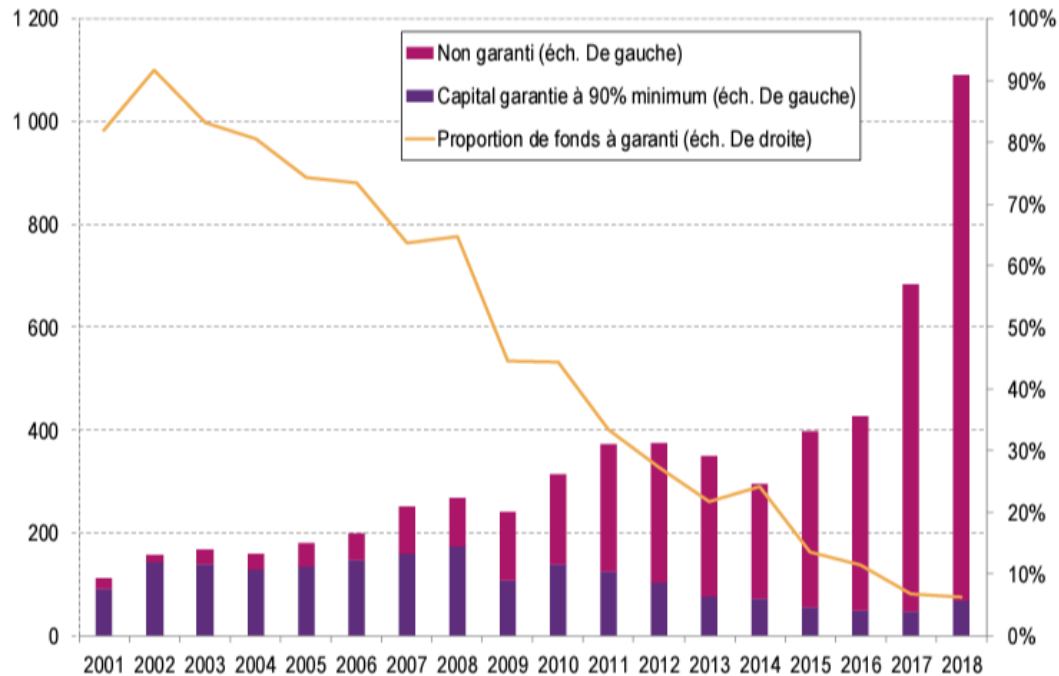
Le succès des Produits Structurés

- Part des structurés dans les dépôts clients des banques suisses depuis 2006



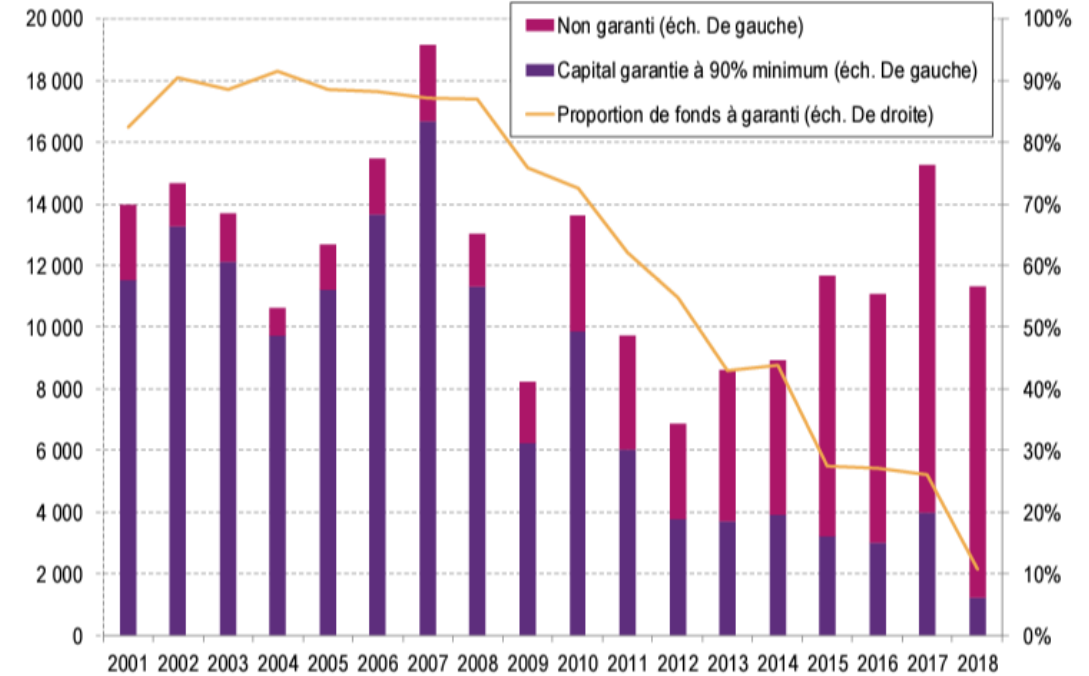
Source : SSPA, SIX, SNB, 2022

Graphique 13 : Nombre de produits selon la présence d'une garantie en capital



Source : Structured Retail Products, calculs AMF

Graphique 14 : Volumes vendus en France selon la présence d'une garantie en capital (en millions d'euros)



Source : Structured Retail Products, calculs AMF

Source : Demartini & Mosson, AMF 2020

Les arguments en faveur des Produits Structurés...

- Calibrage de la prise de risque et du profil de rendement : meilleure adéquation
- Amélioration de la frontière d'efficience du portefeuille-modèle
- Stratégies complexes non-réplicables par l'achat de produits simples
- Nouvelles thématiques : volatilité, inflation, corrélation...
- Décorrélacion et diversification



...et les éléments à ne pas négliger

- Un manque d'analyse ou un marketing inadapté engendre facilement l'inadéquation du produit
- Le client est engagé dans la durée, la revente est souvent peu intéressante avant la maturité
- Risque de crédit sur l'émetteur et sensibilité à des paramètres de marché souvent méconnus
- Mouvements de prix difficilement compréhensibles
- Il faut repérer les frais opaques et/ou cachés, mais l'évaluation des paramètres de marché est ardue.

Les Structurés : des produits risqués...

- **A maturité**
 - Risque sur le capital (pas de garantie, présence de barrière, faillite de l'émetteur)
 - Risque sur le rendement, coût d'opportunité
 - Risque devise éventuel

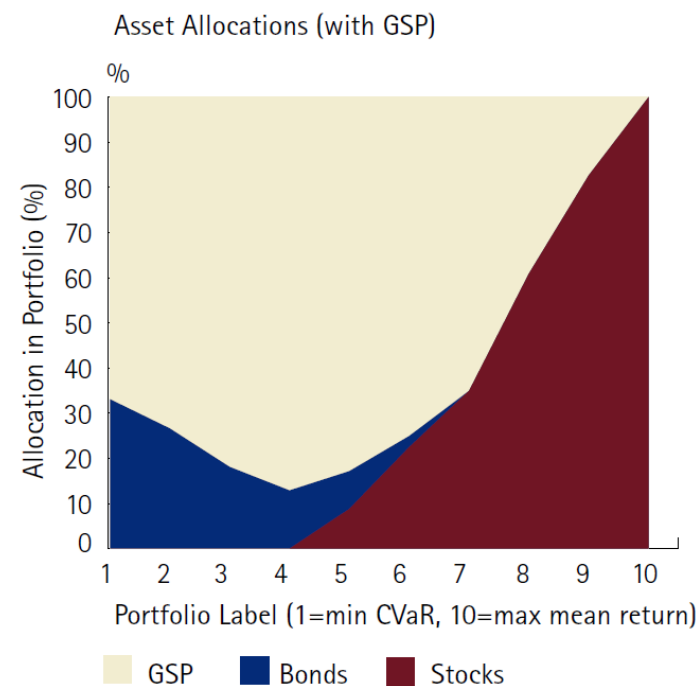
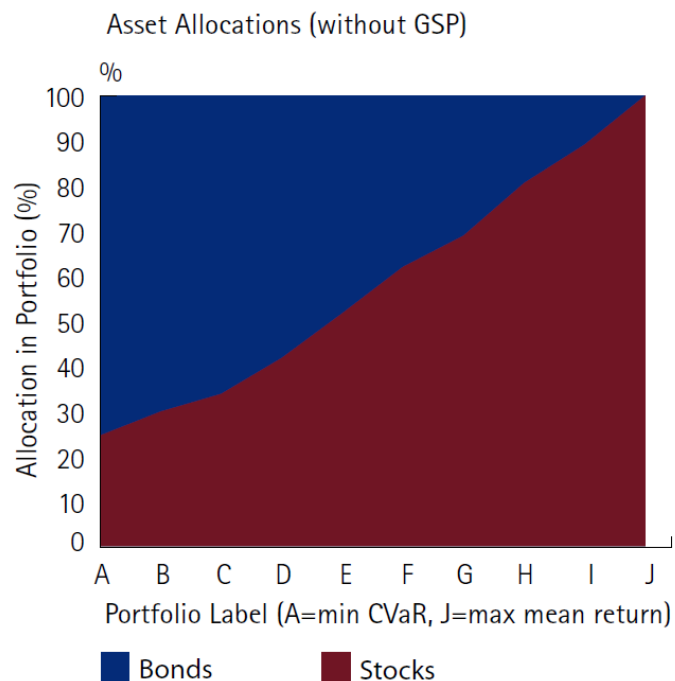
- **Pendant la durée de vie le prix est plus ou moins sensible :**
 - Au niveau du sous-jacent (niveau absolu et relatif vs. Barrière...)
 - Au passage du temps
 - A la volatilité
 - Au taux d'intérêt
 - Au risque de faillite de l'émetteur
 - Aux anticipations de dividendes
 - A la corrélation...

