



STRIKE

Le magazine des produits de Bourse Commerzbank

N°172 - Septembre 2016

En privé :

La gamme des produits de rendement s'agrandit

Retrouvez les Produits de Bourse et leurs caractéristiques
sur le site www.bourse.commerzbank.com
ou au  N° Vert 0 800 80 10 80

COMMERZBANK 



Webinaires Commerzbank

Vous avez rendez-vous avec des experts !

29
JANVIER
2016

13h30 : Le stock-picking

Marc Dagher,
fondateur de DT Expert

19
FÉVRIER
2016

13h30 : Trader sur les devises avec les Turbos

Florentine Loiseau, Analyste
chez MonFinancier

18
MARS
2016

13h30 : Présentation du fonds « Big Data » : Europa One

Franck Morel, fondateur
de ZoneBourse

08
AVRIL
2016

13h30 : Les stratégies de couverture, module 1

Marc Dagher, fondateur
de DT Expert

20
MAI
2016

13h30 : Trading Master : 1er concours de Trading réel

Etienne Veber,
Analyste chez ZoneBourse

24
JUN
2016

13h30 : Comment investir sur les grandes tendances macroéconomiques ?

Florentine Loiseau,
Analyste chez MonFinancier

01
JUILLET
2016

13h30 : Les stratégies de couverture, module 2

Marc Dagher,
fondateur de DT Expert

23
SEPTEMBRE
2016

13h30 : Comment détecter des opportunités d'investissement ?

Florentine Loiseau,
Analyste chez MonFinancier

21
OCTOBRE
2016

13h30 : Point macro du 4^{ème} trimestre 2016

Etienne Veber,
Analyste chez ZoneBourse

18
NOVEMBRE
2016

13h30 : Comment choisir son produit à effet de levier ?

Spécialiste des produits
de Bourse, Commerzbank

09
DÉCEMBRE
2016

13h30 : Comment déceler les phases de tendance de marché ?

Marc Dagher,
fondateur de DT Expert

COMMERZBANK 

Un été relativement calme, mais...

Contrairement à 2015 où le CAC40 avait perdu près de 1000 points au mois d'août, l'été 2016 n'aura pas offert les mêmes mouvements, les opérateurs étant restés plutôt calmes dans un contexte économique pourtant bien incertain.

Le choc du Brexit n'a pour l'instant pas eu lieu, les indices PMI des directeurs d'achats n'ont quasiment pas bougé au mois d'août et la recherche Commerzbank anticipe toujours une croissance de 1,5% dans la zone euro pour 2017. Les observateurs s'accordent à dire que Theresa May déclenchera le processus de sortie dans la première moitié de l'année prochaine donnant lieu à 2 ans de négociations mais probablement plus d'après des hauts fonctionnaires britanniques.

Cette croissance limitée et l'inflation toujours quasi nulle pourraient pousser la BCE à agir à nouveau en septembre ou en décembre.

Malgré les risques associés aux taux d'intérêts négatifs, notamment la recherche de rendement qui peut pousser les opérateurs à investir dans des actifs trop risqués, la BCE considère que le niveau de taux actuel engendre plus d'effets positifs que d'effets négatifs. L'offre de crédit au secteur privé a augmenté et il n'y a, à l'heure actuelle, aucun signe de conversion des liquidités en cash.

Toutefois, avec des liquidités excédentaires de 1 000 milliards d'euros, le coût actuel de ce taux négatif est de 4 milliards d'euros par an pour les banques et ce fardeau est assez mal réparti. Les investisseurs institutionnels préférant détenir leurs dépôts dans des pays où le risque de crédit est très faible (Allemagne et Pays-Bas notamment), les liquidités excédentaires sont concentrées dans ces pays et par conséquent le coût des taux négatifs est beaucoup plus faible en Espagne ou en Italie.

Afin de parvenir à son objectif d'inflation de 2% tout en ménageant la rentabilité des banques, la recherche Commerzbank estime qu'il est possible que la BCE combine à une nouvelle baisse des taux de 10 points de base (de -0.4% à 0.5%) un changement dans les règles d'application de ces taux. En effet à l'heure actuelle le taux négatif s'applique sur l'intégralité des réserves excédentaires, la BCE pourrait tendre vers le modèle suisse où le taux négatif ne s'applique que sur les dépôts au-delà d'un certain niveau. Cette modification bien que complexe à mettre en œuvre aurait l'avantage de mieux répartir le fardeau des taux d'intérêts négatifs tout en ouvrant la porte à de futures baisses de taux plus importantes encore.

Les mois de juillet et août auront donc été particulièrement calmes mais la rentrée s'annonce chargée, l'équipe Commerzbank Produits de Bourse reste comme toujours particulièrement attentive aux mouvements de marché pour continuer à vous proposer des produits adaptés à tous les scénarios.

La BCE considère que le niveau de taux actuel engendre plus d'effets positifs que d'effets négatifs.

ARNAUD COURTOIS



COMMERZBANK PRODUITS DE BOURSE

23, rue de la Paix, 75002 Paris / bourse@commerzbank.com
Marketing produits de Bourse France : Thibaud Renoult
Comité de rédaction : Thibaud Renoult, Arnaud Courtois,
Léa Jezequel, Maxime Vivier. Photos : Jdoms,
Vladitto, Rido – Fotolia.com, Grégory Favre

REPÈRES

News | 4
Nouveaux Produits | 4
Le point | 4
Sous-jacent du mois | 5
Les produits de Bourse recommandés | 5
À la loupe | 6
Agenda | 6



EN PRIVÉ

Dossier : la gamme de produits de rendement s'agrandit | 7

ANALYSE

Zonebourse | 11
Indices | 12
Brent | 14
Euro/dollar | 14
Airbus | 15
Technicolor | 15

COTE STRIKE

Retrouvez ce mois-ci dans la cote **les 3365 nouveaux produits de Bourse Commerzbank** ainsi que les 1992 produits arrivant à maturité | 17



NEWS

Les marchés effacent le Brexit :

Plus d'un mois et demi après l'annonce du Brexit, les bourses Européennes ont retrouvé des niveaux supérieurs à ceux précédant le résultat du référendum. Les principaux indices européens comme l'EuroStoxx 50, ou le CAC 40, gagnent près de 13% depuis le 27 juin et s'appuient sur plusieurs indicateurs pour soutenir cette hausse. Tout d'abord, les indices américains ont signé des records historiques en clôture, puisque le Dow Jones, le S&P 500 et le Nasdaq ont tous effacés les plus hauts de l'année 1999. Du côté des matières premières, le pétrole retrouve un niveau proche des 50\$, tandis que l'or gagne 25% depuis le début de l'année 2016. De plus, le quantitative easing (QE) pratiqué par les différentes institutions comme la BCE force les investisseurs à se tourner vers les marchés actions, alors que les résultats des entreprises, bien que supérieurs aux attentes, sont en baisse par rapport à l'année précédente. Enfin, La réunion de la FED, le 21 septembre, sera la dernière opportunité pour Janet Yellen de relever les taux directeurs avant les élections américaines.

Concernant les performances, on retrouve sur le podium le Turbo BEST K151Z (GBP/USD), le Stability 6B75Z (CAC 40) et le Turbo Classique 8B37Z (Or). Au niveau des volumes, le classement est dominé par les indices (CAC40 et EURO STOXX 50) et c'est le Leverage - Short SR15Z sur le CAC 40 qui est le plus traité..

NOUVEAUX PRODUITS Cappé/Flooré

Cet été, Commerzbank a étoffé sa gamme de Cappés/Floorés et Cappés+/Floorés+ pour vous proposer 186 produits sur le CAC 40 et le DAX 30, à la hausse comme à la baisse, sur cinq maturités différentes : septembre 2016, octobre 2016, novembre 2016, décembre 2016 et mars 2017.

Ces produits possèdent une borne basse et une borne haute. L'investisseur sera remboursé du montant maximum, correspondant à la différence entre ces deux niveaux, si à maturité le sous-jacent termine au-dessus (en-dessous) de la borne haute (basse) pour un Cappé (Flooré). Si le sous-jacent termine entre les deux bornes, l'investisseur recevra la différence entre le cours de clôture et la borne basse ou haute, respectivement pour un Cappé ou un Flooré.

Le produit perd toute valeur si le sous-jacent termine respectivement en dessous de la borne basse ou au-dessus de la borne haute pour un Cappé ou un Flooré.

Les Cappés+ (Floorés+) offrent la valeur de remboursement maximale dès lors que le sous-jacent clôture entre les deux bornes et n'a jamais touché la borne basse (haute) en cours de vie. Sinon, le produit devient un Cappé (Flooré) classique dès que cette borne est touchée.

Ces produits permettent ainsi de profiter d'un marché à tendance stable, évoluant modérément à la hausse (Cappés) ou à la baisse (Floorés).

LE POINT

Point Volume

Les plus traités du mois*

Type	Mnémonique	Sous-Jacent	Volume (€)
Leverage - Short	SR15Z	CAC 40	€ 12 216 312
Warrant	4241Z	CAC 40	€ 5 145 040
Turbo Illimité	1X83Z	EURO STOXX 50	€ 1 247 630
Turbo Classique	8B94Z	CAC 40	€ 1 190 843
Turbo Illimité BEST	9D98Z	EURO STOXX 50	€ 1 059 983
Bonus Cappé	D957Z	Natixis	€ 573 205
Flooré +	F765Z	CAC 40	€ 223 553
Stability	5E37Z	CAC 40	€ 152 274
Cappé +	J713Z	CAC 40	€ 150 349
Certificat 100%	J934Z	Silver	€ 92 449
Flooré	J343Z	CAC 40	€ 81 762
Cappé	J300Z	CAC 40	€ 65 255
Discount	3A59Z	Sodexo	€ 37 014

Point Performance

Les plus fortes hausses du mois*

Type	Mné-monique	Sous-Jacent	Put Call	Prix d'exercice	Maturité	Perf. Produit	Perf. ss-jct
Turbo Illimité BEST	K151Z	GBP/USD	Put	1,5	Illimitée	406%	-11%
Stability	6B75Z	CAC 40		3800 - 4600	14/09/16	404%	0,2%
Turbo Classique	8B37Z	Or	Call	1 250,00	13/12/16	325%	6%
Warrant	E157Z	Nasdaq-100	Call	4700	14/09/16	313%	9%
Warrant	G920Z	Alibaba Group	Call	80	14/09/16	281%	21%
Warrant	G922Z	Microsoft	Call	55,00	14/09/16	271%	13%
Turbo Illimité BEST	7B78Z	Air France - KLM	Put	6,79	Illimitée	265%	-23%
Warrant	4811Z	STMicroelectronics	Call	5,5	14/09/16	265%	27%
Warrant	4636Z	Umicore	Call	50	14/09/16	257%	16%
Turbo Illimité BEST	U247Z	EUR/GBP	Call	0,75	Illimitée	249%	12%

*du 22/06/16 au 22/08/16

DATES IMPORTANTES

23 SEPTEMBRE

Webinaire en partenariat avec MonFinancier

Florentine Loiseau, analyste chez MonFinancier, vous expliquera dans cette formation en ligne et en direct comment détecter des opportunités d'investissements et en tirer profit.

Inscrivez-vous gratuitement en ligne sur notre site dans la rubrique « Formations - Webinaires » ou en nous appelant au numéro vert

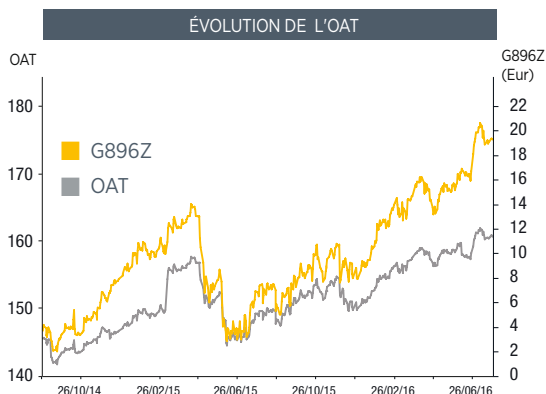
N°Vert 0 800 80 10 80

LE SOUS-JACENT DU MOIS

Les taux d'intérêt : toujours plus bas ?

"Les taux d'intérêt n'ont jamais été si bas, si longtemps". Voici la conclusion de la Banque des règlements internationaux, surnommée « la banque centrale des banques centrales », dans un rapport publié au mois de juin. Alors que certains pays empruntent aujourd'hui à des taux négatifs, de nouveaux records à la baisse sont fréquemment réalisés. Conséquence d'une faible anticipation d'inflation et des programmes d'assouplissement monétaire des banques centrales afin de relancer l'économie, la baisse du « loyer de l'argent » n'en finit pas.

Il n'est pas possible de négocier directement le taux de rendement obligataire, on passe donc toujours par un Future (contrat à terme) pour prendre une position à la hausse ou à la baisse sur les taux d'intérêts. Si le Future traduit parfaitement les variations de taux, il varie à l'inverse d'eux. Lorsque les taux français baissent par exemple, le Future lui augmente (cf graphique). Il faut donc avoir ce mécanisme en tête lorsque vous choisissez un produit de Bourse sur les taux d'intérêts.



L'OAT, le taux d'emprunt de la France à 10 ans, est passé de 5,49% en 2001 à 0,11% en 2016. Ainsi les détenteurs de Call sur les Futures sur les taux d'intérêts ont eu du flair ! Par exemple, les investisseurs du Turbo Call Illimité G896Z émis en août 2008 qui a amplifié les variations du Future sur l'OAT par plus de 38 en l'espace de deux ans. Depuis son émission, ce produit, qui propose actuellement un effet de levier de 8, a progressé de plus de 410%. Si vous souhaitez investir sur les taux à 10 ans allemands, américains ou italiens, Commerzbank propose aussi des Turbos ainsi que des Leverage et Short sur le Bund, les T-notes et le BTP. Enfin des Leverage et Short sont disponibles sur les taux court terme allemands (Bobl et Schatz).

