



Les Benchmark

Approfondissement

Dernière version: Novembre 2017

INTRODUCTION

Les Benchmark 100% de UniCredit sont des placements boursiers de moyen terme qui permettent d'investir sur l'évolution d'un indice (CAC, indices sectoriels) ou d'une matière première (Or, argent...) ou des contrats à terme sur les matières premières (ex : Pétrole Américains WTI cotés à New York sur le NYMEX).

Leur objectif est simple : participer à 100% de la performance haussière ou baissière de l'indice ou du sous-jacent auquel ils se rapportent (hors frais).

Ils font partie de la gamme des Certificats d'investissement de UniCredit, une gamme complète de produits de bourse qui permettent d'investir sur les marchés financiers avec des profils de risque variés.

INVESTIR AVEC LES BENCHMARK 100% DE UNICREDIT

Investir les Certificats Benchmark 100% de UniCredit est un placement boursier de moyen terme sur le sous-jacent. Les Benchmark UniCredit (de l'anglais référence) permettent de participer à 100% de la performance du sous-jacent auquel ils se rapportent (hors frais).

Les Caractéristiques

Diversification

Les Benchmark 100% de UniCredit permettent de diversifier son portefeuille par l'accès à des indices ou classes d'actif différents des marchés actions nationaux.

Liquidité et accessibilité

Les Benchmark 100% de UniCredit sont cotés sur Euronext Paris de 09.00 à 18.30. UniCredit en tant qu'émetteur est l'apporteur de liquidité et donne un prix en achat et en vente en continu. Les prix des instruments sont disponibles en temps réel sur www.bourse.unicredit.fr.

Aucun droit d'entrée ou de sortie

N'est facturé par l'émetteur. Il est possible de comparer les prix des Benchmark 100% sur le marché avec celui de leur sous-jacent sans devoir procéder à des ajustements liés à des commissions additionnelles qui seraient facturées par la suite. Comme pour toute opération de bourse, des frais de

courtage sont facturés par les intermédiaires et la plupart des produits prévoit également une commission de gestion.

Particularité des Benchmark Quanto : fixe le taux de change à 1 pour 1

Les produits « quanto permettent de fixer le taux de change entre la devise du sous-jacent et l'Euro à 1 pour 1. Les évolutions favorables ou défavorables du taux de change ne sont donc pas prises en compte. Cette protection implique un coût additionnel mais permet d'être immunisé de ces variations.

Dans la pratique, cela se traduit par un coussin qui se répercute sur les prix sur le marché secondaire qui s'ajoute aux prix à l'achat comme à la vente. A maturité le taux de change utilisé est d'hors et déjà fixé à 1 Euro pour 1 dollar américain.

Les Benchmark 100% Quanto de UniCredit sont cotés en Euros et incluent un mécanisme de « Quanto » qui élimine le risque de variation des cours de change. Dans la pratique, cela se traduit par un coussin qui se répercute sur les prix sur le marché secondaire qui s'ajoute aux prix à l'achat comme à la vente. A maturité le taux de change utilisé est d'hors et déjà fixé à 1 Euro pour 1 dollar américain.

Ce mécanisme peut par exemple s'appliquer sur les matières premières où les échanges sont généralement effectués en dollars américains.

Risque de crédit

Les certificats émis par UniCredit Bank AG sont soumis au risque de crédit de l'émetteur

Le capital investi n'est pas garanti

En cas de variation négative du sous-jacent, ou en cas de défaut de l'émetteur, le remboursement du capital investi n'est plus garanti

Dividendes

Les Benchmark 100% de UniCredit ne détachent pas de dividendes. Les indices retenus comme sous-jacent peuvent être de diverses natures qui prévoient l'inclusion ou l'exclusion des rendements annexes à la performance boursière. Il peut par exemple s'agir d'indices de Prix (qui ne prévoient pas le réinvestissement des dividendes) ou d'indices de rendement absolu (qui prévoient le réinvestissement des dividendes et de tous les rendements annexes liés au sous-jacent). Plusieurs autres catégories peuvent être utilisées (rendement net, rendement net inclus impositions...).

Des lots de négociation réduits

Le montant minimal requis pour investir ne requiert pas d'investissement minimum important, dans la mesure où la cotation minimale de négociation est par lot de 1 sur Euronext Paris. Toutefois, ils restent destinés à des investisseurs avertis.

FOCUS : INVESTIR SUR L'OR AVEC LES BENCHMARK 100% ARGENT DE UNICREDIT

Pourquoi investir sur l'Or ?