Les avantages des Produits Structurés

■ Etude de la frontière d'efficacité avec / sans structurés, EDHEC, 2005

On compare deux types de portefeuilles :

- les uns **sans** produits structurés (classés de A à J du moins au plus risqué)
- les seconds **avec** produits structurés 10 ans à capital garanti (**GSP**) (classés de 1 à 10 du moins au plus risqué).
 - Les investisseurs averse au risque peuvent améliorer le rendement de leur portefeuille en remplaçant les actions par des GSP.
 - Les investisseurs risquophiles peuvent réduire le risque de perte en remplaçant des obligations par des GSP.



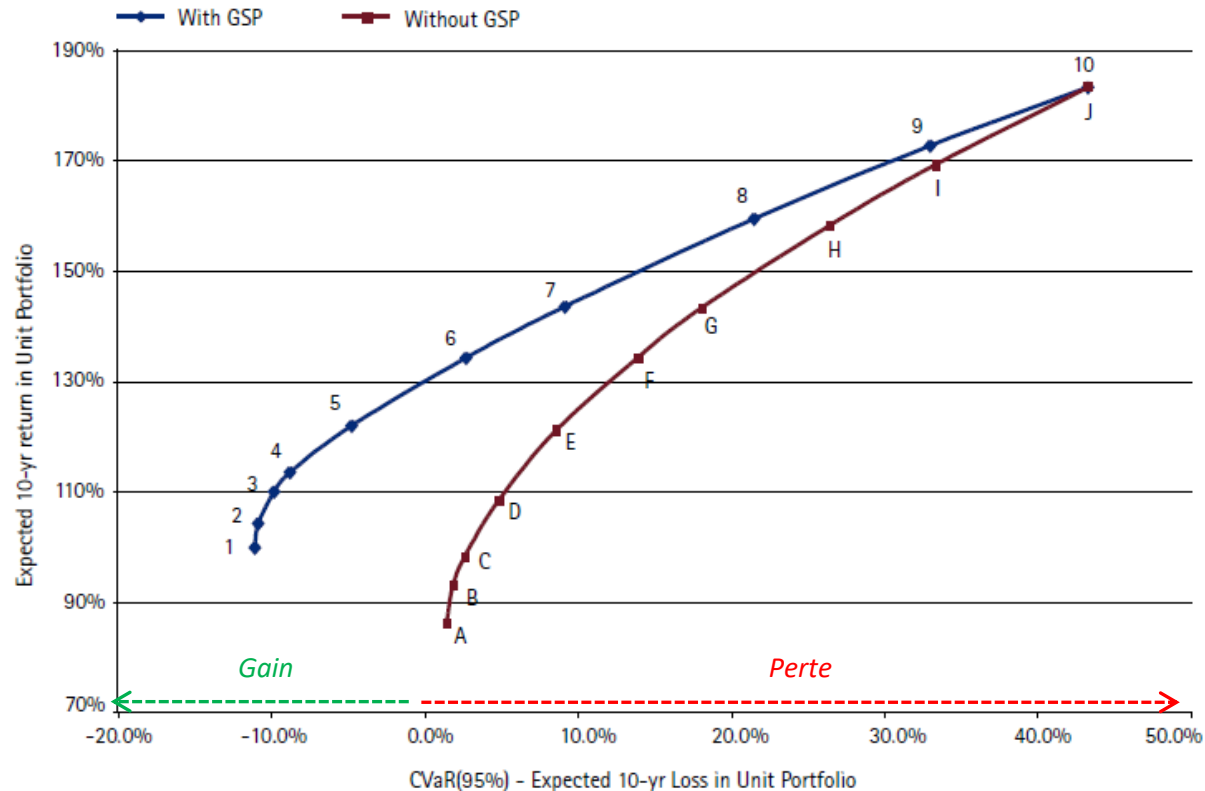
Les avantages des Produits Structurés

■ Etude de la frontière d'efficience avec / sans structurés, EDHEC, 2005

On trace les frontières d'efficience :

- Chaque point correspond au couple rendement / risque attendu du portefeuille
- Le risque est mesuré par la CVaR (moyenne des pertes qui dépassent la VaR+ (2 500 simulations))
- En rouge les portefeuilles sans Produits Structurés
- En bleu les portefeuilles avec Produits Structurés.

Mean return - CVaR Efficient Frontiers (2500 scenarios - 10 Years)



Exemple portefeuille 1 :

- 100% de performance moyenne attendue sur 10 ans.
- CVaR(95%) = -10% signifie que le rendement moyen attendu des 125 scénarios les pires est égal à +10%

Source: Martellini, Simsek, Goltz (2005), "Structured Forms of Investment Strategies in Institutional Investors' Portfolios", EDHEC publications

- **Sect 1 – LE CONCEPT DE PRODUIT STRUCTURE**

- **Sect 2 – INTRODUCTION A LA STRUCTURATION**
 - FINANCEMENT PAR L'INTERET
 - FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES
 - LA PARTIE OPTIONNELLE
 - L'ENVELOPPE JURIDIQUE

- **Sect 3 – AVANTAGES ET RISQUES DES PRODUITS STRUCTURES**

- **Sect 4 – L'EVOLUTION DE LA REGLEMENTATION**
 - HISTORIQUE DES PRODUITS STRUCTURES
 - LES RISQUES ET LES FRAIS
 - LA PROTECTION DE L'INVESTISSEUR
 - LE CARACTERE APPROPRIE ET L'ADEQUATION
 - LA DOCUMENTATION

- **Sect 5 – LA COMMERCIALISATION**
 - GENERATION D'IDEES
 - LA COUVERTURE DE L'EMETTEUR
 - EXECUTION ELECTRONIQUE
 - MARCHE SECONDAIRE