DANS LES MÉDIAS

Les Produits de Bourse recommandés

Le mois dernier les spécialistes Produits de Bourse de la presse financière ont recommandé 33 produits Commerzbank.*

Publication	Sous-jacent	Achat/Vente	Type	Mnémon.
Agora Trading le 21 juillet 2016	VIX Future	Achat	Turbo Call	8E14Z
DT Trading le 25 juillet 2016	EUR/GBP	Achat	Turbo Call	U247Z
DT Trading le 26 juillet 2016	EUR/JPY	Achat	Turbo Put	2443Z
DT Trading le 03 août 2016	Technicolor	Achat	Turbo Put	8F58Z
Investir le 11 juillet 2016	FTSE MIB	Achat	Turbo Put	1F28Z
Investir le 25 juillet 2016	CAC 40	Achat	Stability	4A34Z
Investir le 1er août 2016	Danone	Achat	Turbo Call	7D44Z
Investir le 1er août 2016	EUR/USD	Achat	Turbo Put	8D31Z
Investir le 08 août 2016	Eurofins Scientific SE	Vente	Turbo Call	2059Z
Investir le 22 août 2016	CAC 40	Achat	Turbo Call	1N16Z
Investir le 22 août 2016	Bouygues	Achat	Turbo Call	F571Z
Investir.fr le 21 juillet 2016	Arcelor Mittal	Achat	Bonus Cappés	6E52Z
Investir.fr le 22 juillet 2016	Orpéa	Achat	Turbo Call	3C51Z
Investir.fr le 25 juillet 2016	Casino	Achat	Bonus Cappés	8E48Z
Investir.fr le 10 août 2016	Vallourec	Achat	Bonus Cappés	7E62Z
Investir.fr le 12 août 2016	VIX Future	Achat	Turbo Call	7E99Z
Investir.fr le 18 août 2016	CAC 40	Achat	Stability	7E89Z
MonFinancier.com le 22 juin 2016	Nexity	Achat	Turbo Call	J673Z
MonFinancier.com le 8 juillet 2016	VIX Future	Achat	Turbo Call	9D32Z
MonFinancier.com le 21 juillet 2016	AtoS	Achat	Turbo Call	3S66Z
MonFinancier.com le 29 juillet 2016	Essilor Intl	Achat	Bonus Cappés	6E51Z
MonFinancier.com le 04 août 2016	Vinci	Achat	Turbo Call	1Q53Z
MonFinancier.com le 11 août 2016	Groupe Eurotunnel	Achat	Turbo Put	8C48Z
MonFinancier.com le 18 août 2016	Volkswagen AG	Achat	Turbo Put	E866Z
Zonebourse.com le 30 juin 2016	Pernod-Ricard	Achat	Turbo Put	F981Z
Zonebourse.com le 7 juillet 2016	USD/JPY	Achat	Turbo Call	H964Z
Zonebourse.com le 12 juillet 2016	S&P 500	Achat	Warrant Put	E749Z
Zonebourse.com le 15 juillet 2016	Schneider Electric SA	Achat	Turbo Put	1M29Z
Zonebourse.com le 20 juillet 2016	Accor	Achat	Turbo Put	E369Z
Zonebourse.com le 22 juillet 2016	DAX 30	Achat	Turbo Put	F914Z
Zonebourse.com le 19 août 2016	Wendel	Achat	Turbo Put	G085Z
Zonebourse.com le 22 août 2016	Airbus Group NV	Achat	Turbo Call	3D23Z
Zonebourse.com le 23 août 2016	Vallourec	Achat	Turbo Put	2787Z

* Attention aux dates de publication indiquées à côté des supports. Cette liste de recommandations n'est pas exhaustive. Pour avoir accès à l'ensemble des recommandations, contactez directement les supports évoqués ci-dessus.

À LA LOUPE Le VIX

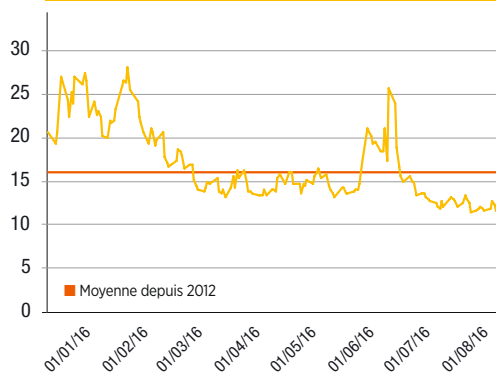
Crise des bourses chinoises, chute du pétrole, craintes sur la croissance mondiale, inquiétudes géopolitiques, Brexit, ... Les raisons d'agitation des marchés ont été nombreuses en 2016.

Le VIX, indice de volatilité du S&P 500 a bien reflété ces inquiétudes depuis le début de l'année. Après avoir navigué sur des niveaux historiquement élevés, au-delà de 20, en janvier et février, il est revenu sur des niveaux plus proches de sa moyenne historique à partir du mois de mars avant de rebondir fortement suite au vote sur le Brexit le 23 juin. Le début de la période estivale a marqué un net repli de l'indice de la peur, il évolue depuis la mi-juillet sur ses plus bas annuels et a même marqué le 19 août à 11,34 son plus bas niveau depuis plus d'un an. Cette baisse de l'indice s'est transposée sur les marchés actions, depuis la mi-juillet le CAC40 a ainsi évolué sans variations importantes au sein d'une bande entre 4300 et 4500 points.

Des indices similaires existent aussi sur indices européens, il s'agit du VSTOXX pour l'EuroStoxx50 et du VCAC pour le CAC40. Ils évoluent aussi sur leurs plus bas annuels.

Très suivis, ces indices donnent la tendance de la volatilité sur les Warrants, plus la volatilité est basse moins les Warrants auront un prix élevé et plus leur effet de levier sera important.

ÉVOLUTION DU VIX



Pour les investisseurs Warrants, se positionner lorsque la volatilité est dans un creux est même primordial lorsque le produit est très spéculatif.

Suivre l'évolution des indices de volatilité en plus de donner la perception du marché quant aux niveaux de risque actuels peut aider à optimiser son timing d'investissement.

Il est aussi possible de prendre position sur le VIX via les Turbos Illimités ou les Leverage et Short.

AGENDA

01 septembre

15:45 PMI Manufacture USA Markit
 16:00 ISM Manufacturier, Dépenses de construction (GM) et ISM Prix payés

10:00 PMI Manufacture Zone euro Markit

Résultats : Pernod Ricard et Bolloré

02 septembre

14:30 Taux de chômage
 14:30 Balance commerciale et Var. Emplois (Industrie)
 16:00 Commandes Biens durables (et hors transport) et Commandes industrielles

05 septembre

10:00 PMI Composite et Service Zone euro Markit

06 septembre

15:45 PMI Services et Composite USA Markit
 16:00 ISM Non Manuf.
 11:00 PIB trimestriel et annuel T2
Produits arrivant à maturité :
Warrants sur métaux précieux

07 septembre

13:00 MBA Demandes de prêts hypo

08 septembre

14:15 ADP Var. de l'emploi
 14:30 Demande continues et Nv Demandes Alloc-chôm
 13:45 ECB Main Refinancing Rate
Résultats : Altran, Wendel et Rubis

14 septembre

13:00 MBA Demandes de prêts hypo
 14:30 Indice Prix à l'importation GM
Résultats : Hermes International, Orpea et Korian
Produits arrivant à maturité :
Warrants sur actions et indices, Turbos sur Indices, Stability, Cappés et Floorés sur indices

15 septembre

14:30 Nv Demandes Alloc-chôm et IPP hors alimentation et énergie (GM et GA)
 14:30 Demande finale IPP (GM et GA) et Demandes continues
 14:30 IPC (GM et GA) et hors alimentation et énergie (GM), Ventes au détail Avances et hors auto GM et Empire Manufacturing
 15:15 Production industrielle GM et Utilisation des capacités
 11:00 IPC (GA et GM) et IPC de base GA

16 septembre

16:00 Sentiment U. du Mich.
Produits arrivant à maturité :
Turbos sur actions

20 septembre

14:30 Mises en chantier et Permis de construire 21 septembre
 13:00 MBA Demandes de prêts hypo
 20:00 Décision du FOMC sur les taux d'intérêts

Résultats : Alten

Produits arrivant à maturité :
Warrants sur devises, Bonus Cappés et Discounts

22 septembre

14:30 Perspectives d'affaires Fed de Philadelphie, Nv Demandes Alloc-chôm, Demandes continues et Chicago Fed Indice Activité nationale
 15:00 Indice FHFA du prix des maisons GM
 16:00 Ventes Logements existants et Indice avancé

23 septembre

15:45 PMI Manufacture USA Markit
 10:00 PMI (Manufacture, Composite et Services) Zone euro Markit
Produits arrivant à maturité :
Bonus Cappés et Discounts

27 septembre

15:45 PMI Services et Composite USA Markit
 16:00 Indice Confiance Consomm., Ventes Logements neufs et Indice manuf. Fed Richmond
 10:00 Masse monétaire M3 GA
Résultats : Neopost

28 septembre

13:00 MBA Demandes de prêts hypo
 14:30 Commandes Biens durables et Biens durables hors Transport
 16:00 Reventes logements en cours GM
Résultats : Orpéa

29 septembre

14:30 PIB annualisé GT, Indices de prix PIB, Indice coût d'emploi, Conso de base des ménages GT et Consommation personnelle, Nv Demandes Alloc-chôm et Demandes continues

30 septembre

15:45 Directeurs d'achat de Chicago
 16:00 Sentiment U. du Mich.
 11:00 PIB CVS (GT et GA), IPC estimé GA et Taux de chômage

US - EUROZONE - ALLEMAGNE

IPC : Indice des Prix à la Consommation - IPP : Indice des Prix à la Production - GA : Glissement Annuel
GT : Glissement Trimestriel - GM : Glissement Mensuel - PMI : Purchasing Managers Index
FOMC : Federal Open Market Committee.



La gamme des produits de rendement s'agrandit

La rentrée rime souvent avec nouveauté... Commerzbank n'échappe pas à la règle et vous propose de découvrir le dernier arrivé de sa gamme de produits de rendement : les Bonus. Après le succès des Bonus Cappés sur le marché français, Commerzbank vous propose ici d'en savoir plus sur son petit cousin disponible dès maintenant sur le CAC40.

Produits présentant des risques de perte de capital en cours de vie et l'échéance.

Plus de trois Bonus sur quatre échangés en France sont des Bonus Cappés Commerzbank*. Disponibles chez votre intermédiaire financier habituel sur une cinquantaine d'actions et sur le CAC40, les Bonus Cappés sont les produits de rendement les plus populaires sur le marché français et l'alternative privilégiée au placement direct en actions. La gamme des Bonus Cappés s'agrandit aujourd'hui aux Bonus dont le fonctionnement présente de nombreux points communs.

Les Bonus et Bonus Cappés sont des produits adaptés aux investisseurs souhaitant mettre en place un scénario d'investissement sur un horizon moyen terme. Ils correspondent donc à des prévisions de hausse ou de faible baisse du sous-jacent choisi. Ils

Si la borne basse est touchée par le cours du sous-jacent pendant la durée de vie du produit, la valeur de remboursement du Bonus sera égale au cours de clôture du sous-jacent à la date de calcul, peu importe que ce niveau soit supérieur au montant Bonus ou non. Dans le cas d'un Bonus Cappé, le montant maximal de remboursement sera plafonné au montant Bonus du produit même si le sous-jacent clôture au-dessus de ce niveau. Dans un tel cas l'investisseur peut subir une perte en capital selon son prix d'achat du Bonus Cappé.

Les Bonus (Cappés) permettent de bénéficier d'un rendement potentiellement plus attractif qu'un investissement direct sur le sous-jacent dans certaines configurations de marché.

"Les Bonus Cappés sont les produits de rendement les plus populaires sur le marché français "

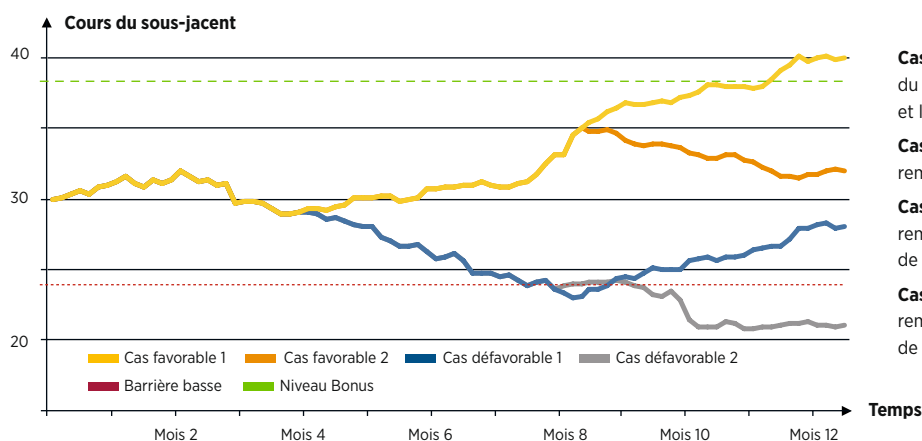
permettent de profiter d'un rendement potentiellement attractif en cas de hausse, de stabilité ou même de faible baisse d'un actif.

Les Bonus (Cappés) sont caractérisés par leur niveau Bonus, leur borne basse et leur maturité. Les Bonus (Cappés) assurent à l'investisseur de recevoir un montant fixe à maturité (le niveau Bonus) si la borne basse n'a pas été touchée par le cours du sous-jacent pendant la vie du produit. A maturité si le cours du sous-jacent clôture au-dessus du niveau Bonus, le détenteur d'un Bonus sera remboursé du cours de clôture du sous-jacent tandis que le remboursement du détenteur d'un Bonus Cappé sera plafonné au niveau Bonus.

Tant que le sous-jacent ne descend pas en-dessous de la borne basse, les Bonus (Cappés) permettent de diminuer son risque par rapport à un investissement direct sur le sous-jacent.

Prenons un exemple avec un investisseur anticipant que les mouvements d'une action qui cote 30 euros vont être modérés et se limiter à une hausse, une stabilité ou à une légère baisse. Il envisage d'investir dans un Bonus (ou un Bonus Cappé) de maturité 12 mois, avec une borne basse égale à 24 euros et de niveau Bonus 38 euros.

EXEMPLE DE REMBOURSEMENT D'UN BONUS ET D'UN BONUS CAPPÉ





Pour résumer, les Bonus permettent de générer plus de rendement que l'action lorsque les variations de celle-ci sont mesurées mais ne donnent pas droit aux éventuels dividendes versés par le sous-jacent. Dans le cas d'un Bonus et contrairement aux Bonus Cappés, la performance maximale n'est pas plafonnée au montant Bonus.

Avertissement : Produits présentant des risques de perte en capital. Ces produits s'adressent à des investisseurs avertis et ne devraient être achetés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. Commerzbank recommande à l'investisseur de consulter la rubrique facteurs de risque du prospectus. Ces risques sont notamment le risque de marché, le risque de défaut et de mise en résolution de l'émetteur. 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). Le prospectus complet, le résumé en français du prospectus et les conditions définitives sont disponibles sur le site www.bourse.commerzbank.com.

QUELQUES CHIFFRES SUR LES BONUS EN FRANCE

- Emission du premier Bonus Cappé Commerzbank en 2008
- Plus de 50 sous-jacents actions disponibles sur les Bonus Cappés Commerzbank
- Plus de 120 millions d'euros échangés sur les Bonus en 2015**

*Source : Euronext, sur les volumes échangés sur les Bonus et Bonus Cappés depuis janvier 2016

**Source : Euronext, sur les volumes échangés sur les Bonus et Bonus Cappés en 2015

Vous avez des questions ? Nous avons les réponses...

Envoyez-les nous par email ou par courrier

Les caractéristiques de mon Turbo Illimité sur le Brent ont changé, pour quelles raisons et quel impact cela a pour moi ?