L'or a toujours été considéré comme une valeur universelle, un symbole de beauté ainsi qu'un investissement sûr (une « valeur refuge »). Ces dernières années, les producteurs ont également su tirer partie de ses caractéristiques, en particulier sa résistance à la rouille, de ses excellentes capacités conductrices ainsi que de sa composition (c'est l'un des éléments les plus stables), ce qui a permis de trouver de nouvelles applications en particulier dans l'électronique. De plus les cours de l'or sont impactés par des facteurs fondamentaux différents de ceux des actions, ce qui en fait l'un des supports adaptés pour diversifier l'exposition des portefeuilles et en particulier les protéger contre l'inflation et le ralentissement de la croissance économique. Les Certificats Benchmark 100% OR permettent d'accéder au métal jaune par le biais d'une simple transaction en bourse sans devoir supporter les coûts de conservation et de transport.

Comment sont calculées les performances des Benchmark 100% Or ?

Simplement en faisant la différence entre cours d'achat et de vente (hors frais de courtage). Aucun frais n'est facturé par l'émetteur. Ils permettent de participer à 100% de la performance (à la hausse comme à la baisse) de l'Or au comptant sur le marché londonien London Bullion Market Association (LBMA) coté en dollars américains sans tenir compte des variations du dollar grâce au mécanisme de « Quanto »

Comment fonctionne le mécanisme de « Quanto » ?

Lorsque le London Gold Fixing fut créé le 12 septembre 1919, la cotation fut exprimée en Sterling / Once et convertie en dollars (£4,18 pour \$20,67). Depuis le 1er avril 1968, les cotations sont exprimées directement en dollars américains. Pour un investisseur de la zone Euro, investir sur l'Or se traduit donc par un risque de change. Les Benchmark 100% Or UniCredit inclus un mécanisme de « Quanto » qui préserve des fluctuations du dollar. Dans la pratique, cela se traduit par un coussin qui se répercute sur le marché secondaire et s'ajoute aux prix de l'apporteur de liquidité à l'achat comme à la vente.

A qui s'adressent les Benchmark 100% Or ?

Ils ont pour objectif de refléter les cours au comptant de l'Or en prenant pour référence sur le marché de Londres (LBMA). Ils s'adressent donc à des investisseurs qui s'attendent à une hausse des cours du métal jaune. De plus l'évolution des cours des matières premières est traditionnellement décorrélé des marchés actions, ce qui permet de diversifier l'exposition de son portefeuille.

Transparence d'un investissement direct

A la différence d'un investissement sur les sociétés productrices (minières par exemple), l'exposition est uniquement sur les évolutions des cours du métal jaune cotés à Londres sur le London Bullion Market Association (LBMA).

Est-ce qu'il est nécessaire de conserver les Benchmark 100% Or jusqu'à la maturité ?

Si vous le souhaitez, oui. Le paiement du règlement à maturité lors de l'exercice est effectué par UniCredit, l'un des principaux groupes bancaires européens, et se fait par le simple envoi de la notice. Pour calculer la performance à maturité il faudra faire la différence entre prix d'achat sur le marché secondaire (qui inclus le mécanisme de quanto) et valeur de remboursement (au taux de change de 1 :1). Il n'est cependant pas obligatoire de le faire : les Benchmark 100% Or sont cotés sur Euronext de 9h05 à 18h30 jusqu'au 6ème jour de bourse qui précède la maturité et la liquidité est garantie par un teneur de marché (UniCredit Bank A.G.). Il est possible dans ces conditions de les revendre à tout moment, en récupérant la valeur du mécanisme de Quanto au moment de la vente, ce qui peut être préférable.

FOCUS : INVESTIR SUR L'ARGENT AVEC LES BENCHMARK 100% ARGENT DE UNICREDIT

Les Certificats Benchmark 100% Argent de UniCredit est un placement boursier de moyen terme sur l'Argent (Once). Les Benchmark de UniCredit (de l'anglais référence) permettent de participer à 100% de la performance de la matière première à laquelle ils se rapportent.. Ils s'adaptent à des scénarios sur des hausses des matières premières : or, argent, pétrole...

Diversification

Les métaux précieux sont au cœur de l'économie mondiale et sont traditionnellement décorrélés des actions. Bien qu'il n'est pas la même importance que l'or en terme de valeur refuge, l'Argent a plus d'applications (photographie, électronique...). Les Benchmark 100% Argent permettent de diversifier son portefeuille et d'accéder à ces rendements potentiels.