- **Phases de développement**

- 1990-91 : **Les débuts**

- Mid 90's : **La démocratisation**

- 2001-02 : **La crise**

- 2003-07 : **Le nouveau départ**

- 2008-10 : **Un tournant**

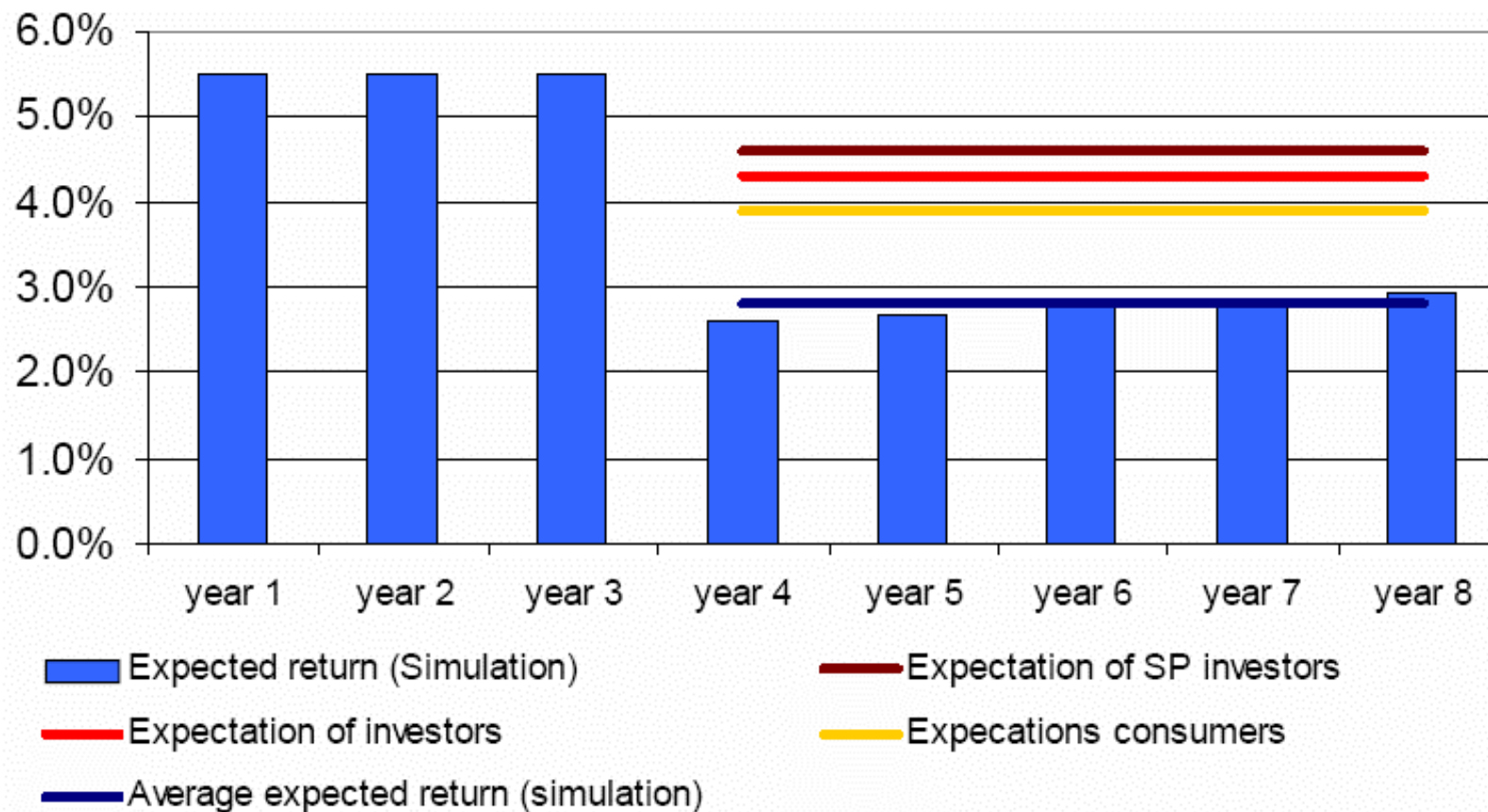
- **Depuis 2014: Règlementations et contraintes**

La déception relative de nombreux investisseurs...

■ Etude de Robert Barth (2007), AFM (Pays-Bas)

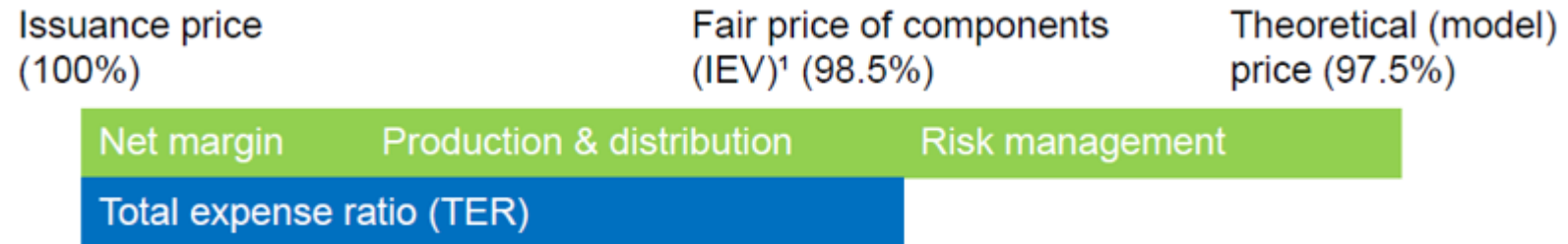
- Anticipations de rendement sur les Prod. Str.

10 types de produits structurés différents
600 clients interrogés, études, entretiens, groupes
Discussions sur les résultats et les modélisations



Des frais hétéroclites...

- **Frais (TER) analysés sur le marché suisse (2016)**



¹ IEV = issuer estimated value

Source : Swiss Finance Institute

Product type	Number of products	25% quantile	50% quantile	75% quantile
Barrier reverse convertibles	5,477	0.81%	1.71%	2.64%
Bonus certificates	333	0.19%	0.98%	2.22%
Capital protection certificates	48	0.24%	0.58%	1.38%
Discount certificates	1,370	0.92%	1.39%	2.28%
Tracker certificates	47	0.11%	0.32%	0.62%

Source : Swiss Structured Product Association (SVSP en allemand)

MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) = Directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (MIF)

Depuis novembre 2007 - 27 états EU + Islande, Lichtenstein et Norvège

Cette directive renforce le cadre législatif, permet une harmonisation et une intégration des marchés financiers et de capitaux dans l'Union européenne et poursuit trois objectifs majeurs :

- accroître l'équité, la transparence et l'efficacité des marchés financiers ;
- offrir aux investisseurs un degré élevé de protection ;
- préserver l'intégrité des marchés.

Les établissements fournissant des services d'investissement doivent respecter trois principes directeurs :

- Agir de manière équitable, honnête et professionnelle afin de **servir au mieux** les intérêts des investisseurs ;
- fournir des **informations adéquates, complètes, correctes, claires et non trompeuses** afin que les investisseurs puissent comprendre les produits et services proposés et investir en toute connaissance de cause ;
- tenir compte de la **situation individuelle** de l'investisseur.

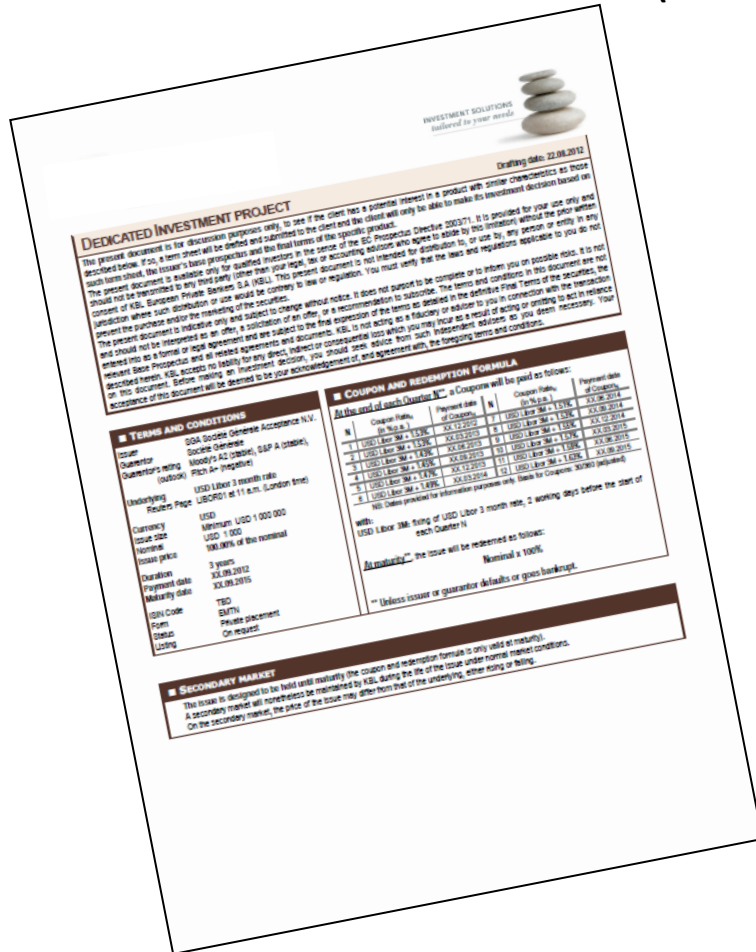
MIFID I (2007-2017)

Categories	Obligation de la Banque envers le client en matière de :			
	Exécution des ordres au mieux des intérêts du client	Traitement rapide et équitable des ordres du client	Gestion et divulgation des conflits d'intérêts	Déclaration des avantages perçus ou rétrocédés à un tiers
Clients privés	OUI	OUI	OUI	OUI
Clients professionnels per se	OUI	OUI	OUI	OUI
Clients professionnels sur demande	OUI	OUI	OUI	OUI

Categories	La banque doit s'assurer de l'adéquation des recommandations qu'elle propose à ses clients par rapport à leur : are in line with their:		
	Objectifs d'investissement	Situation financière	Connaissances et expérience en matière financière
Clients privés	OUI	OUI	OUI
Clients professionnels per se	OUI	Présumée satisfaisante	Présumée satisfaisante
Clients professionnels sur demande	OUI	OUI	Non requis

Impacts de MiFiD I sur la Term Sheet

- Client « Retail » (au sens MiFiD)
- Client « Professionnel » (au sens MiFiD)