Commerzbank

Un certain nombre de produits Commerzbank sont indexés sur un contrat Future. C'est le cas par exemple pour les produits sur l'énergie, la volatilité, les taux d'intérêt ou les matières premières. Les contrats Futures possèdent une date de maturité, c'est pourquoi dans le cas des produits « illimités » comme certains Turbos ou les Leverage et Short, Commerzbank procède à une opération de roulement de Future (ou « Roll-over »). Quelques jours avant la maturité du contrat Future et lorsque la liquidité du Future suivant devient plus importante que le Future actuel, celui-ci est remplacé par son successeur, garantissant le caractère « illimité » du produit. Lors de ce changement de Future, il arrive très souvent que les deux contrats ne soient pas au même niveau. L'écart constaté est alors appliqué aux niveaux de Barrière et Prix d'Exercice du produit (pour les Turbos), de telle sorte que cette opération mécanique n'ait aucun impact sur le prix du produit. En ce qui concerne les Leverage et Short la performance du produit sera calculée directement sur le nouveau Future sans ajustement des caractéristiques du produit et sans conséquences sur son prix.

J'ai vu que certains médias proposaient des conseils d'investissement sur les produits Commerzbank, comment puis-je y avoir accès ?

Commerzbank

Plusieurs spécialistes de la presse financière proposent de s'abonner gratuitement ou non à leurs recommandations, permettant aux investisseurs de se positionner sur divers produits et sous-jacents à des moments jugés opportuns par ces spécialistes. Les sites agoratrading.fr, daghertrading.com et monfinancier.com vous permettent de vous abonner de manière payante et de recevoir entre autres les services des alertes de prise de position ainsi que leur suivi.

L'hebdomadaire investir offre plusieurs formules d'abonnement afin de recevoir chaque semaine ce magazine boursier au format papier et/ou numérique, dans lequel sont disponibles de nombreuses informations boursières ainsi que des conseils d'investissement sur des produits de Bourse.

De plus, chaque jour, à partir de 13h, le site investir.fr propose gratuitement un conseil ou un suivi sur un produit dérivé, dans sa rubrique « Conseils dérivés ».

Enfin, vous pouvez vous abonner gratuitement aux conseils de position des analystes de zonebourse directement via le site web de Commerzbank www.bourse.commerzbank.com à la rubrique « Publications » et « Les recos Zonebourse » ou sur le site de votre magazine Strike strike-magazine.fr à la rubrique « Services ».

Commerzbank Produits de Bourse est sur les réseaux sociaux

Suivez nos actus et
nos nouveautés sur :

- Twitter
- Facebook
- LinkedIn
- Youtube

COMMERZBANK 

0,4%

c'est le niveau de taxation annoncée par la banque allemande Raiffeisenbank Gmund sur les dépôts de sa clientèle privée au-delà de 100.000€, une première en Europe.

4,8 Mds d'\$

c'est le montant payé par l'américain Verizon pour le rachat de Yahoo, ex-pépète du web.

69 168 €

c'est le montant d'impôts en France qu'aurait payé Airbnb, plateforme de location de logements entre particuliers, valorisée près de 27 milliards d'euros.

Analyses Zonebourse

 zonebourse.com



PATRICK REJAUNIER

«Bléxit»

Première céréale cultivée au monde, le blé constitue l'aliment de base pour un tiers de la population de notre planète. A ce jour, c'est 75% de la production mondiale qui se trouve destinée à l'alimentation humaine, le reste étant dédié à l'alimentation animale et à l'industrie. Culture ancestrale, le blé possède un génome très complexe avec trois jeux de chromosomes contre un pour l'homme. Il en existe deux types : le blé tendre (majorité des cultures mondiales) et le blé dur.

Les terres travaillées dans le monde se montent à 225 millions d'hectares répartis principalement en Europe (plus de 20% de la production mondiale), en Chine (18%), dans les Indes (12%) et en Russie (8%). D'ici 2050, la production de blé devra augmenter de 60% afin de satisfaire les besoins alimentaires mondiaux. Dans ce contexte, le progrès génétique devient essentiel, ce qui oblige les semenciers à être présents de manière intensive dans la recherche.

A court terme, la problématique est tout autre et c'est un véritable paradoxe, l'offre est pléthorique. En effet, si localement, les rendements français s'annoncent très bas (la récolte estimée pour 2016 serait de 28 millions de tonnes contre 40 millions l'an passé), en revanche, les moissons russes et américaines avancent vite. Sur ces deux zones de production la qualité est au rendez-vous et les perspectives sont excellentes. La Russie a récolté le double de sa production par rapport à 2015 et les régions de l'ouest américain génèrent des récoltes généreuses. L'indice FAO (Food and Agriculture Organisation) a baissé fortement en juin de 6% et même si la stabilisation des prix a marqué la suite de l'été, il n'en demeure pas moins que ces derniers devraient rester bas dans les mois à venir.

Les marchés agricoles restent, par conséquent, sous pression avec l'idée globale que les cultures rencontrent actuellement peu de problèmes pour se développer.

Dans cet environnement où l'offre abonde, les cours viennent de subir une forte dégradation avec plus de 25% de baisse en quelques semaines sur le marché à terme de Chicago, pour atteindre 408 USD, le quart de tonne.

Cette chute des prix s'inscrit dans une tendance primaire très négative qui pourrait entraîner les cours dans une plage de prix à proximité des 300 USD.

Evolution des cours depuis les années 2000



Le boisseau de blé se trouve au plus bas, correspondant à des références tarifaires de 10 ans. Une situation qui pourrait entraîner des difficultés dans les exploitations pour qui les prix se rapprochent de leurs coûts de revient ... une situation qui ressemble de plus en plus à l'industrie pétrolière.

CAC 40®

Les banques centrales restent aux manettes

Profitant des publications de sociétés supérieures aux attentes au second trimestre, de l'attitude attentiste de la Réserve Fédérale concernant les taux d'intérêt et du fort rebond du pétrole, les indices américains évoluent non loin de leurs plus hauts historiques et ne montrent toujours pas de signe de faiblesse.

Les indices européens, quant à eux, consolident après une phase de rattrapage début août, dans le sillage des valeurs financières qui pâtissent toujours des difficultés des banques italiennes et des incertitudes faisant suite à la volonté du Royaume-Uni de sortir de l'union européenne.

La tendance des indices reste très nettement soutenue par les politiques monétaires des banques centrales, avec récemment une baisse des taux de la Banque d'Angleterre pour palier au Brexit. La BCE reste attentiste et pourrait encore annoncer de nouvelles mesures de soutien si nécessaire. Quant à la Fed, elle reste disposée à relever prochainement ses taux, compte tenu de la robustesse de l'économie américaine, de la fermeté du marché de l'emploi et de l'inflation qui tend vers l'objectif des 2%. Elle attend néanmoins d'autres éléments pour agir, ce qui permet aux opérateurs de conserver leur engouement pour les actifs risqués.

Concernant la microéconomie, les publications du second trimestre ont largement dépassé les attentes.

Aux Etats-Unis, pour les sociétés du S&P500, 78.6% ont fait mieux que prévu, en termes de bénéfices et 55.8% concernant le chiffre d'affaires. Ces bons chiffres restent néanmoins à relativiser dans la mesure où les analystes avaient largement revu à la baisse leurs prévisions.

L'attention devrait donc rester focalisée sur les banquiers centraux à la rentrée, avec la décision de la BCE le 8 septembre et celle de la Fed le 21.

Malgré la fermeté des indices américains, la prudence s'impose. L'annonce d'une prochaine hausse des taux pourrait servir de prétexte à quelques prises de bénéfices. De plus, les conséquences du Brexit ne sont pas encore dans les cours et pourraient engendrer une augmentation rapide de la volatilité.

D'un point de vue technique, l'indice CAC40 est en phase de consolidation, après avoir rallié une importante zone de résistance mi-août, revenant ainsi sur des niveaux d'avant le Brexit. En données hebdomadaires, la dynamique apparaît neutre au sein de la zone des 4 300/4 570 points.

A plus court terme, il faudra désormais surveiller la sortie des 4 280/4 590 points pour avoir des indications sur la tendance à venir. Une sortie par le haut de cette zone d'indécision libérerait un nouveau potentiel d'appréciation en direction des 4 700 points.

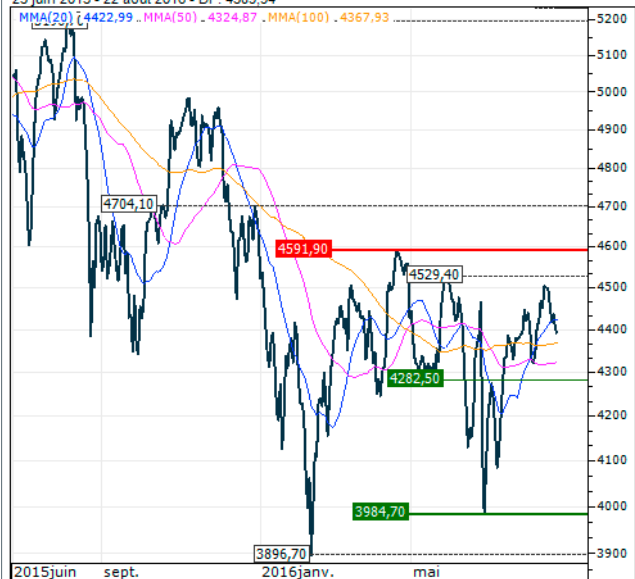
Une rechute sous les 4 280 points suggérerait au contraire des dégagements plus marqués qui pourraient ramener l'indice vers les 4 200/4 100 points, niveaux qui permettraient néanmoins de revenir à l'achat à moindre risque.

Laurent Polsinelli. © 2016 zonebourse.com

CAC 40

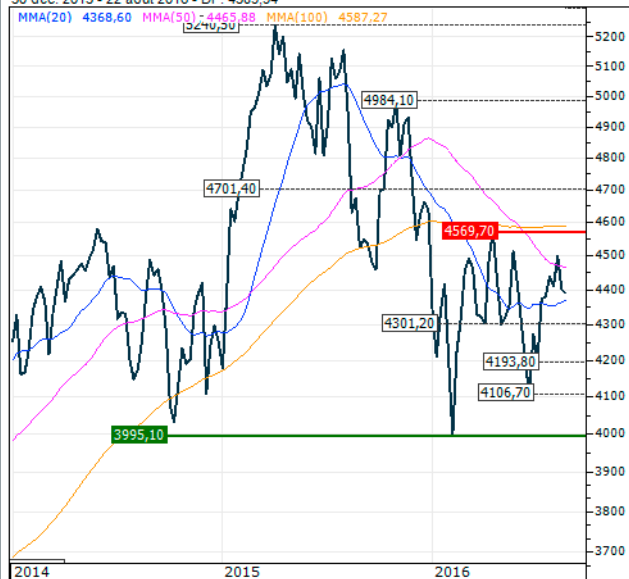
CAC 40 - PX1

23 juin 2015 - 22 août 2016 - Dr : 4389,94



CAC 40 - PX1

30 déc. 2013 - 22 août 2016 - Dr : 4389,94



DOW JONES



OPINION MOYEN TERME → OPINION LONG TERME ↘

L'indice DOW JONES américain aura connu un été sur ses sommets mais ne semble pas être en mesure d'accélérer à nouveau à la hausse. D'autant plus que les opérateurs sont focalisés sur le calendrier de la FED, qui semble en mesure de remonter rapidement ses taux directeurs. Cela aurait un impact négatif sur les marchés actions et ainsi entraînerait un repli de l'indice américain. Dans ce contexte, nous privilégions un biais baissier, scénario qui sera confirmé, si et seulement si les 18 000 points sont enfoncés.

NASDAQ 100



OPINION MOYEN TERME → OPINION LONG TERME ↘

Tout comme son homologue composé de seulement 30 valeurs, l'indice technologique américain évolue sur des plus hauts historiques dans un contexte « Risk On » aux Etats-Unis. La forte hausse de ces dernières semaines, ainsi que l'incertitude sur le prochain durcissement monétaire aux Etats-Unis devraient calmer les ardeurs des investisseurs. La neutralité se renforce sur l'indice et la cassure de la moyenne mobile à 20 semaines (4 760 points) permettra d'enclencher des positions vendeuses sur l'indice américain.

NIKKEI



OPINION MOYEN TERME ↘ OPINION LONG TERME →

L'indice japonais reste englué dans un large trading range 14 950/17 725 points. C'est la fermeté du Yen qui pourrait faire baisser le marché nippon au cours des prochaines semaines, d'autant plus que techniquement l'indice vient d'entamer un léger repli au contact du seuil psychologique des 17 000 points. Nous préférons jouer la baisse avec les 15 820 comme première cible.

AVERTISSEMENT : la rubrique « Analyse Zone Bourse » comprend la diffusion sans aucune modification des articles rédactionnels (analyses techniques, analyses fondamentales, notes de recherche), des analyses graphiques et des recommandations d'investissement à caractère général (ci-après désignées collectivement "les informations") produites par la société Surperformance SAS, editrice du site Internet Zonebourse.com. Les informations de cette rubrique représentent une communication à caractère promotionnel et n'ont notamment pas été élaborées conformément à toutes les dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. La Commerzbank et ses employés ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments financiers présentés dans cette rubrique avant la diffusion du magazine Strike.

LE BRENT

Repli légitime à venir



Toujours d'actualité, la surabondance de pétrole apporte un frein à la progression du prix du Brent. En cause notamment, un nombre de puits en activité croissant aux Etats-Unis, la volonté du gouvernement irakien d'augmenter de 5% ses exportations d'or noir ou encore une baisse des tensions géopolitiques chez le premier exportateur africain, le Nigeria, ce qui devrait favoriser l'export à l'international.

Les opérateurs manquent de catalyseurs positifs, d'autant plus dans un contexte de stabilisation voire une légère reprise du dollar, impactant négativement les cours.

Le prochain rendez-vous qui pourrait entraîner un regain de volatilité sur le sous-jacent sera le forum international de l'énergie, prévu du 26 au 28 septembre en Algérie.

Techniquement, les cours du Brent n'ont pas connu de mouvement d'importance au cours de l'été. Un léger repli sous les 50 USD a renvoyé les cours au contact de la moyenne mobile à 50 semaines (zone des 42/44 USD), niveau dont les opérateurs ont bénéficié pour se repositionner à l'achat. Le scénario est dorénavant identique à ce que nous observons depuis de nombreuses semaines, à savoir une consolidation du sous-jacent à proximité du seuil psychologique des 50/52 USD. Sur des horizons de temps moyen/long terme, la tendance reste neutre, mais sous cette résistance, la baisse sera privilégiée avec les récents points bas comme objectifs. La cassure par le haut de la zone actuellement testée, viendrait invalider ce scénario.

Etienne Veber. Analyse réalisée le 23/08/2016
© 2016 Zonebourse.com

L'EURO/DOLLAR

Des divisions au sein de la Réserve Fédérale



L'improbable épilogue du feuilleton Brexit désormais digéré, la disparité des statistiques américaines et des dissensions palpables parmi les argentiers américains continuent d'handicaper la parité dans sa quête de direction.