Simplicité

Les Benchmark 100% Argent UniCredit permettent d'investir en toute simplicité et sans devoir supporter les coûts et les risques liés à l'achat et à la conservation physique (pièces...); Pour acquérir un Benchmark 100% Argent une simple opération de bourse suffit, ils sont cotés de 9h05 à 18h30 sur Euronext jusqu'au 6ème jour qui précède la maturité et la liquidité est assurée par la présence d'un apporteur de liquidité (UniCredit Bank A.G.).

Pourquoi investir sur l'Argent ?

L'Argent fait indiscutablement partie des métaux précieux qui sont considérés comme quasiment indestructibles et qui conserve leur pouvoir d'achat et ce même en période de crise. L'Argent s'il joue moins le rôle de valeur refuge que l'Or trouve cependant de multiples applications commerciales et industrielles, notamment dans la photographie et l'électronique. Dans le cadre d'un investissement financier, détenir de l'Argent sous sa forme physique (ligots, pièces...) comporte certaines contraintes, notamment en terme de conservations ou des taxations, ce qui ne permet pas de bénéficier de toute son évolution. Les Certificats Benchmark 100% Argent de UniCredit permettent d'y accéder par le biais d'une simple transaction en bourse.

Comment sont calculées les performances des Benchmark 100% Argent ?

Simplement en faisant la différence entre cours d'achat et de vente (hors frais de courtage). Aucun frais n'est facturé par l'émetteur. Ils permettent de participer à 100% de la performance (à la hausse comme à la baisse) de l'Argent au comptant sur le marché londonien London Bullion Market Association (LBMA) coté en dollars américains sans tenir compte des variations du dollar grâce au mécanisme de « Quanto »

A qui s'adressent les Benchmark 100% Argent ?

Ils ont pour objectif de refléter les cours au comptant de l'Argent en prenant pour référence sur le marché de Londres (LBMA). Ils s'adressent donc à des investisseurs qui s'attendent à une hausse des cours de l'Argent. De plus l'évolution des cours des métaux précieux est traditionnellement décoré des marchés actions, ce qui permet de diversifier l'exposition de son portefeuille.

Est-ce qu'il est nécessaire de conserver les Benchmark 100% Argent jusqu'à la maturité ?

Si vous le souhaitez, oui. Le paiement du règlement à maturité lors de l'exercice est effectué par UniCredit, l'un des principaux groupes bancaires européens, et se fait par le simple envoi de la notice. Pour calculer la performance à maturité il faudra faire la différence entre prix d'achat sur le marché secondaire (qui inclus le mécanisme de quanto) et valeur de remboursement (au taux de change de 1 :1). Il n'est cependant pas obligatoire de le faire : les Benchmark 100% Argent sont cotés sur Euronext de 9h05 à 18h30 jusqu'au 6ème jour de bourse qui précède la maturité. La liquidité est garantie par un teneur de marché (UniCredit Bank A.G.). Il est possible dans ces conditions de les revendre à tout moment, en récupérant la valeur du mécanisme de Quanto au moment de la vente), ce qui peut être préférable.

FOCUS : INVESTIR SUR L'OR NOIR AVEC LES BENCHMARK 100% PETROLE DE UNICREDIT

Les Certificats Benchmark 100% pétrole de UniCredit est un placement boursier de moyen terme sur l'évolution des cours de l'or noir par le biais des contrats à terme sur le pétrole américain WTI.

Les Benchmark de UniCredit (de l'anglais référence) permettent de participer à 100% de la performance de la matière première à laquelle ils se rapportent.

Investir sur la « référence » mondiale du pétrole: les Benchmark 100% Pétrole suivent les cours du baril de pétrole par le biais des contrats à terme sur le pétrole WTI (West Texas Intermediate) coté sur le NYMEX, le plus important marché du monde pour le pétrole et ses produits dérivés; Le pétrole WTI s'est imposé comme la référence internationale pour les cours du pétrole.

Qu'est ce que le pétrole WTI ?

L'importance du pétrole dans l'économie mondiale s'est traduite par la multiplication des marchés au comptant ou à terme. Les principaux sont: le NYMEX (New York), l'IPE (Londres) et le SIMEX (Singapour). Le NYMEX est celui qui concerne le plus de volumes sur des pétroles de provenances (Dubai, Oman, Mexique, Texas...) et de qualité diverses. Le WTI (West Texas Intermediate) s'est imposé comme le plus utilisé par les professionnels au point de devenir la référence internationale (en \$/baril). Les contrats à terme sur le WTI sur le NYMEX prévoient la livraison d'un baril pour chaque contrat détenu, dans la ville de Cushing (Oklahoma, USA). Les Certificats Benchmark 100% Pétrole permettent d'y accéder par le biais d'une simple transaction en bourse à Paris.