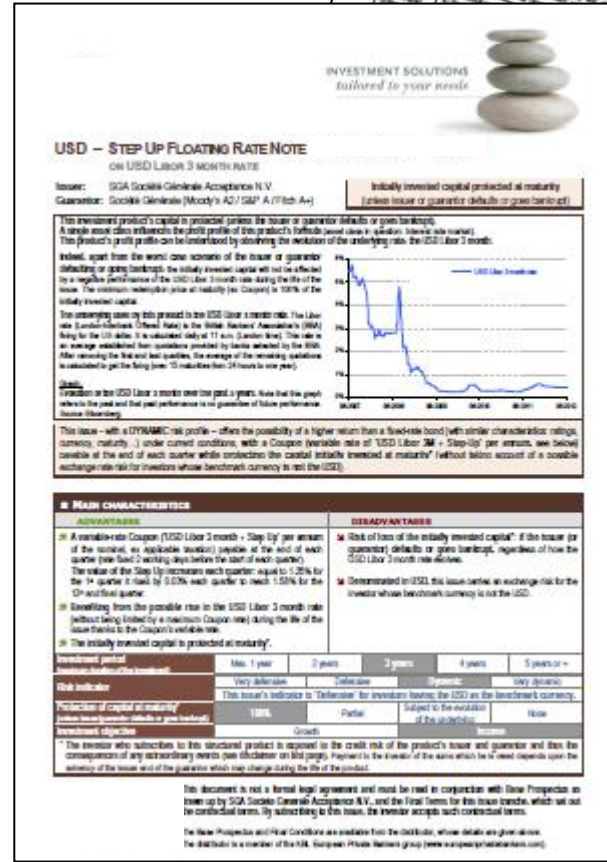


DEDICATED INVESTMENT PROJECT

TERMS AND CONDITIONS

COUPON AND REDEMPTION FORMULA

SECONDARY MARKET



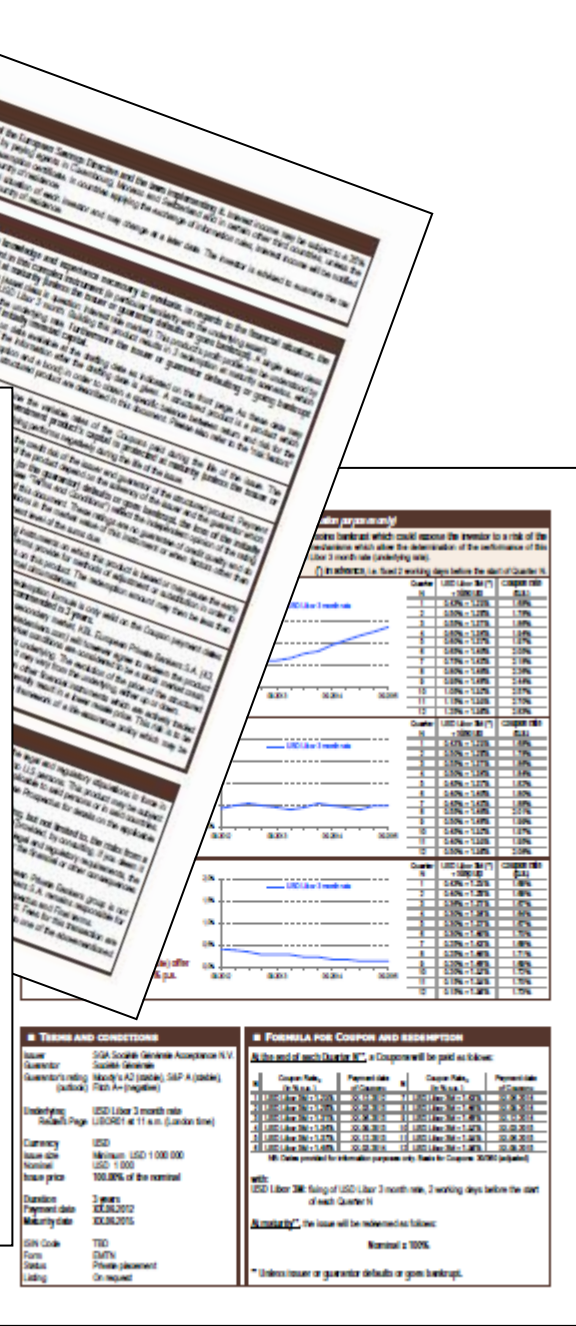
USD - STEP UP FLOATING RATE NOTE

MAIN CHARACTERISTICS

ADVANTAGES

DISADVANTAGES

FORMULA FOR COUPON AND REDEMPTION



USD - STEP UP FLOATING RATE NOTE

Yield Curve Chart

Term	Rate	Yield
1M	1.00%	1.00%
2M	1.00%	1.00%
3M	1.00%	1.00%
4M	1.00%	1.00%
5M	1.00%	1.00%
6M	1.00%	1.00%
7M	1.00%	1.00%
8M	1.00%	1.00%
9M	1.00%	1.00%
10M	1.00%	1.00%
11M	1.00%	1.00%
12M	1.00%	1.00%

TERMS AND CONDITIONS

FORMULA FOR COUPON AND REDEMPTION

MiFID II (depuis le 3 janvier 2018)

= MIFID I avec plus de contraintes + nouveaux concepts concernant la négociation et le reporting.

1 / NEGOCIATION

- La liste des produits complexes est étoffée : certains produits « simples » sous MiFID I (tels que les actions, obligations ou les fonds) peuvent être considérés comme complexes s'ils incorporent **un produit dérivé**.
- Précisions de certaines règles de conduite : on ne considérera plus certains organismes publics systématiquement comme des contreparties éligibles, ex : municipalités).
- **Nouveautés :**
 - *Interdiction des rétrocessions (conseil en investissement indépendant et gestion de portefeuille).*
 - *Enregistrement des conversations téléphoniques et des communications électroniques.*

DES « ORIENTATIONS » édictées par l'  **esma** European Securities and Markets Authority, autorité indépendante créée en 2011 pour :

1/ améliorer la protection des investisseurs

2/ promouvoir la stabilité et le bon fonctionnement des marchés financiers

MiFID II (depuis le 3 janvier 2018)

= MIFID I avec plus de contraintes + nouveaux concepts concernant la négociation et le reporting.

2 / OBLIGATION DE REPORTING

CADRE DE LA GESTION LIBRE (Réception / Transmission d'Ordres) –

Le banquier doit rédiger un compte-rendu très précis de la rencontre (la date et le lieu, la personne à l'initiative de cette rencontre, l'identité de tous les participants, et toute information pertinente à propos de chaque ordre du client).

→ La banque doit faire un test « **APPROPRIATENESS** » (**Test du Caractère Approprié de la transaction**) selon la connaissance et l'expérience du client.

CADRE ADVISORY (Activité de Conseil)

Le conseiller (« advisor ») doit rédiger une déclaration qui explique en quoi chacune des transactions conseillées est conforme au profil investisseur.

→ C'est ce qu'on appelle le test « **SUITABILITY** » (**Test d'Adéquation**), selon la connaissance et l'expérience du client mais aussi la situation financière (capacité d'encaisser les pertes) et les objectifs d'investissement.

MiFID II (depuis le 3 janvier 2018)

Éléments d'évaluation requis		RTO	CONSEIL	DISCRETIONNAIRE
SUITABILITY	Objectifs d'investissement		✓ OUI	✓ OUI
	Situation financière		✓ OUI	✓ OUI
APPROPRIATENESS	Connaissances et expérience	✓ OUI	✓ OUI	✓ OUI

Informations nécessaires TEST APPROPRIATENESS	Éléments requis
CONNAISSANCES ET EXPERIENCE	Les types de services financiers, de transaction et d'instruments familiers au client
	Nature, volume et fréquence habituelle des transactions du client
	Niveau d'éducation et profession

MiFID II (depuis le 3 janvier 2018)

Informations nécessaires à l'élaboration du TEST SUITABILITY	Éléments requis concernant le client
CONNAISSANCES ET EXPERIENCE	<ul style="list-style-type: none">• Les types de services financiers, transaction et instruments financiers• Nature, volume et fréquence habituelle des transactions• Niveau d'éducation et profession (ou ancienne profession)
SITUATION FINANCIERE DU CLIENT	<ul style="list-style-type: none">• La source et la taille des revenus réguliers• Les actifs détenus (dont actifs liquides, investissements et immobilier)• Les engagements financiers réguliers• La capacité de supporter des pertes
OBJECTIFS FINANCIERS DU CLIENT	<ul style="list-style-type: none">• L'horizon d'investissement• La relation au risque, profil de risque, tolérance au risque• Les raisons de l'investissement• Il faut tenir compte de l'impact des coûts et des frais relatifs au produit

Sources : ESMA, Orientations relatives à MiFiD et MiFiD 2 (2012 et 2018)