Malgré deux rapports mensuels sur l'emploi particulièrement solides aux mois de juin et juillet derniers, la macroéconomie a toutefois montré quelques signes de fragilité outre-Atlantique. La croissance du PIB au deuxième trimestre a notamment déçu les économistes tandis que des chiffres sur le front de la consommation ou de l'inflation ont également « manqué le consensus ».

Ainsi, même si Stanley Fischer, vice-président de la Réserve Fédérale, estime que l'institution est proche de ses objectifs compatibles avec un nouveau resserrement monétaire, ses membres semblent peiner à s'accorder sur la politique à adopter. Lors de leur dernier rassemblement au mois de juillet, Esther George a une fois encore été la seule voix favorable à un tour de vis tandis que le compte-rendu de la réunion a confirmé des divergences d'opinion et alimenté les incertitudes.

Au moment où l'actualité est moins brûlante en Europe, le marché des changes semble donc suspendu aux tergiversations de la FED et à leurs conséquences sur la valeur du billet vert, tiraillé dans un sens puis dans l'autre au rythme des déclarations officielles. Graphiquement, en données hebdomadaires, l'Euro semble néanmoins bien installé au-delà de sa ligne de tendance haussière. Si l'attentisme de la FED, son principal catalyseur, se poursuivait au moins jusqu'en fin d'année, les cours pourraient même enfin effacer en clôture le haut de leur canal à 1.1449 USD.

Mathieu Burbau. Analyse réalisée le 23/08/2016
© 2016 Zonebourse.com

AIRBUS

Décollage imminent ?



L'avionneur franco-germanique revient sur des niveaux de prix attractifs au cours des dernières semaines. C'est le moment opportun de s'intéresser au titre qui apporte toujours un rendement proche des 3%. Les radars restent au vert sur le titre qui bénéficie toujours d'une valorisation attractive (ratio VE/CA de 0.5x). Les analystes couvrant le dossier ne s'y trompent pas et estiment un objectif de cours moyen de 64.7 EUR à un horizon de 12 mois (potentiel d'environ 30%).

La visibilité sur l'activité du groupe est bonne avec un carnet de commandes bien rempli et ainsi des anticipations de progression du chiffre d'affaires d'environ 10% à horizon 2018. Techniquement, le graphique en données hebdomadaires montre une consolidation du titre au contact d'un support important situé à 49 EUR ainsi qu'une droite ascendante oblique permettant un soutien du titre depuis plusieurs semaines. A proximité de ce niveau c'est la hausse qui sera privilégiée avec en ligne de mire la première résistance située à 58.15 EUR. Seule la cassure de ce support important viendrait invalider notre stratégie haussière sur le titre Airbus.

Etienne Veber. Analyse réalisée le 23/08/2016
© 2016 Zonebourse.com

TECHNICOLOR

Une acquisition créatrice de valeur



L'action Technicolor confirme sa zone de consolidation entamée depuis son pic graphique des 7.50 EUR.

Le spécialiste de l'industrie créative pour les contenus de divertissement garde une excellente notation. Surperformance qui met en exergue ses qualités intrinsèques. Le titre met en avant de nombreux atouts fondamentaux, dont une valorisation particulièrement attractive avec un ratio « valeur entreprise sur chiffre d'affaires » égal à 0.61x. De plus, l'objectif de cours moyen, fixé par les analystes qui suivent le dossier, ressort à plus de 8 EUR, ce qui laisse un réel potentiel d'appréciation.

Sur la première partie de l'année 2016, le groupe a généré un Ebitda en hausse de 8.4% et l'intégration des acquisitions de 2015 s'effectue dans de bonnes conditions. Certes, le résultat net pour cette même période affiche une perte de 52 millions mais elle s'explique par une provision de 50 millions d'euros, suite à une plainte devant la justice américaine. On est, par conséquent, sur de l'exceptionnel.

Graphiquement, en données hebdomadaires, le titre connaît les prémices d'une relance graphique. Un achat pourra se mettre en place sur la zone actuelle pour bénéficier d'une prochaine accélération des cours en direction des récents plus hauts vers 7.50 EUR. Un stop sous les 5 EUR protégera la position actuelle.

Patrick Rejaunier. Analyse réalisée le 23/08/2016
© 2016 Zonebourse.com

AVERTISSEMENT : la rubrique « Analyse Zone Bourse » comprend la diffusion sans aucune modification des articles rédactionnels (analyses techniques, analyses fondamentales, notes de recherche), des analyses graphiques et des recommandations d'investissement à caractère général (ci-après désignées collectivement « les informations ») produites par la société Surperformance SAS, editrice du site Internet Zonebourse.com. Les informations de cette rubrique représentent une communication à caractère promotionnel et n'ont notamment pas été élaborées conformément à toutes les dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. La Commerzbank et ses employés ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments financiers présentés dans cette rubrique avant la diffusion du magazine Strike.

Les services Commerzbank produits de Bourse



Bourse Matin

L'email quotidien pour tout savoir sur la clôture des marchés US et sur la séance du jour à Paris.



Le numéro vert

Une équipe de spécialistes répond à vos questions au

N° Vert 0 800 80 10 80



Les Actus

Un email bi-mensuel pour être tenu au courant de nos dernières émissions et actualités.



Les webinaires

Des conférences en ligne gratuites et en direct animées par des spécialistes de la Bourse.



Les conseils Zone Bourse

Des alertes gratuites par e-mail ou SMS pour obtenir des idées d'investissement.



Les guides et vidéos pédagogiques

Des guides et des vidéos sur tous nos produits à consulter sur www.bourse.commerzbank.com.



Les tutos

Des vidéos pédagogiques sur différents thèmes boursiers.



Les réseaux sociaux

Suivez nos actus et nos nouveautés sur : Twitter, Facebook, LinkedIn, Youtube

COUPON À COMPLETER ET À RETOURNER À : COMMERZBANK PRODUITS DE BOURSE - 23 RUE DE LA PAIX - 75002 PARIS

☐ Je souhaite recevoir gratuitement :

☐ Bourse Matin

☐ Les conseils Zone Bourse : ☐ Par email ☐ Par SMS

☐ Les actus

☐ Le guide des produits de Bourse

Nom Prénom

Adresse

Code Postal Ville

Email @ Téléphone portable

☐ Je souhaite faire abonner un proche au magazine Strike :

Nom Prénom

Adresse

Code Postal Ville

Email @

SEPTEMBRE 2016

La cote Strike

3 365 nouveaux produits de Bourse Commerzbank

- Produits de rendement
- Produits de participation
- Produits à effets de levier sans barrière désactivante
- Produits à effets de levier avec barrière désactivante
- ❖ Nouveaux Produits

Cette liste de produits est non-exhaustive mais présente les principaux produits proposés par Commerzbank au 23 août 2016.

Pour rappel, concernant les « Discounts » et « Bonus Cappés », la date de calcul, à laquelle la valeur de remboursement est calculée, diffère de la date de maturité affichée dans cette liste.

Retrouvez toutes les caractéristiques et la liste complète des produits sur le site www.bourse.commerzbank.com

Mnémo.	Cap	Cours produit	Rendement max possible (%)	Maturité	ISIN
--------	-----	---------------	----------------------------	----------	------

▼ Discounts

Accor (34,43 EUR)					
5A42Z	40,0	34,40	16,3	21/09/16	FR0013180395
F799Z	43,0	34,42	24,9	23/09/16	FR0013073939
6A42Z	43,0	34,19	25,8	21/12/16	FR0013180403
7A42Z	42,0	33,60	25,0	22/03/17	FR0013180411
Air France - KLM (4,97 EUR)					
8A42Z	8,1	4,96	63,3	21/09/16	FR0013180429
F887Z	7,5	4,96	51,2	23/09/16	FR0013074747
9A42Z	7,2	4,95	45,5	21/12/16	FR0013180437
1A43Z	7,7	4,93	56,2	22/03/17	FR0013180445
Air Liquide (98,60 EUR)					
2A43Z	98,0	96,41	1,6	21/09/16	FR0013180452
3A43Z	106,0	97,00	9,3	21/12/16	FR0013180460
4A43Z	103,0	94,42	9,1	22/03/17	FR0013180478
Airbus Group NV (50,95 EUR)					
5A43Z	56,0	50,89	10,0	21/09/16	FR0013180486
F801Z	69,0	50,94	35,5	23/09/16	FR0013073954
6A43Z	60,5	50,63	19,5	21/12/16	FR0013180494
7A43Z	58,5	49,61	17,9	22/03/17	FR0013180502
Alstom (23,65 EUR)					
8A43Z	22,5	22,43	0,3	21/09/16	FR0013180510
F809Z	26,4	26,85	11,7	23/09/16	FR0013073988
9A43Z	24,0	22,86	5,0	21/12/16	FR0013180528
1A44Z	23,5	22,19	5,9	22/03/17	FR0013180536
ArcelorMittal (5,74 EUR)					
2A44Z	4,5	4,43	0,5	21/09/16	FR0013180544
F840Z	2,3	2,99	0,5	23/09/16	FR0013074275

Mnémo.	Cap	Cours produit	Rendement max possible (%)	Maturité	ISIN
--------	-----	---------------	----------------------------	----------	------

F841Z	4,0	5,09	0,1	23/09/16	FR0013074283
3A44Z	4,8	4,57	5,0	21/12/16	FR0013180551
4A44Z	4,7	4,30	8,1	22/03/17	FR0013180569
Axa (18,02 EUR)					
5A44Z	23,5	18,02	30,4	21/09/16	FR0013180577
F814Z	26,5	18,02	47,1	23/09/16	FR0013074036
6A44Z	22,0	17,96	22,5	21/12/16	FR0013180585
7A44Z	23,5	17,93	31,1	22/03/17	FR0013180593
BNP Paribas (44,09 EUR)					
8A44Z	50,0	44,06	13,5	21/09/16	FR0013180601
9A44Z	55,0	44,08	24,8	21/09/16	FR0013180619
1A45Z	49,0	43,28	13,2	21/12/16	FR0013180627
2A45Z	54,0	43,93	22,9	21/12/16	FR0013180635
F818Z	52,0	43,76	18,8	23/12/16	FR0013074077
3A45Z	52,5	43,32	21,2	22/03/17	FR0013180643
Bouygues (28,00 EUR)					
4A45Z	29,0	27,68	4,8	21/09/16	FR0013180650
F821Z	37,0	27,99	32,2	23/09/16	FR0013074101
5A45Z	31,5	27,59	14,2	21/12/16	FR0013180668
6A45Z	27,5	25,60	7,4	22/03/17	FR0013180676
Cap Gemini (86,18 EUR)					
7A45Z	85,5	84,00	1,8	21/09/16	FR0013180684
F825Z	91,0	85,88	6,0	23/09/16	FR0013074143
8A45Z	92,5	84,17	9,9	21/12/16	FR0013180692
9A45Z	90,0	81,60	10,3	22/03/17	FR0013180700
Carrefour (22,94 EUR)					
1A46Z	24,5	22,85	7,2	21/09/16	FR0013180718
F830Z	29,0	22,94	26,4	23/09/16	FR0013074176
2A46Z	26,5	22,78	16,3	21/12/16	FR0013180726
3A46Z	25,5	22,25	14,6	22/03/17	FR0013180734

Mnémo.	Cap	Cours produit	Rendement max possible (%)	Maturité	ISIN
--------	-----	---------------	----------------------------	----------	------

Casino (45,97 EUR)					
4A46Z	52,5	45,89	14,4	21/09/16	FR0013180742
F899Z	58,0	45,94	26,3	23/09/16	FR0013074762
5A46Z	56,5	44,24	27,7	21/12/16	FR0013180759
6A46Z	55,0	43,40	26,7	22/03/17	FR0013180767
Credit Agricole (8,11 EUR)					
7A46Z	9,0	8,10	11,1	21/09/16	FR0013180775
8A46Z	9,9	8,10	22,2	21/09/16	FR0013180783
F823Z	11,4	8,10	40,7	23/09/16	FR0013074127
9A46Z	9,7	8,05	20,5	21/12/16	FR0013180791
1A47Z	9,5	7,91	20,1	22/03/17	FR0013180809
Danone (68,58 EUR)					
2A47Z	63,0	62,94	0,1	21/09/16	FR0013180817
3A47Z	68,0	65,74	3,4	21/12/16	FR0013180825
4A47Z	66,0	63,57	3,8	22/03/17	FR0013180833
Eiffage (70,19 EUR)					
6A47Z	67,0	66,66	0,5	21/09/16	FR0013180841
F891Z	59,0	58,99	0,0	23/09/16	FR0013074788
7A47Z	72,5	68,50	5,8	21/12/16	FR0013180858
8A47Z	70,5	66,63	5,8	22/03/17	FR0013180866
Electricité de France (11,28 EUR)					
9A47Z	12,2	11,18	9,1	21/09/16	FR0013180874
F833Z	13,9	11,27	23,3	23/09/16	FR0013074200
1A48Z	13,2	11,01	19,9	21/12/16	FR0013180882
2A48Z	12,9	10,37	24,4	22/03/17	FR0013180890
Engie (14,38 EUR)					
3A48Z	13,9	13,78	0,9	21/09/16	FR0013180908
F835Z	16,5	14,38	14,7	23/09/16	FR0013074226
4A48Z	15,0	13,70	9,5	21/12/16	FR0013180916
6A48Z	14,6	13,33	9,5	22/03/17	FR0013180924

Mnémo.	Barrière	Niveau Bonus	Maturité	Cours produit	Perf. max. (%)	Barrière touchée	ISIN	
5F32Z	❖	3700	5000	20/09/17	44,61	12,1	-	FR0013196490
6F32Z	❖	3800	5050	20/09/17	44,46	13,6	-	FR0013196508
7F32Z	❖	3900	5150	20/09/17	44,50	15,7	-	FR0013196516

