

Warrants et Turbos

☰ Lexique

Option: Le droit (et non l'obligation) d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix convenu à l'avance (prix d'exercice) pendant une durée préalablement fixée ou à une date donnée.

Sous-jacent: Actif auquel se rapporte l'option (exemple : action, indice, devise, etc.).

Prix d'exercice: Prix auquel le sous-jacent peut être acheté.

Date de maturité: Date à laquelle l'option peut être exercée.

Type d'option: Les options peuvent être exercées pendant leur durée de vie (type américaines) ou uniquement à maturité (type européennes).

Les contrats d'options: Ceux-ci sont standardisés et s'échange sur une place boursière (exemple : EUREX).

Warrants: Les warrants sont proposés par un émetteur. Ce dernier fixe le cours et agit en qualité de Market Maker.

➔ Il est possible d'acheter et de vendre les warrants directement auprès de l'émetteur (sans passer par l'intermédiaire d'une place boursière).

🏛️ Sensitivité du prix d'un warrant (« Les Grecques »)

Un trader warrant utilise un certain nombre d'indicateurs afin d'analyser les différents facteurs ayant une influence sur le prix du produit :

Delta: Représente la variation absolue du prix du warrant lorsque le prix de l'actif sous-jacent augmente de 1€.

Gamma: Représente la sensibilité du delta en fonction du changement de valeur de l'actif sous-jacent.

Vega: Représente la variation du prix du warrant en fonction de la variation de la volatilité implicite.

Theta: Représente la perte de valeur quotidienne liée à la durée de vie du warrant.

Rho: Représente la variation du prix du warrant en fonction de la variation du taux d'intérêt.

👤 Les produits de bourse X-markets

	💡 Turbos			➔ Warrants
	Turbos	Turbo BEST	Turbos illimités	
🕒 Durée de vie	Limitée	Illimitée	Illimitée	Limitée
📊 Barrière	Prix d'exercice	Prix d'exercice	Niveau du Stop Loss	—
👤 Mécanisme Stop-Loss	Non	Non	Oui	—
👉 Transfert du coût de financement	Premium	Ajustement du prix d'exercice	Ajustement du prix d'exercice	Premium

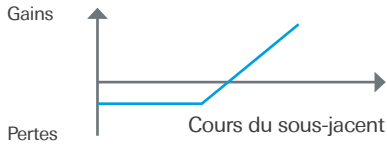




Stratégies de trading sur Warrants

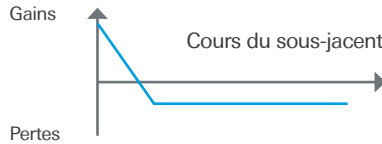
Long Call

Achat (Long) d'un warrant d'achat (Call)



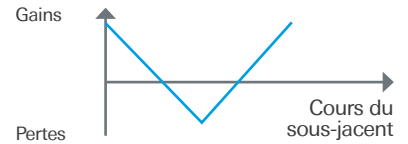
Long Put

Achat (Long) d'un warrant de vente (Put)



Long Straddle

Achat d'un Call + achat d'un Put (Prix d'exercice identique)



Volatilité et prix du warrant

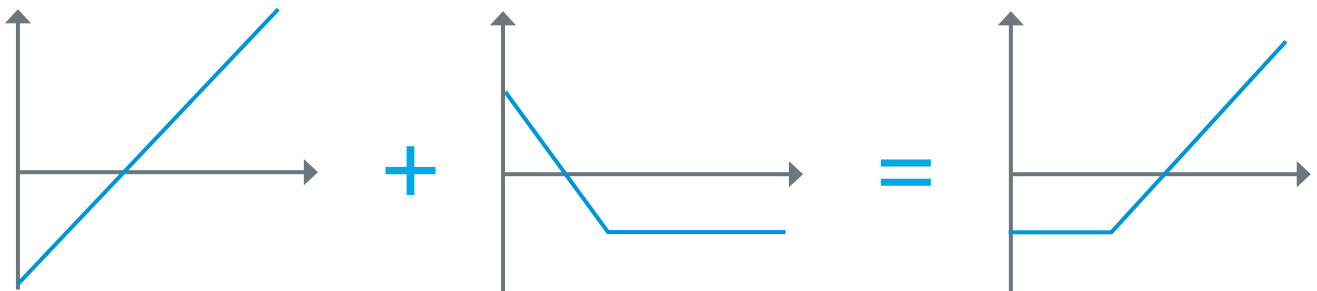
La volatilité mesure l'incertitude quant au prix future du cours d'une action ou d'un indice. Plus la volatilité est importante, plus l'incertitude est forte et joue ainsi un rôle plus important sur le prix du warrant. Il existe deux types de volatilité:

La volatilité historique: il s'agit de l'ampleur des fluctuations passées du cours du sous-jacent

La volatilité implicite: cette volatilité est calculée à partir du prix des options. Elle représente les fluctuations du cours du sous-jacent anticipées par le marché

Couverture avec un Warrant Put

Achat du sous-jacent + Achat d'un Put = Position floorés (pertes limitées)



Services et outils disponibles sur www.xmarkets.fr

Calculateur de Warrants

Nouvelles émissions des produits de bourses

Turbo Map

Prix des produits en temps réel

Point Marché Vidéo

Avertissement

PRODUITS PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL ET A EFFET DE LEVIER*. Deutsche Bank AG attire l'attention du public sur le fait que les produits présentés dans la présente communication s'adressent à des investisseurs avertis et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. Ces produits sont soumis au risque de défaut de l'Emetteur et comportent un *effet de levier qui amplifie les variations du sous-jacent à la hausse comme à la baisse. Le prospectus de base d'émission du Turbos a été visé par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht en date du 25 Novembre 2015. Les prospectus, les résumés en français des prospectus et les conditions définitives sont disponibles auprès de Deutsche Bank AG sur son site [www.xmarkets.fr]. Les résumés en français des prospectus sont également disponibles sur le site de l'AMF (www.amf-france.org). Deutsche Bank AG recommande aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « facteurs de risque » des prospectus de base.

Risque résultants de l'effet de levier:

L'effet de levier fonctionnant à la hausse comme à la baisse, ces produits sont plus risqués qu'un placement direct dans le sous-jacent. En effet, une légère variation peut avoir un impact positif ou négatif important sur le cours de ces produits. Le risque encouru par l'investisseur est plus important lorsque l'effet de levier est important.

Risque de faillite :

Les investisseurs sont exposés à un risque d'insolvabilité, et par là-même à un surendettement ou à une cessation de paiement de l'institution émettrice, autrement dit à une incapacité temporaire ou permanente à l'échéance à répondre aux engagements en matière d'intérêts et/ou de capital. Le classement des émetteurs permet de mesurer ce risque. De plus amples informations sont disponibles sur le site www.deutsche-bank.de/ir/de/content/ratings.htm.

Contact
Deutsche Bank Paris
23-25, avenue Franklin Roosevelt
75 008 Paris, France
+33(0)1 44 95 66 00
x-markets.fr@db.com