Règlementation PRIIPS (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products)

■ Le Parlement Européen adopte le 26 novembre 2014 le dispositif PRIIPS pour les « produits packagés » ou collectifs en raison :

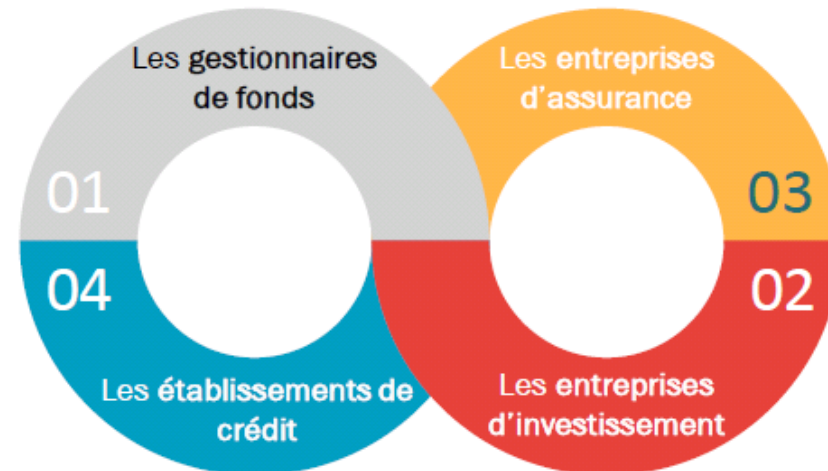
- Du manque d'information supporté par les clients, notamment sur les frais
- De la difficulté de comparer les produits entre eux : risques, frais, principes de gestion...
- Des mécanismes d'émission / création de produits différents selon les pays européens
- Un environnement de défiance des investisseurs face aux marchés financiers

■ Institutions concernées (à partir du 31/12/2016)

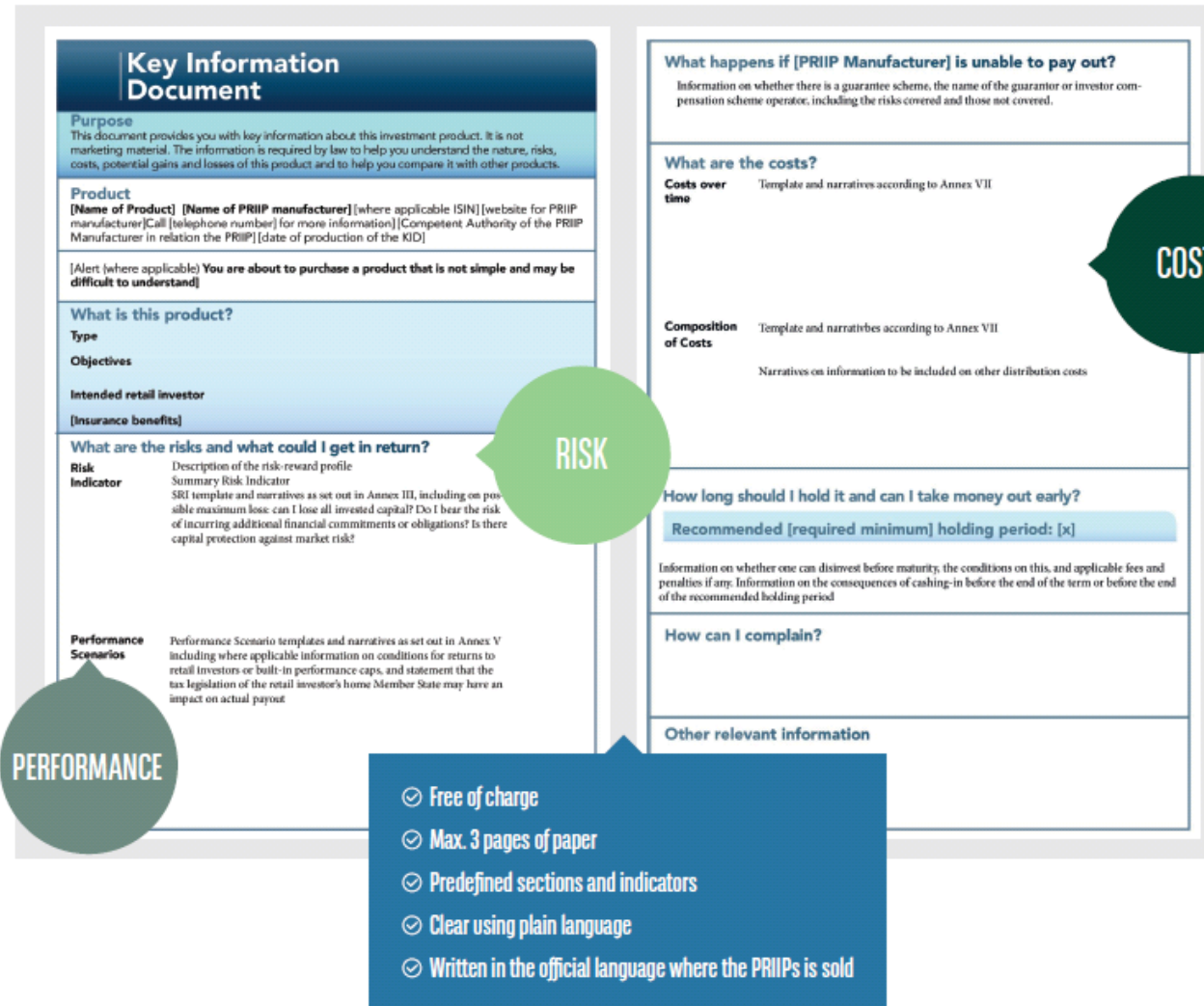
- Tout émetteur de produit d'investissement « packagé » de détail
- Toute institution qui « modifie » un produit d'investissement « packagé »
- Toute entité qui « distribue » ce type de produit « packagé »

■ Produits concernés

- OPCVM
- Produits Structurés (quelle que soit l'enveloppe)
- Contrat d'Assurance Vie
- Dérivés, CFD
- Obligations Convertibles
- Titres ou parts de véhicules de titrisation



- L'obligation de remettre au client un KID (Key Investor Document)



Key Information Document

Purpose
This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

Product
[Name of Product] [Name of PRIIP manufacturer] [where applicable ISIN] [website for PRIIP manufacturer] [Call (telephone number) for more information] [Competent Authority of the PRIIP Manufacturer in relation the PRIIP] [date of production of the KID]

[Alert (where applicable) You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand]

What is this product?
Type
Objectives
Intended retail investor
[Insurance benefits]

What are the risks and what could I get in return?
Risk indicator
Description of the risk-reward profile
Summary Risk Indicator
SRI template and narratives as set out in Annex III, including on possible maximum loss: can I lose all invested capital? Do I bear the risk of incurring additional financial commitments or obligations? Is there capital protection against market risk?

Performance Scenarios
Performance Scenario templates and narratives as set out in Annex V including where applicable information on conditions for returns to retail investors or built-in performance caps, and statement that the tax legislation of the retail investor's home Member State may have an impact on actual payout

What happens if [PRIIP Manufacturer] is unable to pay out?
Information on whether there is a guarantee scheme, the name of the guarantor or investor compensation scheme operator, including the risks covered and those not covered.

What are the costs?
Costs over time
Template and narratives according to Annex VII

Composition of Costs
Template and narratives according to Annex VII
Narratives on information to be included on other distribution costs

How long should I hold it and can I take money out early?
Recommended [required minimum] holding period: [x]
Information on whether one can disinvest before maturity, the conditions on this, and applicable fees and penalties if any. Information on the consequences of cashing-in before the end of the term or before the end of the recommended holding period

How can I complain?

Other relevant information

RISK

COSTS

PERFORMANCE

- ✓ Free of charge
- ✓ Max. 3 pages of paper
- ✓ Predefined sections and indicators
- ✓ Clear using plain language
- ✓ Written in the official language where the PRIIPs is sold

- KID construit selon un layout obligatoire et encadré

- Doit être remis à jour chaque année ou avant si nécessaire

- Doit être remis à l'investisseur AVANT toute transaction.

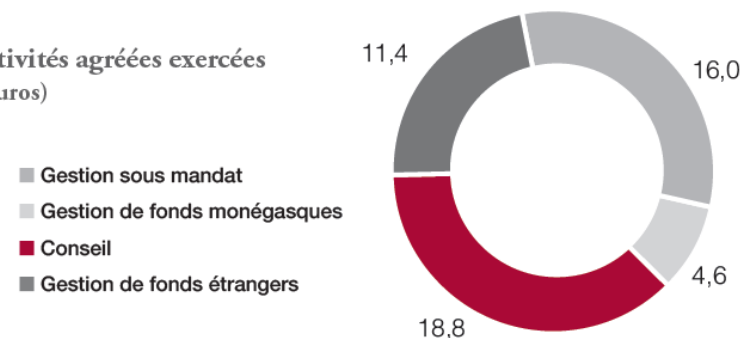
La refonte du cadre législatif et réglementaire en 2007 a eu pour objectif de favoriser le développement des activités financières tout en protégeant les investisseurs.