Bonus cappés Actions

Accor (34,43 EUR)								
F015Z		27	43,5	23/09/16	43,38	0,3	-	FR0013067907
3E41Z	♦	27	39,5	21/12/16	37,24	6,1	-	FR0013190444
5E41Z	♦	30	41	21/12/16	36,48	12,4	-	FR0013190451
6E41Z	♦	33	43	21/12/16	35,12	22,4	-	FR0013190469
F019Z		25	43,5	23/12/16	41,74	4,2	-	FR0013067915
D379Z		30	47,1	23/12/16	34,34	BT	Oui	FR0013049582
8E41Z	♦	24	39,5	22/03/17	36,81	7,3	-	FR0013190477
1E42Z	♦	30	42,5	22/03/17	35,49	19,8	-	FR0013190485
2E42Z	♦	24	41	21/06/17	36,24	13,1	-	FR0013190493
Air France - KLM (4,97 EUR)								
D945Z		6,5	9,1	21/09/16	4,96	BT	Oui	FR0013154564
F021Z		4	7,2	23/09/16	6,91	4,2	-	FR0013067931
8J26Z		5	9,7	23/09/16	4,96	BT	Oui	FR0012659308
2082Z		5,5	9,2	23/09/16	4,96	BT	Oui	FR0012904704
2E43Z	♦	4	6,3	21/12/16	5,47	15,2	-	FR0013190576
3E43Z	♦	5	7	21/12/16	4,94	BT	Oui	FR0013190584
F022Z		3,8	7,3	23/12/16	6,29	16,1	-	FR0013067949
1G32Z		4,8	9,9	23/12/16	5,65	75,2	-	FR0012803526
J947Z		5,8	9,1	23/12/16	4,96	BT	Oui	FR0013100393
4E43Z	♦	4	6,6	22/03/17	5,35	23,4	-	FR0013190592
5E43Z	♦	4	6,9	21/06/17	5,35	29,0	-	FR0013190600
Air Liquide (98,60 EUR)								
J949Z		75	103	23/09/16	102,99	0,0	-	FR0013100419
4919Z		85	117	23/09/16	116,55	0,4	-	FR0012980779
6E43Z	♦	60	92,5	21/12/16	92,45	0,1	-	FR0013190618
8E43Z	♦	70	94,5	21/12/16	93,83	0,7	-	FR0013190626
9E43Z	♦	80	97,5	21/12/16	95,41	2,2	-	FR0013190634
J950Z		65	101	23/12/16	100,63	0,4	-	FR0013100427
F023Z		75	114	23/12/16	111,71	2,0	-	FR0013067956
D384Z		90	127	23/12/16	98,56	BT	Oui	FR0013049632
1E44Z	♦	60	93,5	22/03/17	92,78	0,8	-	FR0013190642
2E44Z	♦	70	96	22/03/17	93,82	2,3	-	FR0013190659
3E44Z	♦	60	95	21/06/17	93,01	2,1	-	FR0013190667
4E44Z	♦	70	99	21/06/17	94,55	4,7	-	FR0013190675
Airbus Group NV (50,95 EUR)								
J945Z		40	62,5	23/09/16	62,49	0,0	-	FR0013100377
4913Z		45	65	23/09/16	64,32	1,1	-	FR0012980712
D383Z		50	71	23/09/16	50,95	BT	Oui	FR0013049624
3E42Z	♦	35	52	21/12/16	51,26	1,4	-	FR0013190501
4E42Z	♦	40	54	21/12/16	52,06	3,7	-	FR0013190519
5E42Z	♦	45	57	21/12/16	52,38	8,8	-	FR0013190527
1G28Z		42	67	23/12/16	61,85	8,3	-	FR0012803484
4914Z		47	69	23/12/16	57,35	20,3	-	FR0012980720
6E42Z	♦	35	53,5	22/03/17	51,3	4,3	-	FR0013190535
8E42Z	♦	40	56	22/03/17	51,81	8,1	-	FR0013190543
9E42Z	♦	35	56	21/06/17	51,6	8,5	-	FR0013190550
1E43Z	♦	40	59	21/06/17	51,71	14,1	-	FR0013190568
Apple Inc. (109,27 USD)								
1I47Z		81	140	23/12/16	138,23	1,3	-	FR0012803401
ArcelorMittal (5,74 EUR)								
D986Z		3,8	5,8	21/09/16	5,51	BT	Oui	FR0013154671
J981Z		1,551	3,257	23/09/16	4,19	0,2	-	FR0013100666
D987Z		3,5	6	21/12/16	5,72	4,9	-	FR0013154689
D988Z		3,8	6,3	21/12/16	5,38	BT	Oui	FR0013154697
3E52Z	♦	4	6,1	21/12/16	5,64	8,2	-	FR0013191285
J986Z		1,551	3,49	23/12/16	4,49	0,2	-	FR0013100682
J983Z		1,939	4,032	23/12/16	5,18	0,4	-	FR0013100674
5E52Z	♦	3	5,7	22/03/17	5,31	7,3	-	FR0013191293
6E52Z	♦	4	6,7	22/03/17	5,73	16,9	-	FR0013191301
8E52Z	♦	3,5	6,6	21/06/17	5,61	17,6	-	FR0013191319
Axa (18,02 EUR)								
4925Z		18	25	23/09/16	18,02	BT	Oui	FR0012980837
5E44Z	♦	12	18,2	21/12/16	17,9	1,7	-	FR0013190683
D946Z		14	21,9	21/12/16	20,71	5,7	-	FR0013154572
1G54Z		18	27	23/12/16	18,02	BT	Oui	FR0012803732
6E44Z	♦	12	18,7	22/03/17	17,91	4,4	-	FR0013190691
7E44Z	♦	14	19,7	22/03/17	18,19	8,3	-	FR0013190709
8E44Z	♦	12	19,8	21/06/17	18,02	9,9	-	FR0013190717
BNP Paribas (44,09 EUR)								
D948Z		30	46	21/09/16	45,99	0,0	-	FR0013154580
J953Z		35	52	23/09/16	51,82	0,3	-	FR0013100450
D389Z		40	59,1	23/09/16	44,08	BT	Oui	FR0013049681
D949Z		26	45,5	21/12/16	45,06	1,0	-	FR0013154598
9E44Z	♦	31	44	21/12/16	43,03	2,3	-	FR0013190725
1E45Z	♦	36	47	21/12/16	44,48	5,7	-	FR0013190733
J954Z		31	51,5	23/12/16	50,03	2,9	-	FR0013010048
1G59Z		36	61	23/12/16	44,07	BT	Oui	FR0012803781
D600Z		48	71,5	23/12/16	44,09	BT	Oui	FR0012803799
2E45Z	♦	25	43	22/03/17	42,05	2,3	-	FR0013190741
3E45Z	♦	30	45	22/03/17	42,99	4,7	-	FR0013190758

Mnémo.	Barrière	Niveau Bonus	Maturité	Cours produit	Perf. max. (%)	Barrière touchée	ISIN	
4E45Z	♦	25	44,5	21/06/17	42,19	5,5	-	FR0013190766
5E45Z	♦	30	47,5	21/06/17	43,26	9,8	-	FR0013190774
Bouygues (28,00 EUR)								
J955Z		22	37	23/09/16	36,98	0,1	-	FR0013100476
D391Z		25	38	23/09/16	27,99	BT	Oui	FR0013049707
2P18Z		28	41	23/09/16	27,99	BT	Oui	FR0012904910
6E45Z	♦	18	26,5	21/12/16	26,42	0,3	-	FR0013190782
D950Z		21	31,5	21/12/16	30,85	2,1	-	FR0013154606
1G64Z		24	39,5	23/12/16	35,54	11,1	-	FR0012803831
1G65Z		30	46,5	23/12/16	27,99	BT	Oui	FR0012803849
7E45Z	♦	18	27,5	22/03/17	27,02	1,8	-	FR0013190790
8E45Z	♦	21	29	22/03/17	27,67	4,8	-	FR0013190808
9E45Z	♦	18	28,5	21/06/17	27,03	5,4	-	FR0013190816
Cap Gemini (86,18 EUR)								
D393Z		55	86	23/09/16	85,99	0,0	-	FR0013049723
2P21Z		65	95	23/09/16	94,99	0,0	-	FR0012904944
4928Z		70	99	23/09/16	86,16	BT	Oui	FR0012980860
6E46Z	♦	50	78	21/12/16	77,88	0,2	-	FR0013190873
7E46Z	♦	60	81,5	21/12/16	80,61	1,1	-	FR0013190881
D394Z		55	88	23/12/16	87,42	0,7	-	FR0013049731
4929Z		65	95,5	23/12/16	92,95	2,7	-	FR0012980878
8E46Z	♦	50	80	22/03/17	79,01	1,3	-	FR0013190899
9E46Z	♦	60	84	22/03/17	81,3	3,3	-	FR0013190907
1E47Z	♦	50	82,5	21/06/17	80,04	3,1	-	FR0013190915
2E47Z	♦	60	88	21/06/17	82,72	6,4	-	FR0013190923
Carrefour (22,94 EUR)								
D397Z		18	31,1	23/09/16	31,04	0,2	-	FR0013049764
4930Z		21	31	23/09/16	22,94	BT	Oui	FR0012980886
3E47Z	♦	16	23	21/12/16	22,67	1,5	-	FR0013190931
4E47Z	♦	18	23,5	21/12/16	22,81	3,0	-	FR0013190949
5E47Z	♦	20	24,5	21/12/16	23,06	6,2	-	FR0013190956
F029Z		17	30	23/12/16	29,09	3,1	-	FR0013067998
4931Z		20	31	23/12/16	27,67	12,0	-	FR0012980894
6E47Z	♦	14	23	22/03/17	22,45	2,4	-	FR0013190964
8E47Z	♦	16	23,5	22/03/17	22,55	4,2	-	FR0013190972
1E48Z	♦	18	24,4	22/03/17	22,82	6,9	-	FR0013190980
2E48Z	♦	16	24,7	21/06/17	22,98	7,5	-	FR0013190998
Casino (45,97 EUR)								
D955Z		40	57,5	21/09/16	56,18	2,3	-	FR0013154630
J959Z		25	50	23/09/16	49,99	0,0	-	FR0013100500
J962Z		30	55	23/09/16	54,99	0,0	-	FR0013100518
4936Z		40	62	23/09/16	45,97	BT	Oui	FR0012980944
3E48Z	♦	35	53,5	21/12/16	48,87	9,5	-	FR0013191004
4E48Z	♦	40	55,5	21/12/16	47,19	17,6	-	FR0013191012
5E48Z	♦	45	58,5	21/12/16	44,35	BT	Oui	FR0013191020
J963Z		25	52	23/12/16	50,93	2,1	-	FR0013100526
J964Z		30	57,5	23/12/16	54,6	5,3	-	FR0013100534
D401Z		40	64,5	23/12/16	44,55	BT	Oui	FR0013049806
6E48Z	♦	35	55	22/03/17	47,45	15,9	-	FR0013191038
7E48Z	♦	40	57,5	22/03/17	46,04	24,9	-	FR0013191046
8E48Z	♦	40	62,5	21/06/17	45,75	36,6	-	FR0013191053
CGG (23,36 EUR)								
F042Z		31,53	63,059	23/09/16	1,48	BT	Oui	FR0013068095
Credit Agricole (8,11 EUR)								
D952Z		6,5	10,1	21/09/16	10,07	0,3	-	FR0013154614
D392Z		7,5	12,2	23/09/16	8,1	BT	Oui	FR0013049715
1E46Z	♦	5	8,1	21/12/16	8	1,2	-	FR0013190824
D954Z		6	10,2	21/12/16	9,75	4,6	-	FR0013154620
F028Z		7	11,9	23/12/16	8,1	BT	Oui	FR0013067982
1G68Z		9	14,9	23/12/16	8,1	BT	Oui	FR0012803872
1G69Z		10,8	16,5	23/12/16	8,1	BT	Oui	FR0012803880
2E46Z	♦	5	8,4	22/03/17	8,1	3,7	-	FR0013190832
3E46Z	♦	6	9	22/03/17	8,34	7,9	-	FR0013190840
4E46Z	♦	5	8,9	21/06/17	8,22	8,3	-	FR0013190857
5E46Z	♦	6	9,8	21/06/17	8,44	16,1	-	FR0013190865
Danone (68,58 EUR)								
D406Z		50	67	23/09/16	66,99	0,0	-	FR0013049855
5E49Z	♦	50	65,5	21/12/16	65,33	0,3	-	FR0013191111
J967Z		40	62	23/12/16	61,99	0,0	-	FR0013100567
6E49Z	♦	40	64,5	22/03/17	64,49	0,0	-	FR0013191129
8E49Z	♦	50	66,5	22/03/17	65,68	1,2	-	FR0013191137
9E49Z	♦	40	65	21/06/17	64,69	0,5	-	FR0013191145
1E50Z	♦	50	68	21/06/17	66	3,0	-	FR0013191152
Eiffage (70,19 EUR)								
8K39Z		44	67	23/09/16	66,99	0,0	-	FR0012660215
8E51Z	♦	55	67	21/12/16	66,65	0,5	-	FR0013191251
1E52Z	♦	50	66,5	22/03/17	66,06	0,7	-	FR0013191269
2E52Z	♦	50	68	21/06/17	66,63	2,1	-	FR0013191277
Electricite de France (11,28 EUR)								
D958Z		7	11,5	21/09/16	11,49	0,1	-	FR0013154655
F034Z		9	14,5	23/09/16	14,3	1,4	-	FR0013068038
4945Z		13	19	23/09/16	11,28	BT	Oui	FR0012981033
2E50Z	♦	8	12,6	21/12/16	11,9	5,9	-	FR0013191160
3E50Z	♦	8	13,3	22/03/17	11,64	14,3	-	FR0013191178
Engie (14,38 EUR)								
J970Z		10	15,9	23/09/16	15,89	0,1	-	FR0013100591
D410Z		12	17,4	23/09/16	17,32	0,5	-	FR0013049889

Mnémono.	Barrière	Niveau Bonus	Maturité	Cours produit	Perf. max. (%)	Barrière touchée	ISIN	
7E55Z	❖	16	28,5	22/03/17	25,94	9,9	-	FR0013191517
9E55Z	❖	16	29,5	21/06/17	25,57	15,4	-	FR0013191525
Nokia (5,00 EUR)								
D995Z		3,919	5,486	21/09/16	5,59	0,2	-	FR0013154721
2089Z		4,453	6,769	23/09/16	2,8	BT	Oui	FR0012904779
D999Z		3,919	5,78	21/12/16	5,65	4,4	-	FR0013154739
D387Z		4,453	7,125	23/12/16	2,8	BT	Oui	FR0013049665
4E55Z	❖	3,5	5,4	22/03/17	5,13	5,3	-	FR0013191483
5E55Z	❖	4	5,7	22/03/17	5,16	10,5	-	FR0013191491
Orange (13,75 EUR)								
F068Z		10	16,8	23/09/16	16,79	0,1	-	FR0013068277
D432Z		12	17,5	23/09/16	17,3	1,2	-	FR0013050119
2P59Z		10	17	23/12/16	16,57	2,6	-	FR0012905230
2P60Z		12	18	23/12/16	16,02	12,4	-	FR0012905248
1E56Z	❖	10	15	22/03/17	14,23	5,4	-	FR0013191533
2E56Z	❖	12	16,1	22/03/17	14,09	14,3	-	FR0013191541
3E56Z	❖	10	15,5	21/06/17	14,25	8,8	-	FR0013191558
Pernod-Ricard (105,22 EUR)								
K003Z		65	100	23/09/16	99,99	0,0	-	FR0013100849
4907Z		80	107	23/09/16	106,99	0,0	-	FR0012981231
6E56Z	❖	70	100	21/12/16	99,9	0,1	-	FR0013191582
K004Z		75	105	23/12/16	104,52	0,5	-	FR0013000856
9E56Z	❖	80	104	22/03/17	101,45	2,5	-	FR0013191590
Peugeot (13,62 EUR)								
8L19Z		9	17,5	23/09/16	17,49	0,1	-	FR0012660827
2P63Z		11	19,5	23/09/16	13,61	BT	Oui	FR0012905271
F071Z		13	19,1	23/09/16	13,61	BT	Oui	FR0013068301
D437Z		10	17,6	23/12/16	16,52	6,5	-	FR0013050168
1E57Z	❖	8	12,7	22/03/17	12,27	3,5	-	FR0013191608
2E57Z	❖	8	13,4	21/06/17	12,55	6,8	-	FR0013191616
Publicis (66,53 EUR)								
E010Z		50	64,5	21/09/16	64,49	0,0	-	FR0013154762
6E57Z	❖	55	67	21/12/16	65,31	2,6	-	FR0013191657
K009Z		40	57,5	23/12/16	57,49	0,0	-	FR0013100906
8E57Z	❖	50	66	22/03/17	64,19	2,8	-	FR0013191665
Renault (73,68 EUR)								
4981Z		55	86	23/09/16	85,99	0,0	-	FR0012981298
D443Z		65	99,5	23/09/16	73,67	BT	Oui	FR0013050226
E014Z		50	86,5	21/12/16	84,24	2,7	-	FR0013154770
D444Z		60	99,5	23/12/16	88,91	11,9	-	FR0013050234
1E58Z	❖	60	85	22/03/17	74,77	13,7	-	FR0013191673
2E58Z	❖	50	83	21/06/17	74,14	12,0	-	FR0013191681
Safran (62,03 EUR)								
K011Z		45	64,5	23/09/16	64,49	0,0	-	FR0013100922
E021Z		40	62	22/03/17	60,26	2,9	-	FR0013154788
3E58Z	❖	50	68,5	22/03/17	62,85	9,0	-	FR0013191699
4E58Z	❖	40	65,5	21/06/17	62,04	5,6	-	FR0013191707
Saint Gobain (39,67 EUR)								
K026Z		24	38,5	23/09/16	38,49	0,0	-	FR0013101011
D451Z		30	43	23/09/16	42,97	0,1	-	FR0013050309
F079Z		25	43	23/12/16	42,68	0,7	-	FR0013068384
1H93Z		30	48	23/12/16	46,54	3,1	-	FR0012804946
1H94Z		36	53	23/12/16	39,65	BT	Oui	FR0012804963
4E59Z	❖	27	38	22/03/17	36,92	2,9	-	FR0013191780
5E59Z	❖	24	38,5	21/06/17	37,07	3,9	-	FR0013191798
Sanofi SA (69,00 EUR)								
K012Z		55	79,5	23/09/16	79,41	0,1	-	FR0013100930
K013Z		50	78	23/12/16	77,01	1,3	-	FR0013100948
1H78Z		60	96,5	23/12/16	88,08	9,6	-	FR0012804797
1H79Z		78	111	23/12/16	68,99	BT	Oui	FR0012804805
5E58Z	❖	60	79	22/03/17	71,92	9,8	-	FR0013191715
Schneider Electric SA (61,68 EUR)								
K019Z		30	50	23/09/16	49,99	0,0	-	FR0013100963
K014Z		35	52,5	23/09/16	52,49	0,0	-	FR0013100955
D448Z		40	59,2	23/09/16	59,19	0,0	-	FR0013050275
4991Z		45	66	23/09/16	65,99	0,0	-	FR0012981363
K021Z		30	51	23/12/16	50,99	0,0	-	FR0013100989
K020Z		35	54	23/12/16	53,96	0,1	-	FR0013100971
D449Z		40	60,5	23/12/16	60,11	0,6	-	FR0013050283
6E58Z	❖	45	60	22/03/17	57,8	3,8	-	FR0013191723
7E58Z	❖	40	60,5	21/06/17	57,66	4,9	-	FR0013191731
Societe Generale (31,08 EUR)								
K027Z		24	41	23/09/16	40,89	0,3	-	FR0013101029
8L95Z		35	55,5	23/09/16	31,07	BT	Oui	FR0012661387
K028Z		24	42	23/12/16	39,36	6,7	-	FR0013101037
1H98Z		30	49	23/12/16	31,07	BT	Oui	FR0012804995
1102Z		36	54,5	23/12/16	31,07	BT	Oui	FR0012805000
6E59Z	❖	21	33,5	22/03/17	31,82	5,3	-	FR0013191806
7E59Z	❖	24	35,5	22/03/17	32,42	9,5	-	FR0013191814
8E59Z	❖	21	36	21/06/17	32,4	11,1	-	FR0013191822
STMicroelectronics (6,88 EUR)								
E031Z		3	5,1	21/09/16	5,09	0,2	-	FR0013154796
E032Z		3,5	5,3	21/09/16	5,29	0,2	-	FR0013154804
K031Z		4	6,4	28/10/16	6,39	0,2	-	FR0013101060
E036Z		3	5,2	21/12/16	5,19	0,2	-	FR0013154812
E052Z		3,5	5,5	21/12/16	5,49	0,2	-	FR0013154820
9E59Z	❖	4,5	6,2	21/12/16	6,12	1,3	-	FR0013191830

Mnémono.	Barrière	Niveau Bonus	Maturité	Cours produit	Perf. max. (%)	Barrière touchée	ISIN	
1E60Z	❖	4	6,2	22/03/17	6,06	2,3	-	FR0013191848
2E60Z	❖	4	6,5	21/06/17	6,21	4,7	-	FR0013191855
Suez Environnement (13,72 EUR)								
2P86Z		12	18,5	23/09/16	18,37	0,7	-	FR0012905479
4994Z		14	20	23/09/16	13,71	BT	Oui	FR0012981397
D450Z		12	18,5	23/12/16	16,56	11,7	-	FR0013050291
9E58Z	❖	12	15,7	22/03/17	14,02	12,0	-	FR0013191749
Technip (53,09 EUR)								
K033Z		24	42,5	23/09/16	42,49	0,0	-	FR0013101086
D455Z		30	52	23/09/16	51,99	0,0	-	FR0013050341
4A14Z		35	53	23/09/16	52,99	0,0	-	FR0012981488
3E60Z	❖	40	55	21/12/16	52,7	4,4	-	FR0013191863
K034Z		24	43,5	23/12/16	43,49	0,0	-	FR0013101094
D456Z		30	52,8	23/12/16	52,47	0,6	-	FR0013050358
D457Z		35	55,8	23/12/16	54,67	2,1	-	FR0013050366
4E60Z	❖	35	54,5	22/03/17	51,72	5,4	-	FR0013191871
5E60Z	❖	40	58	22/03/17	52,9	9,6	-	FR0013191889
1E61Z	❖	30	54	21/06/17	50,98	5,9	-	FR0013191897
2E61Z	❖	35	58	21/06/17	52,62	10,2	-	FR0013191905
Total (42,65 EUR)								
E053Z		27	41,5	21/09/16	41,49	0,0	-	FR0013154838
4A16Z		32	47	23/09/16	46,99	0,0	-	FR0012981504
2P90Z		35	49	23/09/16	48,94	0,1	-	FR0012905511
E063Z		31	43,5	26/10/16	43,4	0,2	-	FR0013154846
E066Z		36	47,5	26/10/16	46,58	2,0	-	FR0013154853
K037Z		26	41,5	28/10/16	41,49	0,0	-	FR0013101128
E067Z		25	42	21/12/16	41,95	0,1	-	FR0013154861
E061Z		30	44	21/12/16	43,49	1,2	-	FR0013154879
K042Z		24	41,5	27/01/17	41,34	0,4	-	FR0013101144
F083Z		30	50	27/01/17	48,56	3,0	-	FR0013068426
F084Z		35	54	27/01/17	49,5	9,1	-	FR0013068434
3E61Z	❖	35	47,5	22/03/17	43,47	9,3	-	FR0013191913
4E61Z	❖	30	47	21/06/17	43,44	8,2	-	FR0013191921
Unibail-Rodamco SE (247,94 EUR)								
4A17Z		180	260	23/09/16	259,99	0,0	-	FR0012981512
2P93Z		200	280	23/09/16	279,99	0,0	-	FR0012905545
5E61Z	❖	200	246	21/12/16	241,98	1,7	-	FR0013191939
K050Z		140	234	23/12/16	233,99	0,0	-	FR0013101177
D458Z		180	269	23/12/16	266,89	0,8	-	FR0013050374
6E61Z	❖	160	237	22/03/17	235,36	0,7	-	FR0013191947
7E61Z	❖	160	241	21/06/17	235,84	2,2	-	FR0013191954
Valeo (46,28 EUR)								
K071Z		28,333	45,333	23/09/16	135,99	0,0	-	FR0013101268
2P95Z		33,333	48,333	23/09/16	144,99	0,0	-	FR0012905560
8E62Z	❖	35	47	21/12/16	45,51	3,3	-	FR0013192051
D466Z		30	50,667	23/12/16	149,94	1,4	-	FR0013050457
9E62Z	❖	30	45,5	22/03/17	43,82	3,8	-	FR0013192069
1E63Z	❖	25	44,5	21/06/17	42,74	4,1	-	FR0013192077
2E63Z	❖	30	47,5	21/06/17	44,11	7,7	-	FR0013192085
Vallourec (4,36 EUR)								
E089Z		2,7	5,2	21/09/16	5,19	0,2	-	FR0013154937
K058Z		2,405	4,449	23/09/16	6,97	BT	Oui	FR0013101235
A426Z		4,208	6,914	23/09/16	7,23	BT	Oui	FR0012981603
3E62Z	❖	2,2	3,9	21/12/16	3,78	3,2	-	FR0013192002
E092Z		2,7	5,7	21/12/16	5,28	8,0	-	FR0013154960
F096Z		3,607	6,733	23/12/16	7,17	BT	Oui	FR0013068558
4E62Z	❖	2	4	22/03/17	3,78	5,8	-	FR0013192010
5E62Z	❖	2,5	4,5	22/03/17	4,08	10,3	-	FR0013192028
6E62Z	❖	2	4,3	21/06/17	3,92	9,7	-	FR0013192036
7E62Z	❖	2,5	4,9	21/06/17	4,21	16,4	-	FR0013192044
Veolia Environnement (19,44 EUR)								
2P97Z		16	22,4	23/09/16	22,38	0,1	-	FR0012905586
F087Z		16	24,5	23/12/16	23,65	3,6	-	FR0013068467
8E61Z	❖	16	20,5	22/03/17	19,52	5,0	-	FR0013191962
9E61Z	❖	14	20,4	21/06/17	19,42	5,0	-	FR0013191970
Vinci (67,44 EUR)								
2012Z		50	68	23/09/16	67,99	0,0	-	FR0012905628
1E59Z	❖	55	68,5	21/12/16	66,99	2,3	-	FR0013191756
K024Z		40	61,5	23/12/16	61,49	0,0	-	FR0013101003
2E59Z	❖	50	68,5	22/03/17	66,5	3,0	-	FR0013191764
3E59Z	❖	50	70,5	21/06/17	66,67	5,7	-	FR0013191772
Vivendi (17,57 EUR)								
E082Z		14	19,2	21/09/16	19,15	0,3	-	FR0013154887
F088Z		13,301	20,427	23/09/16	21,47	0,1	-	FR0013068475
4A21Z		15,201	22,327	23/09/16	18,49	BT	Oui	FR0012981553
2Q21Z		17,101	24,512	23/09/16	18,49	BT	Oui	FR0012905651
E083Z		12	18,9	21/12/16	18,69	1,1	-	FR0013154895
E084Z		14	19,8	21/12/16	19,09	3,7	-	FR0013154903
F089Z		11,401	19,952	23/12/16	20,83	0,8	-	FR0013068483
F090Z		13,301	20,902	23/12/16	21,38	2,9	-	FR0013068491
D461Z		15,201	22,802	23/12/16	18,48	BT	Oui	FR0013050408
1E62Z	❖	14	19,1	22/03/17	17,86	6,9	-	FR0013191988
2E62Z	❖	12	19	21/06/17	17,73	7,2	-	FR0013191996
Zodiac (19,52 EUR)								
4A31Z		18	27	23/09/16	19,37	BT	Oui	FR0012981652
K074Z		12	22,7	23/12/16	21,64	4,9	-	FR0013101292
D473Z		16	26,8	23/12/16	19,27	BT	Oui	FR0013050522

Mnémo.	Call/ Put	Prix d'exer. (strike)	Maturité	Cours produit	Parité	Delta	Elasticité	ISIN
7E78Z	❖ Put	2100	14/12/16	0,41	100	33	14,4	DE000CD5PBV3
1B58Z	❖ Put	1800	15/03/17	0,27	100	12	8,2	DE000CD5MNV5
8E78Z	❖ Put	1900	15/03/17	0,37	100	18	8,9	DE000CD5PBW1
9B57Z	❖ Put	2000	15/03/17	0,50	100	26	9,5	DE000CD5MMU7
9E78Z	❖ Put	1800	14/06/17	0,43	100	16	6,9	DE000CD5PBX9

Devises

EUR/USD (1,1328 USD)								
9D25Z	❖ Call	1,16	21/09/16	0,26	0,01	20	57,8	DE000CD5NNM6
1D26Z	❖ Call	1,18	21/09/16	0,10	0,01	8	47,4	DE000CD5NNM4
3D26Z	❖ Call	1,20	21/09/16	0,04	0,01	2	22,7	DE000CD5NNM0
4D26Z	❖ Call	1,22	21/09/16	0,03	0,01	0	4,9	DE000CD5NNK8
5D26Z	❖ Call	1,24	21/09/16	0,03	0,01	0	0,7	DE000CD5NML6
6D26Z	❖ Call	1,28	21/09/16	0,03	0,01	0	0,0	DE000CD5NNM4
8D26Z	❖ Call	1,32	21/09/16	0,03	0,01	0	0,0	DE000CD5NNM2
9D26Z	❖ Call	1,16	21/12/16	1,16	0,01	37	29,4	DE000CD5NNP7
1D27Z	❖ Call	1,20	21/12/16	0,43	0,01	16	32,7	DE000CD5NNM5
2D27Z	❖ Call	1,24	21/12/16	0,16	0,01	6	28,9	DE000CD5NNM3
3D27Z	❖ Call	1,28	21/12/16	0,06	0,01	2	16,7	DE000CD5NMS1
4D27Z	❖ Call	1,32	21/12/16	0,03	0,01	0	5,1	DE000CD5NMT9
5D27Z	❖ Put	1,02	21/12/16	0,03	0,01	0	0,1	DE000CD5NNU7
6D27Z	❖ Put	1,04	21/09/16	0,03	0,01	0	0,9	DE000CD5NNM5
8D27Z	❖ Put	1,06	21/09/16	0,03	0,01	1	7,9	DE000CD5NNM7
9D27Z	❖ Put	1,08	21/09/16	0,07	0,01	3	30,0	DE000CD5NNM1
1D28Z	❖ Put	1,12	21/09/16	0,47	0,01	27	57,0	DE000CD5NNM9
3D28Z	❖ Put	1,14	21/09/16	1,24	0,01	56	47,4	DE000CD5NNY2
4D28Z	❖ Put	1,00	21/12/16	0,09	0,01	2	17,0	DE000CD5NNN8
5D28Z	❖ Put	1,04	21/12/16	0,26	0,01	7	24,8	DE000CD5NNI6
6D28Z	❖ Put	1,08	21/12/16	0,59	0,01	17	27,6	DE000CD5NNN4
8D28Z	❖ Put	1,16	21/12/16	3,14	0,01	66	21,4	DE000CD5NNN2