(*extrait site CCAF – Commission de Contrôle des Activités Financières*).

- **Loi n°1.338 du 7 septembre 2007 sur les Activités Financières pouvant être exercées à Monaco et soumises à agrément de la Commission ;**
- **Ordonnance Souveraine n°1.284 du 10 septembre 2007** : prise en application de la loi 1.338, elle décrit les conditions d'exercice des activités financières par une société agréée ;
- **L'arrêté ministériel 2014-168 du 19 mars 2014** fixant les connaissances minimales requises de certaines personnes (gérants, vendeurs, analystes financiers, opérateurs de salles de marché, et les responsables directs de ces personnes) ;
- **Code Déontologique de l'Association Monégasque des Activités Financières**

Ces textes sont accessibles sur le site
www.legimonaco.mc

Répartition des activités agréées exercées
(en encours - mds d'euros)



La commercialisation directe de produits financiers par des entités non agréées en Principauté est strictement interdite.

- **Sect 1 – LE CONCEPT DE PRODUIT STRUCTURE**


- **Sect 2 – INTRODUCTION A LA STRUCTURATION**
 - FINANCEMENT PAR L'INTERET
 - FINANCEMENT PAR LES DIVIDENDES
 - LA PARTIE OPTIONNELLE
 - L'ENVELOPPE JURIDIQUE

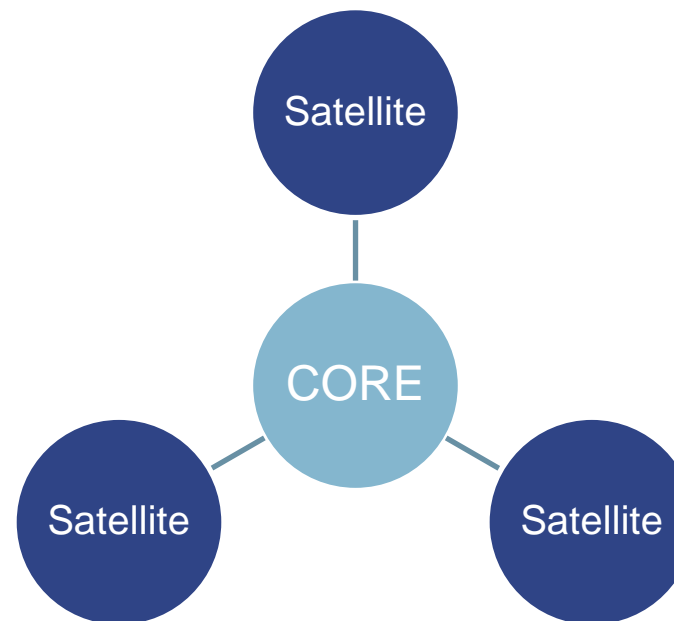
- **Sect 3 – AVANTAGES ET RISQUES DES PRODUITS STRUCTURES**

- **Sect 4 – L'EVOLUTION DE LA REGLEMENTATION**
 - HISTORIQUE DES PRODUITS STRUCTURES
 - LES RISQUES ET LES FRAIS
 - LA PROTECTION DE L'INVESTISSEUR
 - LE CARACTERE APPROPRIE ET L'ADEQUATION
 - LA DOCUMENTATION

- **Sect 5 – LA COMMERCIALISATION**
 - GENERATION D'IDEES
 - LA COUVERTURE DE L'EMETTEUR
 - EXECUTION ELECTRONIQUE
 - MARCHE SECONDAIRE

- **Au départ, une idée de « satellite » provenant de la Gestion/Conseil ou du Client**

- 
- 1 – Choix de la thématique (recherche d'alpha)
 - 2 – Calibrage rendement / risque (recherche de beta, adéquation)
 - 3 – Affinage du payoff (coupons, callable, in fine...)
 - 4 – Repricing de la structure (Bloomberg, Superderivatives)
 - 5 – Appel d'offres (marché primaire)
 - 6 - Commercialisation

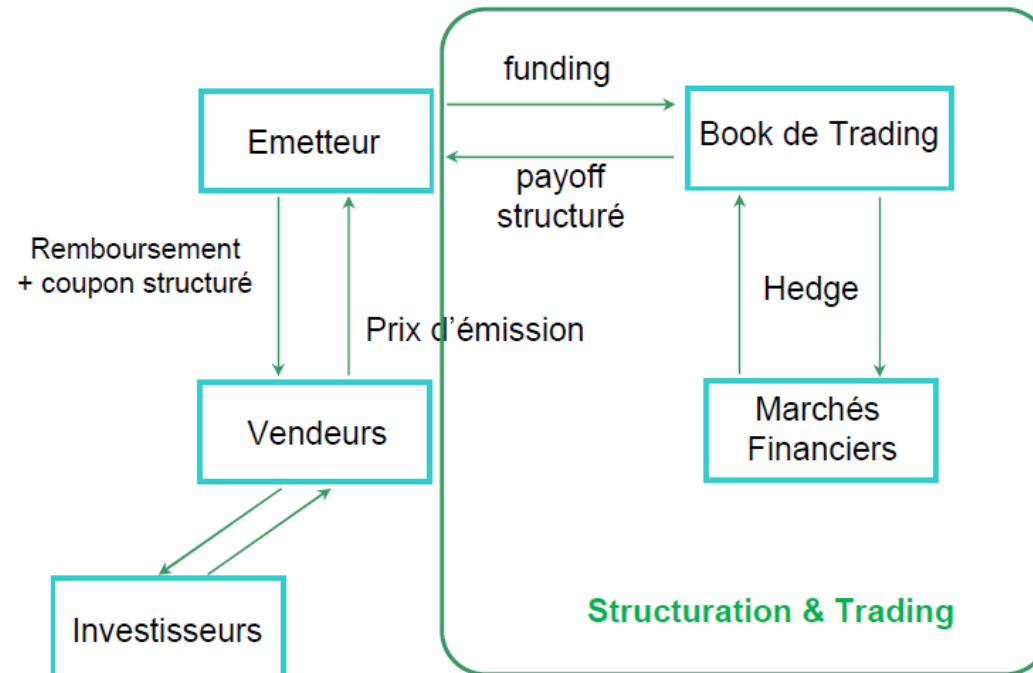


Marché Primaire

- **Structureur & vendeur font des propositions selon :**
 - Les thèmes d'investissement porteurs / d'actualité
 - Les attentes de marché
 - Les paramètres de marché
 - L'intérêt de l'émetteur

Si son client achète le Produit Structuré, la Salle de Marché :

- **Met en place le « Hedge » (couverture)**
- **« Strike » le produit (initialise les niveaux des sous-jacents qui serviront de référence au calcul de la performance et de la garantie éventuelle.**



STRUCTURING & TRADING

Structuring and trading teams use the most advanced financial engineering techniques to design and continually renew the product offering.

SALES & MARKETING

The sales and marketing teams provide personalised support with dedicated marketing expertise and sales tools appropriate for the product campaign. They also help with the creation of educational material and sales pitches for the products, in collaboration with your teams.



LEGAL & COMPLIANCE

Legal and compliance teams guarantee the compliance of products with the applicable regulatory requirements and review the marketing materials before dissemination.

RESEARCH & DEVELOPMENT

The research teams analyse the economic and financial environment and identify market trends.

Source: BNP Paribas

■ Alpha Structured Products – Exécution électronique

SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking

FX MONEY MARKETS STRUCTURED PRODUCTS EQUITY INDICES BASE METALS RESEARCH ECONF

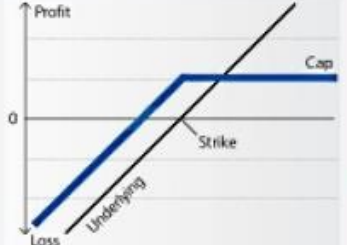
Quick Deals 1 +

SELECT A PRODUCT

COUPON: ALL FINAL REDEMPTION: ALL EARLY REDEMPTION: ALL

- DISCOUNT CERTIFICATE
- BARRIER DISCOUNT CERTIFICATE
- CLASSICAL REVERSE CONVERTIBLE**
- BARRIER REVERSE CONVERTIBLE
- TRIGGER BARRIER REVERSE CONVERTIBLE
- PHOENIX
- PHOENIX PLUS
- ATHENA APOLLON
- DAILY ACCRUAL
- PHOENIX WITH GUARANTEED COUPONS
- REVERSE WITH CONDITIONAL COUPONS

CLASSICAL REVERSE CONVERTIBLE



A Classical Reverse Convertible pays fixed coupon(s) until maturity. It offers the possibility to receive 100% of the notional at maturity as long as the underlying remains above its strike level. Below the strike level, the investor is exposed to the negative performance of the underlying. This product is not capital guaranteed. Some market

GET QUOTE

BARRIER REVERSE CONVERTIBLE

UNDERLYING: ADD UNDERLYING + STRIKE MODE CLOSE

#	TYPE	BLMBRG	NAME	CCY	REF. SPOT	EXCH.	DEL
1	Eq. Ind	SX5E	EURO STOXX 50®	EUR		Each ex	X

PAYOFF

CURRENCY: EUR COUPON: 4.500% EARLY REDEMPTION: NONE
 GUARANTEED

ISSUE PRICE: 100%

MATURITY: 4 YR COUPON DEF TYPE: PER ANNUM

COUPON FREQUENCY: 1 PER YEAR STRIKE: 100%

SETTLEMENT: CASH KI BARRIER TYPE: EUROPEAN
 KI LEVEL: 70%

QUOTE

REQUESTED NOTIONAL: 100,000 UPFRONT FEE: % SOLVE: PRICE

REMUNERATION MODE: UPFRONT QUOTE MODE: INDICATIVE

TERMSHEET GET QUOTE

PAYOFF & QUOTE DATES & SCHEDULE LEGAL DEAL DETAILS

Marché Primaire – Plateformes automatisées

■ Structured Products – exemple de « CLICK AND TRADE »



PRICE NEW STRUCTURE

PRODUCT SELECTION

TENOR: 36 M | CURRENCY: USD

PRODUCT TYPE: Autocall Note

Autocall Note

Participation Note

Reverse Convertible Note

Twin-Win Note

Carrefour SA - CA:FP

TO OBSERVE: Worst of

CONFIRM

PRICE NEW STRUCTURE

PRODUCT SELECTION [edit](#)

36M USD Autocall on APPL, BAC, CA

Underlyings (Worst of): Apple Inc. | Bank of America corp. | Carrefour SA

OBSERVATION DETAILS

COUPON CONDITION: When autocalled

OBSERVATION FREQUENCY: Semi-annually | CALLABLE FROM: 1-st obs

AUTOCALL TRIGGER: 100% | + add Decreasing | + add Oxygene

PROTECTION TYPE: European | PROTECTION BARR: 70%

Special features: + add One Star

CONFIRM

CAPITAL VISION Firm quotes received

Hello [username],
New Firm quotes received for your recent request and now available in V ibility.

BNP Paribas	8.45% p.a.
UBS	8.20% p.a.
Morgan Stanley	8.10% p.a.
Credit Swiss	7.98% p.a.
JP Morgan	8.78% p.a.
Barclays	7.40% p.a.

36M USD Autocall Guaranteed Coupon on EEM, SX5E, SPX

Underlyings (Worst of): iShares MSCI Emerging Mkets | iShares MSCI EAFE | S&P 500 Index | Euro Stoxx 50 Pr

Autocall trigger: 95% | 90% | 85% | 80% → 80%

Protection barr: 70% European

Coupon barr: 70% with Memory effect

Coupon p.a.: 12.00% (3.00% Quarterly)

LOGIN TO VIZIBILITY

Thank you,
V ibility team

CAPITAL VISION Trade confirmation

Hello [username],
We confirm your trade for ATT1368

ISIN	XS95613456
Side	Buy
Nominal	500,000 USD
Settle price	100.00%
Trade date	06 Apr 2020
Settle date	13 Apr 2020
Custodian(s)	Societe Generale – 500,000 USD

36M USD Autocall Guaranteed Coupon on EEM, SX5E, EWZ, SPX

Underlyings (Worst of): iShares MSCI Emerging Mkets | iShares MSCI EAFE | S&P 500 Index | Euro Stoxx 50 Pr

Autocall trigger: 95% | 90% | 85% | 80% → 80%

Protection barr: 70% European

Coupon barr: 70% with Memory effect

Coupon p.a.: 12.00% (3.00% Quarterly)

Please confirm that all details above are correct.

LOGIN TO CONFIRM

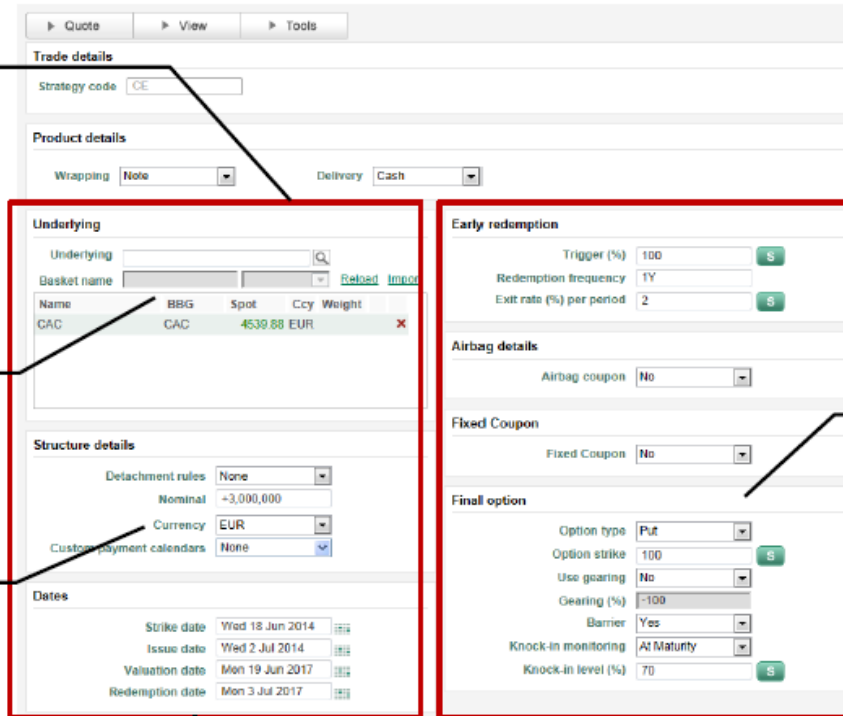
Smart Derivatives – BNP Paribas Arbitrage

1 Generic Parameters

The generic features that you will find on every payoff and that provide the basis of each product, and that will grant you a high level of customization

Choose the Underlying(s) you want to place in your product : indexes, stocks, etc.

In the Structure details, indicate the nominal and the type of currency (\$,€, etc.) on which you want to obtain a pricing



The screenshot shows a web-based interface for configuring a derivative product. It is divided into several sections:

- Trade details:** Includes a 'Strategy code' field with the value 'CE'.
- Product details:** Includes 'Wrapping' (set to 'None') and 'Delivery' (set to 'Cash') dropdown menus.
- Underlying:** A table with columns for Name, BBG, Spot, Ccy, and Weight. One entry is visible: 'CAC' with a spot price of '4539.88 EUR'.
- Structure details:** Includes 'Detachment rules' (set to 'None'), 'Nominal' (+3,000,000), 'Currency' (set to 'EUR'), and 'Custom payment calendars' (set to 'None').
- Dates:** A table with columns for Strike date, Issue date, Valuation date, and Redemption date. Values are: Strike date: Wed 18 Jun 2014; Issue date: Wed 2 Jul 2014; Valuation date: Mon 19 Jun 2017; Redemption date: Mon 3 Jul 2017.
- Early redemption:** Includes 'Trigger (%)' (100), 'Redemption frequency' (1Y), and 'Exit rate (%) per period' (2).
- Airbag details:** Includes 'Airbag coupon' (set to 'No').
- Fixed Coupon:** Includes 'Fixed Coupon' (set to 'No').
- Final option:** Includes 'Option type' (Put), 'Option strike' (100), 'Use gearing' (No), 'Gearing (%)' (-100), 'Barrier' (Yes), 'Knock-in monitoring' (At Maturity), and 'Knock-in level (%)' (70).