Energie et matières premières

Argent (19,01 USD)								
H217Z	Call	15,00	06/09/16	0,89	4	100	4,6	DE000CN84182
E902Z	Call	17,00	06/09/16	0,45	4	97	8,5	DE000CD23LK3
E903Z	Call	19,00	06/09/16	0,10	4	55	19,5	DE000CD23L11
6D95Z	❖ Call	21,00	06/09/16	0,02	4	nd	nd	DE000CD5P233
E904Z	Call	16,00	06/12/16	0,73	4	88	4,9	DE000CD23LM7
E905Z	Call	18,00	06/12/16	0,39	4	69	6,9	DE000CD23LN9
E906Z	Call	20,00	06/12/16	0,19	4	43	8,6	DE000CD23LP2
2D96Z	❖ Call	22,00	06/12/16	0,10	4	25	9,4	DE000CD5SP266
4D96Z	❖ Call	24,00	06/12/16	0,06	4	15	8,8	DE000CD5SP274
6D96Z	❖ Call	20,00	07/03/17	0,29	4	47	6,4	DE000CD5SP290
7D96Z	❖ Call	24,00	07/03/17	0,12	4	22	7,2	DE000CD5SP2A8
8D95Z	❖ Put	19,00	06/09/16	0,10	4	45	18,8	DE000CD5SP258
E912Z	Put	13,00	06/12/16	0,01	4	nd	nd	DE000CD23LS6
E913Z	Put	15,00	06/12/16	0,03	4	8	7,9	DE000CD23LT4
E914Z	Put	17,00	06/12/16	0,10	4	21	8,7	DE000CD23LU2
5D96Z	❖ Put	19,00	06/12/16	0,26	4	45	7,2	DE000CD5SP282
9D96Z	❖ Put	16,00	07/03/17	0,11	4	18	6,3	DE000CD5SP2C4
8D96Z	❖ Put	20,00	07/03/17	0,48	4	53	4,7	DE000CD5SP2B6

Oil Brent Future Dec 2016 (49,52 USD)								
2006Z	Call	37,00	26/10/16	1,12	10	94	3,6	DE000CD20P10
2007Z	Call	42,00	26/10/16	0,74	10	84	4,9	DE000CD20P28
2008Z	Call	47,00	26/10/16	0,41	10	66	6,8	DE000CD20P36
2009Z	Call	52,00	26/10/16	0,18	10	42	9,2	DE000CD20P44
G021Z	Call	57,00	26/10/16	0,06	10	21	11,4	DE000CD23XS1
G023Z	Call	62,00	26/10/16	0,01	10	nd	nd	DE000CD23XT9
2016Z	Put	37,00	26/10/16	0,01	10	nd	nd	DE000CD20P77
2017Z	Put	42,00	26/10/16	0,07	10	15	8,5	DE000CD20PB5
G024Z	Put	47,00	26/10/16	0,19	10	33	8,2	DE000CD23XU7
G025Z	Put	52,00	26/10/16	0,40	10	58	6,5	DE000CD23XV5

Oil Brent Future Mar 2017 (50,75 USD)								
5E88Z	❖ Call	45,00	26/01/17	0,76	10	72	4,2	DE000CD5SPER5
6E88Z	❖ Call	50,00	26/01/17	0,50	10	58	5,1	DE000CD5SPES3
7E88Z	❖ Call	55,00	26/01/17	0,30	10	43	6,0	DE000CD5SPET1
8E88Z	❖ Call	60,00	26/01/17	0,17	10	29	7,3	DE000CD5SPEU9
9E88Z	❖ Call	65,00	26/01/17	0,10	10	19	7,7	DE000CD5SPEV7
5E89Z	❖ Put	35,00	26/01/17	0,06	10	8	5,4	DE000CD5SPF06
4E89Z	❖ Put	40,00	26/01/17	0,13	10	16	5,3	DE000CD5SPEZ8
3E89Z	❖ Put	45,00	26/01/17	0,25	10	28	5,0	DE000CD5SPEY1
2E89Z	❖ Put	50,00	26/01/17	0,43	10	42	4,4	DE000CD5SPEX3
1E89Z	❖ Put	55,00	26/01/17	0,67	10	57	3,8	DE000CD5SPEW5

Or (1343,00 USD)								
H226Z	Call	1100,00	06/09/16	2,16	100	100	5,5	DE000CN841D3
H227Z	Call	1200,00	06/09/16	1,28	100	99	9,1	DE000CN841E1
H892Z	Call	1250,00	06/09/16	0,84	100	97	13,5	DE000CD23L94
H228Z	Call	1300,00	06/09/16	0,43	100	85	23,0	DE000CN841F8
H893Z	Call	1350,00	06/09/16	0,15	100	45	33,5	DE000CD23L44
7D93Z	❖ Call	1400,00	06/09/16	0,05	100	14	28,3	DE000CD5SPI8P
9D93Z	❖ Call	1450,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD5SPI06
1D94Z	❖ Call	1500,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD5SPIR4
E894Z	Call	1200,00	06/12/16	1,37	100	89	7,6	DE000CD23LB2
E895Z	Call	1300,00	06/12/16	0,67	100	67	11,6	DE000CD23LC0
5D94Z	❖ Call	1400,00	06/12/16	0,28	100	36	14,7	DE000CD5SPIV6
6D94Z	❖ Call	1500,00	06/12/16	0,13	100	17	14,7	DE000CD5SPIW4
1D95Z	❖ Call	1400,00	07/03/17	0,46	100	42	10,5	DE000CD5SPIZ7
2D95Z	❖ Call	1500,00	07/03/17	0,26	100	25	11,1	DE000CD5SPZ09
H235Z	Put	900,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CN841L6
H232Z	Put	1000,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CN841K8
H231Z	Put	1100,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CN841J0
E896Z	Put	1150,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD23LD8
E897Z	Put	1200,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD23LE6
E898Z	Put	1250,00	06/09/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD23LF3

Mnémo.	Call/ Put	Prix d'exer. (strike)	Maturité	Cours produit	Parité	Delta	Elasticité	ISIN
2D94Z	❖ Put	1300,00	06/09/16	0,05	100	15	29,8	DE000CD5PIS2
3D94Z	❖ Put	1350,00	06/09/16	0,21	100	55	29,5	DE000CD5PIT0
4D94Z	❖ Put	1400,00	06/09/16	0,55	100	86	18,6	DE000CD5PIU8
E899Z	Put	1000,00	06/12/16	0,02	100	nd	nd	DE000CD23LJ1
E900Z	Put	1100,00	06/12/16	0,03	100	3	9,9	DE000CD23LH9
E901Z	Put	1200,00	06/12/16	0,09	100	12	15,2	DE000CD23LJ5
7D94Z	❖ Put	1300,00	06/12/16	0,26	100	33	14,6	DE000CD5PIX2
8D94Z	❖ Put	1400,00	06/12/16	0,75	100	64	10,0	DE000CD5PIY0
4D95Z	❖ Put	1200,00	07/03/17	0,18	100	18	10,9	DE000CD5P217
5D95Z	❖ Put	1300,00	07/03/17	0,42	100	36	10,0	DE000CD5P225

Mnémo.	Borne basse	Borne haute	Maturité	Cours produit	Rend max (%)	Barrière touchée	ISIN
--------	----------------	----------------	----------	------------------	--------------------	---------------------	------

▼ Cappés/Floorés

Cappés

CAC 40 (4434,28 pts) (Remboursement max 200 €)								
4E21Z	❖	3400	3600	14/09/16	199,00	0,5	-	FR0013189701
6E21Z	❖	3500	3700	14/09/16	199,00	0,5	-	FR0013189719
Z299Z	❖	3600	3800	14/09/16	199,00	0,5	-	FR0013094422
8E21Z	❖	3700	3900	14/09/16	198,51	0,8	-	FR0013189727
9E21Z	❖	3800	4000	14/09/16	196,71	1,7	-	FR0013189735
1E22Z	❖	3900	4100	14/09/16	194,50	2,8	-	FR0013189743
J300Z	❖	4000	4200	14/09/16	189,47	5,6	-	FR0013094430
2E22Z	❖	4100	4300	14/09/16	179,96	11,1	-	FR0013189750
3E22Z	❖	4200	4400	14/09/16	160,94	24,3	-	FR0013189768
4E22Z	❖	4300	4500	14/09/16	128,30	55,9	-	FR0013189776
J301Z	❖	4400	4600	14/09/16	84,38	137,0	-	FR0013094448
G406Z	❖	4500	4700	14/09/16	41,37	383,4	-	FR0013167418
G425Z	❖	4600	4800	14/09/16	14,03	> 1000	-	FR0013167426
J303Z	❖	4800	5000	14/09/16	11,3	> 1000	-	FR0013094455
5E22Z	❖	3400	3600	19/10/16	197,51	1,3	-	FR0013189784
1G36Z	❖	3500	3700	19/10/16	196,49	1,8	-	FR0013199015
2G36Z	❖	3600	3800	19/10/16	194,89	2,6	-	FR0013199023
3G36Z	❖	3700	3900	19/10/16	192,54	3,9	-	FR0013199031
6E22Z	❖	3800	4000	19/10/16	189,12	5,8	-	FR0013189792
4G36Z	❖	3900	4100	19/10/16	183,82	8,8	-	FR0013199049
6G36Z	❖	4000	4200	19/10/16	175,97	13,7	-	FR0013199056
7G36Z	❖	4100	4300	19/10/16	164,87	21,3	-	FR0013199064
7E22Z	❖	4200	4400	19/10/16	149,04	34,2	-	FR0013189800
8G36Z	❖	4300	4500	19/10/16	127,62	56,7	-	FR0013199072
9G36Z	❖	4400	4600	19/10/16	100,64	98,7	-	FR0013199080
2G37Z	❖	4500	4700	19/10/16	70,29	184,5	-	FR0013199098
3G37Z	❖	4600	4800	19/10/16	42,36	372,1	-	FR0013199106
4G37Z	❖	4700	4900	19/10/16	21,96	810,7	-	FR0013199114

Mnémono.	Turbo Call/ Put	Strike	Barrière	Cours produit	Elasticité	Parité	ISIN
2B33Z	Put	2,99	2,93	1,55	2,4	0,5	DE000CNIH2W5
1S86Z	Put	3,30	3,23	10,38	1,8	0,1	DE000CR2VD72
8N74Z	Put	3,60	3,53	13,08	1,4	0,1	DE000CZ5NBB4
1P37Z	Put	3,91	3,83	15,79	1,2	0,1	DE000CK542R0
K560Z	Put	4,19	4,11	18,29	1,0	0,1	DE000CM96F44
2152Z	Put	4,94	4,84	24,88	0,8	0,1	DE000CM44TG1
OAT Future (161,89 EUR)							
3F11Z	Call	88,28	88,44	73,65	2,2	1	DE000CK52FA0
2F98Z	Call	109,57	109,77	52,36	3,1	1	DE000CK52F89
8W33Z	Call	119,92	120,15	42,00	3,9	1	DE000CK9QR51
6074Z	Call	130,44	130,68	31,48	5,1	1	DE000CB6TL98
G895Z	Call	138,64	138,90	23,28	7,0	1	DE000CR2S9L0
G896Z	Call	141,73	142,00	20,20	8,0	1	DE000CR259M8
5578Z	Call	144,80	145,07	17,13	9,5	1	DE000CN50A80
5579Z	Call	147,84	148,12	14,08	11,5	1	DE000CN50A98
C818Z	Call	150,95	151,23	10,97	14,8	1	DE000CD225S3
C819Z	Call	153,97	154,26	7,95	20,4	1	DE000CD225T1
3T45Z	Put	165,40	165,06	3,56	45,5	1	DE000CR5U5H9
3T48Z	Put	170,22	169,87	8,38	19,3	1	DE000CR5U5H9
3T51Z	Put	175,03	174,66	13,18	12,3	1	DE000CR5U5J5
3U11Z	Put	179,83	179,46	17,99	9,0	1	DE000CR5U5K3
3U12Z	Put	184,63	184,24	22,78	7,1	1	DE000CR5U5L1
Oil Brent Future Oct 2016 (48,67 USD)							
L523Z	Call	17,45	17,83	2,77	1,6	10	DE000CD08V59
L524Z	Call	19,46	19,88	2,59	1,7	10	DE000CD08V67
J815Z	Call	21,48	21,94	2,42	1,8	10	DE000CD07SQ8
J814Z	Call	23,48	23,99	2,24	1,9	10	DE000CD07SP0
J580Z	Call	25,43	25,97	2,07	2,1	10	DE000CD07P90
G872Z	Call	27,60	28,19	1,86	2,3	10	DE000CN83UE0
J584Z	Call	29,47	30,10	1,71	2,5	10	DE000CD07PA8
L525Z	Call	31,54	32,21	1,52	2,8	10	DE000CD08V75
1108Z	Call	33,55	34,25	1,34	3,2	10	DE000CD0ACU6
2576Z	Call	35,55	36,30	1,17	3,7	10	DE000CD212R9
3087Z	Call	37,56	38,34	1,00	4,3	10	DE000CD21EV9
D863Z	Call	39,54	40,37	0,82	5,2	10	DE000CD236H9
7D86Z	✦ Put	52,52	51,43	0,34	12,7	10	DE000CD5P043
9B99Z	Put	54,50	53,38	0,53	8,1	10	DE000CD5MZA3
E411Z	Put	56,50	55,33	0,71	6,1	10	DE000CN828F5
5T94Z	Put	58,50	57,29	0,88	4,9	10	DE000CN50613
3P30Z	Put	61,49	60,23	1,15	3,7	10	DE000CN4XM64
3P29Z	Put	63,49	62,19	1,32	3,3	10	DE000CN4XM56
2F39Z	Put	65,45	64,11	1,50	2,9	10	DE000CN1HA87
2019Z	Put	68,47	67,07	1,76	2,4	10	DE000CN1G808
2018Z	Put	71,46	70,00	2,03	2,1	10	DE000CN1G8Z6
2015Z	Put	74,46	72,94	2,29	1,9	10	DE000CN1G8Y9
2V71Z	Put	80,42	78,78	2,82	1,5	10	DE000CR5TD79
2V63Z	Put	86,43	84,67	3,35	1,3	10	DE000CN8TD53
1S64Z	Put	95,16	93,23	4,12	1,0	10	DE000CR2VDB0
G443Z	Put	141,81	138,95	8,24	0,5	10	DE000CN92KB0
Oil WTI Light Crude Future Oct 2016 (46,79 USD)							
8F28Z	✦ Call	20,79	21,22	2,31	1,8	10	DE000CD5PMG1
L269Z	Call	21,85	22,31	2,21	1,9	10	DE000CD08MP1
L270Z	Call	23,88	24,38	2,04	2,0	10	DE000CD08MQ0
J809Z	Call	25,87	26,40	1,86	2,2	10	DE000CD07SK1
J807Z	Call	27,88	28,46	1,68	2,5	10	DE000CD07SJ3
H621Z	Call	29,83	30,45	1,51	2,7	10	DE000CD075A9
H625Z	Call	31,91	32,57	1,31	3,2	10	DE000CD07556
I261Z	Call	33,89	34,59	1,15	3,6	10	DE000CD203Y4
2574Z	Call	35,90	36,63	0,98	4,2	10	DE000CD212P3
2575Z	Call	37,90	38,68	0,80	5,2	10	DE000CD212Q1
6D86Z	✦ Put	51,95	50,89	0,47	8,8	10	DE000CD5P035
7B99Z	Put	53,93	52,84	0,65	6,4	10	DE000CD5M288
E410Z	Put	55,94	54,80	0,82	5,0	10	DE000CN828E8
E409Z	Put	57,95	56,77	1,00	4,1	10	DE000CN828D0
E408Z	Put	59,95	58,73	1,18	3,5	10	DE000CN828C2
5T92Z	Put	61,94	60,69	1,35	3,1	10	DE000CN50605
3P24Z	Put	63,93	62,63	1,53	2,7	10	DE000CN4XM07
2F35Z	Put	65,92	64,58	1,70	2,4	10	DE000CN1HA53
2F34Z	Put	67,92	66,54	1,88	2,2	10	DE000CN1HA46
2F33Z	Put	69,92	68,50	2,06	2,0	10	DE000CN1HA38
2014Z	Put	71,91	70,46	2,23	1,9	10	DE000CN1G8X1
2013Z	Put	74,91	73,40	2,50	1,7	10	DE000CN1G8W3
1A32Z	Put	77,88	76,31	2,76	1,5	10	DE000CN1ETG7
2V94Z	Put	83,87	82,17	3,29	1,3	10	DE000CR5TDE1
Palladium (694,68 USD)							
8B91Z	Call	383,44	400,00	27,46	2,2	10	DE000CD5MXF7
7B91Z	Call	433,49	452,00	23,04	2,7	10	DE000CD5MXE0

Mnémono.	Turbo Call/ Put	Strike	Barrière	Cours produit	Elasticité	Parité	ISIN
6B91Z	Call	483,53	504,00	18,62	3,3	10	DE000CD5MXD2
2B93Z	Put	810,87	778,00	10,24	6,0	10	DE000CNIH4N0
5E99Z	Put	860,85	826,00	14,66	4,2	10	DE000CR5SEVZ0
Platinum (1108,55 USD)							
2B97Z	Call	754,47	775,00	3,14	3,1	100	DE000CNIH4S9
5E93Z	Call	805,13	827,00	2,69	3,6	100	DE000CR5VET3
3B92Z	Call	853,70	877,00	2,26	4,3	100	DE000CD5MXJ9
5B92Z	Call	903,75	928,00	1,82	5,4	100	DE000CD5MXK7
4715Z	Put	1233,44	1202,00	1,11	8,8	100	DE000CN4YHNO
5E94Z	Put	1433,32	1396,00	2,88	3,4	100	DE000CR5VEU1
Sucre Future (0,20 USD)							
2B39Z	Call	0,09	0,09	2,11	1,7	0,05	DE000CNIH3Z8
2B40Z	Call	0,11	0,11	1,75	2,0	0,05	DE000CNIH336
9E85Z	❖ Call	0,13	0,13	1,40	2,5	0,05	DE000CD5PDK2
1E86Z	❖ Call	0,15	0,15	1,05	3,4	0,05	DE000CD5PDL0
2E86Z	❖ Call	0,17	0,17	0,69	5,1	0,05	DE000CD5PDM8
1S82Z	Put	0,22	0,22	1,39	12,7	0,01	DE000CR2VDQ8
9T15Z	Put	0,25	0,24	3,69	4,8	0,01	DE000CB6T8Y4
2170Z	Put	0,26	0,26	5,36	3,3	0,01	DE000C28X9H8
8N72Z	Put	0,28	0,28	6,85	2,6	0,01	DE000C25N896

Mnémono.	Turbo Call/ Put	Strike = barrière	Cours produit	Elasticité	Parité	ISIN
Turbos illimités BEST						
Argent (19,01 USD)						
1866Z	Call	9,72	4,14	2,0	2	DE000CR2USE4
1849Z	Call	10,74	3,69	2,3	2	DE000CR2USD6
2R56Z	Call	11,74	3,25	2,6	2	DE000CB6S849
1885Z	Call	12,73	2,82	3,0	2	DE000CR2USF1
3367Z	Call	13,81	2,34	3,6	2	DE000CB3D228
U700Z	Call	14,81	1,90	4,4	2	DE000CD0A0Z1
F919Z	Call	15,78	1,47	5,7	2	DE000CD023WA1
2B67Z	Call	16,77	1,03	8,2	2	DE000CD5MS38
5D65Z	❖ Call	17,75	0,60	14,0	2	DE000CD5NVC6
6D65Z	❖ Call	18,75	0,16	52,5	2	DE000CD5NVD4
3239Z	Put	23,04	1,82	4,6	2	DE000C28W401
7D65Z	❖ Put	25,02	2,70	3,1	2	DE000CD5NVE2
8D65Z	❖ Put	27,02	3,58	2,3	2	DE000CD5NVF9
9D65Z	❖ Put	29,01	4,46	1,9	2	DE000CD5NVG7
1D66Z	❖ Put	31,01	5,34	1,6	2	DE000CD5NVH5
2D66Z	❖ Put	34,00	6,66	1,3	2	DE000CD5NVJ1
2636Z	Put	53,80	15,40	0,5	2	DE000CM94EH6
Argent Quanto (19,00 USD)						
2153Z	Call	11,26	3,91	2,4	2	DE000CNIHHN1
1K75Z	Call	12,30	3,39	2,8	2	DE000CR2V2H8
2154Z	Call	12,77	3,16	3,0	2	DE000CNIHHP6
1K74Z	Call	13,30	2,89	3,3	2	DE000CR2V2G0
2155Z	Call	13,78	2,66	3,6	2	DE000CNIHHQ4
H255Z	Call	14,33	2,38	4,0	2	DE000CR2SH51
E595Z	Call	15,31	1,89	5,0	2	DE000CD23E4M
3B74Z	Call	16,30	1,39	6,8	2	DE000CD5MTN9
9D79Z	❖ Call	17,26	0,91	10,4	2	DE000CD5NHY9
1D80Z	❖ Call	18,27	0,41	23,2	2	DE000CD5SNJ5
4W45Z	Put	21,46	1,26	7,5	2	DE000CR5V516
5Z36Z	Put	22,56	1,81	5,3	2	DE000C28UYA7
4B74Z	Put	23,54	2,30	4,1	2	DE000CD5MTP4
2D80Z	❖ Put	25,50	3,29	2,9	2	DE000CD5NYY3
3D80Z	❖ Put	27,50	4,29	2,2	2	DE000CD5NYY1
4D80Z	❖ Put	29,50	5,28	1,8	2	DE000CD5NYY9
5D80Z	❖ Put	34,49	7,78	1,2	2	DE000CD5NYY7
AUD/USD (0,7648 USD)						
1B47Z	Call	0,58	1,68	4,0	0,1	DE000CN1EVM1
7D29Z	Call	0,64	1,16	5,8	0,1	DE000CR7M6T0
4K39Z	Call	0,69	0,72	9,4	0,1	DE000CR5ULY0
3G45Z	❖ Call	0,73	0,37	18,3	0,1	DE000CD5Q8E6
1B48Z	Put	0,78	0,15	45,1	0,1	DE000CN1EVM9
4K41Z	Put	0,81	0,40	16,9	0,1	DE000CR5ULZ7
1J35Z	Put	0,85	0,72	9,4	0,1	DE000CR2UZ32
J515Z	Put	0,88	1,05	6,4	0,1	DE000CR2THU5
4G97Z	Put	0,90	1,21	5,6	0,1	DE000CB6Q3S0
4G98Z	Put	0,95	1,61	4,2	0,1	DE000CB6Q3J8
4G99Z	Put	0,99	1,96	3,4	0,1	DE000CB6Q3U6
Bund Future (167,80 EUR)						
2G49Z	Call	130,60	37,23	4,5	1	DE000CK52XE5
9Z47Z	Call	134,86	32,97	5,1	1	DE000C28V6R5
G884Z	Call	140,49	27,34	6,1	1	DE000CR2S998
G886Z	Call	146,67	21,15	7,9	1	DE000CR2S9B1
4Q82Z	Call	148,73	19,09	8,8	1	DE000CR5UWF6

Mnémono.	Turbo Call/ Put	Strike = barrière	Cours produit	Elasticité	Parité	ISIN
J759Z	Call	151,06	16,77	10,0	1	DE000CD07RK3
J760Z	Call	153,08	14,75	11,4	1	DE000CD07RL1
J761Z	Call	155,10	12,73	13,2	1	DE000CD07RM9
D751Z	Call	157,68	10,15	16,5	1	DE000CD234K8
8B73Z	Call	160,21	7,62	22,0	1	DE000CD5MTJ7
9B73Z	Call	162,72	5,11	32,8	1	DE000CD5MTK5
4Q89Z	Put	168,97	1,22	137,5	1	DE000CR5UWNO
J762Z	Put	171,97	4,21	39,9	1	DE000CD07RN7
J763Z	Put	174,94	7,18	23,4	1	DE000CD07

AVERTISSEMENT :

La présente communication est une communication à caractère promotionnel, c'est-à-dire qu'elle n'a notamment pas été élaborée conformément à toutes les dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières y comprises et que la Commerzbank et ses employés ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments financiers présentés dans cette communication avant sa diffusion. Les informations, graphiques, opinions ou estimations contenues dans la présente communication ne sont destinées qu'aux investisseurs en Europe continentale. Elles ne sont pas destinées aux investisseurs ou autres personnes résidant en Grande-Bretagne, aux États-Unis, au Canada ou en Asie et elles ne doivent ni être transmises à ces personnes ni être introduites et distribuées dans ces pays. Des contributions sans indication du nom de l'auteur proviennent de la rédaction. Celle-ci se réserve le droit d'adapter les contributions des auteurs. En cas de lettres adressées à la rédaction, la rédaction se réserve le droit de publier celles-ci, le cas échéant, par extraits. Toutes les informations contenues dans cette communication sont basées sur des données obtenues à partir de sources considérées comme fiables. Cependant, Commerzbank AG, ses filiales ou ses succursales, et notamment la succursale de Paris, (ci-après "Commerzbank") ne garantissent pas la fiabilité et l'exactitude de ces données. Les investisseurs se doivent, en conséquence, de vérifier l'exactitude de l'ensemble des données contenues dans cette communication avant leur utilisation. Toutes les estimations et évaluations fournies dans cette communication sont le reflet de l'opinion de l'auteur à la date et à l'heure de la préparation de la présente communication. Commerzbank n'est pas tenue de mettre à jour cette communication, de la modifier, de la compléter ou d'informer ses destinataires d'une autre manière, quand des circonstances décrites dans la présente communication, des avis, des évaluations ou des prévisions se changent ou deviennent inexacts. Des dates des mises à jour éventuelles n'ont pas été fixées d'avance. La responsabilité pour la préparation et la publication de la présente communication incombe au département "Corporates & Markets – Equity Markets & Commodities" de la Commerzbank AG, Succursale de Paris ou aux sociétés du Groupe Commerzbank/prestataires externes mentionnées dans le document. Les informations et opinions contenues dans cette communication n'ont qu'un caractère purement informatif. Aucun élément dans cette communication ne peut être considéré comme un conseil en investissement ou une recommandation, un démarchage, une sollicitation, une invitation ou une offre de vente ou de souscription de titres ou d'instruments financiers, un conseil juridique, fiscal ou autre, ou encore comme une indication sur les termes du moindre accord. Tout investisseur potentiel doit procéder à sa propre analyse des aspects juridiques, fiscaux, comptables et réglementaires de chaque opération, au besoin avec l'avis de ses conseillers habituels, afin de pouvoir déterminer les avantages et les risques de celle-ci ainsi que son adéquation au regard de sa situation financière particulière. Il ne s'agit en rien de recommandation pour cela à Commerzbank.

PRODUITS PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL :

Commerzbank 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. Les instruments financiers mentionnés dans la présente communication ne sont décrits que d'une manière abrégée. Une décision d'investissement ne doit pas être prise que sur la base des informations contenues dans les conditions définitives et sur la base des conditions d'émission complètes y comprises. Les conditions définitives doivent être lues ensemble avec le prospectus de base respectif. Les prospectus de base, des résumés en français des prospectus et les conditions définitives sont disponibles auprès de Commerzbank et sur le site <http://www.bourse.commerzbank.com>. Les résumés en français des prospectus de base et les conditions définitives sont également disponibles sur le site de l'AMF (www.amf-france.org). Commerzbank recommande aux investisseurs de lire attentivement la rubrique "facteurs de risque" du prospectus respectif. Les informations concernant la performance d'un titre, instrument financier ou d'un sous-jacent se réfèrent toujours au passé. La performance passée d'instruments financiers n'est pas un indicateur fiable de leur performance future. Aucune garantie ne peut être donnée qu'un instrument financier ou un émetteur décrit dans cette communication donnerait des résultats d'investissement favorables. Ni Commerzbank, ni aucun de ses dirigeants ou employés n'acceptent aucune responsabilité ou engagement que ce soit pour toute dépense, perte ou dommage découlant de, ou en aucune façon liés à l'utilisation de toute ou partie de cette communication. Commerzbank peut agir en tant que teneur de marché pour les instruments financiers ou les sociétés mentionnées dans cette communication et peut également effectuer ou chercher à effectuer des services d'investissement pour ces émetteurs. En tant que banque universelle Commerzbank AG ou une autre société du Groupe Commerzbank peut entretenir des relations d'affaires complexes avec des émetteurs mentionnés dans cette communication. Dans ce contexte, elle peut avoir obtenu des informations qui ne sont pas prises en compte dans la présente communication. En outre, la Commerzbank AG, une autre société du Groupe Commerzbank ou des clients de Commerzbank peuvent être engagés dans des transactions sur les titres et/ou instruments financiers sous-jacents aux produits décrits dans cette communication. La Commerzbank AG est réglementée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). De plus, elle est soumise à une réglementation limitée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel (ACP) et l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Des détails sur l'étendue de la réglementation par l'ACP et l'AMF sont disponibles sur demande. © Commerzbank AG, 2011. Tous droits réservés. Aucune partie de la présente communication ne peut être reproduite, de quelque manière que se soit, sans l'autorisation écrite préalable de Commerzbank.

Il était une fois...

Commerzbank et les Turbos...

**Une histoire qui dure depuis 10 ans.
Des émissions tous les jours de Bourse
sur plus de 200 sous-jacents dans le monde
...et toujours numéro 1* sur les Turbos en France.**

*Source Euronext

PRODUITS PRÉSENTANT DES RISQUES DE PERTE EN CAPITAL ET À EFFET DE LEVIER.

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. 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 certains 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). Le prospectus complet, le résumé en français du prospectus et les conditions définitives sont disponibles sur le site www.bourse.commerzbank.com.

COMMERZBANK 