2 Specific Payoff Parameters

Here you will find the features that are particular to the product you are about to price, and that will enable you to streamline your needs

- The Strike Date corresponds to the date when the initial price is fixed
- The Issue Date is the settlement date
- The Valuation Date is the final fixing date where you will put tenor
- The Redemption Date is the payment date

■ OTC

- La banque privée se met en contact avec l'émetteur
- Des obligations contractuelles de contribution de prix / « fourchette bid/ask »
- Des prix indicatifs publiés sur Bloomberg / Reuters / Telekurs

■ Apparition de plateformes en ligne dédiées aux Produits Structurés

- **SCOATCH** en janvier 2007 par SIX Swiss Exchange à Zurich et Francfort
 - Marché de dérivés et de structurés (intégré à SIX au 1^{er} janvier 2014)
 - <http://www.six-structured-products.com/>
- **DOTS** créé mi-2011
 - Partenariat Swissquote avec UBS et Goldman Sachs
 - Une plateforme de négoce OTC en direct avec l'émetteur
 - Non constitué en Bourse : moins de surveillance
 - https://www.swissquote.ch/index/index_quote_e.html

SMI 10,290.71 0.23%	DAX 12,209.48 0.79%	E-Stoxx 50 3,342.89 0.74%	S&P500 1 3,650.53 1.71%	US-Tech 100 1 11,117.11 1.30%	Bitcoin 19,202.045 0.34%	Ethereum 1,304.050 0.41%	Brent Oil 1 88.10 0.24%
-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------------	--	--	------------------------------------	------------------------------------	--

Search

Simple mode				Advanced mode		
Product type	Issuer	Maturity	Underlying	Sideways Yield	Currency	Advanced
Tracker Certificate	All Products	0-3 months	Stock	All Products	All Products	
Outperformance Certificate	Bank J. Safra Sarasin	3-6 months	Index	0% - 5%	CHF	
Bonus Certificate	Bank Julius Bär	6-12 months	Commodity	5% - 10%	EUR	
Bonus Outperformance Certificate	Bank Vontobel	12-24 months	Currency	10% - 25%	USD	
Twin-Win Certificate	Banque Cantonale Vaudoise	> 24 months	Interest rate	25% - 50%	GBP	
Miscellaneous Participation		Open End		50% - 75%	XAU	

Search result (1-20 of 55581)

[Download](#)

Symbol	Type	Name	Underlying	Issuer	Date of maturity	Bid	Ask	Tools
WATCH	Tracker Certificate	Tracker Certificate - Open End	ABN Amro Water Index (TR)		open-end	-	-	
SMIIT	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	SMI		open-end	100.50	118.90	
ETBAN	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	STOXX Europe 600 Banks Net Return Index		open-end	-	-	
ETBAS	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	STOXX Europe 600 Basic Resources Net Return Index		open-end	-	-	
ETDAX	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	DAX Index		open-end	-	-	
ET600	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	STOXX Europe 600 TR Index		open-end	-	-	
ETSMA	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	STOXX Europe Small 200 TR Index (EUR)		open-end	-	-	
ETFOO	Tracker Certificate	Tracker Certificate*	STOXX Europe 600 Food & Beverage TR Index		open-end	-	-	

[Advanced Search](#)

- Personal Page
- Portfolio Manager
- Themes Trading
- Financial Tools
- Switzerland
- North America
- Europe
- Warrants & Derivatives
- Intro
- Swiss Market
- German Market
- After Hours Trading
- Swiss DOTS
- Overview
- All products
- New Issues
- Goldman Sachs
- UBS
- Société Générale
- Vontobel
- BNP Paribas
- Options & Futures
- Funds
- ETF / ETP
- Indices
- Forex
- Crypto Assets
- Commodities
- Bonds
- News Feed

Important legal information
 The content of this website represents advertising material and has not been submitted to nor approved by any supervisory authority.





[MOBILE](#) | [DESKTOP](#)



Choose the option that's right for you

Adapted to each risk profile, whether it be balanced, aggressive or defensive, derivatives products allow you to diversify your investments. Derivatives use underlying scenarios (rising markets, falling markets, stagnating markets) for the performance of a specific stock, basket of shares, sector, region or theme.

- DERIVATIVE FINDER
- DERIVATIVE ON
- WARRANT CHOOSER

Derivative Leaders

			
Swiss German	Swiss German	Swiss	Swiss

	
Swiss German	Swiss

COMING NEXT...

LES PRODUITS DE PROTECTION

PROTECTED NOTE

PROTECTION WITH CAP



SHARK NOTE

LES PRODUITS DE PARTICIPATION

PARTICIPATION NOTE



TWIN WIN / CAPPED / PROTECTED

LES PRODUITS DE RENDEMENT

REVERSE CONVERTIBLE

BONUS CERTIFICATE

PHOENIX AUTOCALLABLE



CARBON ARBITRAGE NOTE

EUSIPA DERIVATIVE MAP®



November 2019



INVESTMENT PRODUCTS

11 CAPITAL PROTECTION	Uncapped Capital Protection (1100)	Capped Capital Protected (1120)	Capital Protection with Knock-Out (1120)	Capital Protection with Coupon (1140)
	Discount Certificates (1200)	Barrier Discount Certificates (1210)	Reverse Convertibles (1220)	Barrier Reverse Convertibles (1230)
12 YIELD ENHANCEMENT	Capped Outperformance Certificates (1240)	Capped Bonus Certificates (1250)	Express Certificates (1260)	
	Tracker Certificates (1300)	Outperformance Certificates (1310)	Bonus Certificates (1320)	Outperformance Bonus Certificates (1330)
13 PARTICIPATION	Twin-Win Certificates (1340)	Credit Linked Note Mezz./Senior Tranche (1400)	Credit Linked Note Equity Tranche (1450)	Credit Linked Note Mezz./Senior Tranche (1460)
	Warrants (2100)	Spread Warrants (2110)	Knock-Out Warrants (2200)	Open-End Knock-Out Warrants (2205)
21 LEVERAGE WITHOUT KNOCK-OUT	Mini-Futures (2210)	Double Knock-Out Warrants (2230)	Constant Leverage Certificate (2300)	
	22 LEVERAGE WITH KNOCK-OUT			
23 CONSTANT LEVERAGE				

LEVERAGE PRODUCTS

ASSOCIATIONS: ACEPI, DDD, SE T IPA, Bloomberg, NDX, Citi, Credit Suisse, Goldman Sachs, HSBC, ING, etc.

EXCHANGES & DATA PROVIDERS: Euronext, CME, etc.

ISSUERS: Julius Bär, Öhman, UBS, etc.

Option asiatique : La valeur à l'échéance découle du prix moyen du sous-jacent sur la durée de l'option. Les options asiatiques coûtent moins cher que les options « vanille » (simples) car la valeur moyenne du sous-jacent est moins volatile que sa valeur finale.

Option digitale/binaire : « tout ou rien » → Elle rapporte un gain fixe à l'acheteur à maturité lorsque l'actif sous-jacent est à un niveau supérieur au strike pour un call et inférieur pour un put.

Option parisienne : option à barrière pour laquelle le sous-jacent doit rester un certain temps au-dessus (ou en-dessous) de la barrière pour que cette dernière soit réellement considérée comme touchée.

Options Lookback : le niveau de strike dépend de l'évolution du sous-jacent pendant une certaine période (aussi appelé « strike min »). Cela permet « se striker » dans les meilleures conditions (mais l'option *lookback* coûte cher).

Option Cliquet / Ratchet : Une option qui permet de sécuriser ses gains après une certaine période. Il s'agit d'un montage d'une suite d'options forward. La 1^e échéance est active immédiatement, la 2^e lorsque la 1^e arrive à maturité etc. Elles sont le plus souvent à la monnaie et très utilisées dans le domaine de l'assurance-vie.

Options Best-Of / Worst-of : l'option donne le droit de recevoir la meilleure (Best) ou la moins bonne performance (en valeur absolue) parmi un panier de plusieurs sous-jacents. Pour un put Worst-of par exemple, l'acheteur touche la pire performance en valeur absolue à condition qu'au moins un sous-jacent ait une performance négative, sinon l'option vaut 0. Pour un put Best-of, l'acheteur gagne la performance négative la plus faible du panier à condition que tous les sous-jacents aient une performance négative, sinon l'option vaut 0.

Option Rainbow : plusieurs sous-jacents qui doivent aller dans le même sens pour obtenir le payoff (exemple de payoff: 50% de la performance de l'actif qui a le mieux performé, 30% du médian et 20% du worst performer parmi un panier de sous-jacents)

Option Himalaya : nom donné par la Société Générale (innovation des années 2000). On enregistre la performance de l'actif qui a le mieux performé à chaque période parmi un panier de sous-jacents. L'actif en question est alors supprimé du panier. A la maturité le rendement de l'option correspond à la moyenne de réalisation des meilleurs performers (dont le nombre s'est réduit avec le temps).

Option Bermudienne : intermédiaire entre Européenne et US = exerçable à certains moments.

Option Outperformance : on gagne la surperformance d'un actif sur l'autre, si sous-performance le payoff = 0

Option Spread : l'option verse la différence entre le prix de deux ou plusieurs sous-jacents (à ne pas confondre une option spread avec les spreads d'options (qui consiste à acheter/vendre différentes options sur le même sous-jacent)).