Pourquoi deux Benchmark 100% Pétrole ?

Les Benchmark 100% Pétrole se rapportent aux contrats à terme sur le pétrole WTI, donc au cours du pétrole dans le futur qui pourront diverger des cours au comptant du fait de plusieurs facteurs (tensions politiques, niveaux des stocks, cours du dollars...). Lorsque les prix à terme sont plus élevés que ceux au comptant, il s'agit d'une situation de «Contango», dans le cas inverse de «Backwardation». Les 2 Benchmark 100% Pétrole, permettent de choisir l'investissement qui sera le plus adapté selon un scénario et la situation de marché.

A qui s'adressent les Benchmark 100% Pétrole ?

Ils ont pour objectif de refléter les cours du baril de pétrole par le biais des contrats à terme sur le pétrole WTI. Ils s'adressent donc à des investisseurs qui s'attendent à une hausse des cours du pétrole. De plus l'évolution des cours des matières premières est traditionnellement décorrélé des marchés actions, ce qui permet de diversifier l'exposition de son portefeuille.

Comment sont calculées les performances des Benchmark 100% Pétrole ?

Simplement en faisant la différence entre cours d'achat et de vente (hors frais de courtage). Aucun frais n'est facturé par l'émetteur. Il s'agit d'investissements sur les cours des contrats à terme sur le pétrole WTI en dollars. Ils permettent de participer à 100% de la performance (à la hausse comme à la baisse) du contrat à terme. La performance dépend donc principalement de l'évolution des cours du pétrole WTI. Rappelons que l'or noir est lié au billet vert, la performance tiens compte de l'effet du dollar (comme pour tout investissement hors de la zone Euro, pour un cours du contrat à terme pétrole identique, une hausse du dollar sera favorable, et inversement).

Est ce qu'il est nécessaire de conserver les Benchmark 100% jusqu'à la maturité ?

Si vous le souhaitez, oui. Le paiement du règlement à maturité lors de l'exercice est effectué par UniCredit, l'un des principaux groupes bancaires européens, et se fait par le simple envoi de la notice. Vous n'êtes cependant pas contraint de le faire : les Benchmark 100% pétrole sont cotés sur Euronext de 9h05 à 18h30 jusqu'au 6ème jour de bourse qui précède la maturité et la liquidité est garantie par un teneur de marché (UniCredit Bank A.G.). Il est possible dans ces conditions de les revendre à tout moment, ce qui peut être préférable.

AVERTISSEMENTS

INSTRUMENTS PRESENTANT UN RISQUE DE PERTE TOTALE EN CAPITAL, A DESTINATION D'INVESTISSEURS AVERTIS.

Les Certificats décrits dans cette présentation s'adressent exclusivement à des investisseurs avertis disposant des connaissances et de l'expérience nécessaires pour évaluer les avantages et les risques. En raison de leur nature, les Certificats peuvent être sujets à d'importantes fluctuations de cours, qui peuvent, dans certaines circonstances, se traduire par une **perte partielle ou intégrale du montant investi**. Les investisseurs potentiels doivent s'assurer avant de conclure une opération qu'ils comprennent parfaitement la nature des produits financiers et les risques qui en découlent. **Ce type d'investissement est exposé au risque de crédit UniCredit Bank AG ((S&P BBB+/ Moody's Baa2/ Fitch BBB+)**. En acquérant ces produits, l'investisseur prend un risque de défaut ou de mise en résolution de l'Emetteur. Les investisseurs éventuels doivent procéder avant toute opération à leurs propres analyses des aspects financiers, juridiques, fiscaux, comptables et réglementaires de chaque opération afin de pouvoir déterminer les avantages et les inconvénients de procéder à une opération et ne s'en remet pas pour cela à UniCredit Bank AG – Succursale de Milan, ni à l'Emetteur, qui ne pourront être tenus pour responsables pour toutes conséquences, financières ou autres, susceptibles d'éventuelles opérations conclues. Les investisseurs éventuels avec le soutien de leurs intermédiaires doivent s'assurer avant de conclure une opération qu'ils comprennent parfaitement la nature des investissements et les risques qui en découlent, ils doivent s'assurer de l'adéquation d'un tel investissement au regard de leur situation financière. Toutes les informations se basent sur les données obtenues des sources que UniCredit Bank AG – Succursale de Milan considère comme fiables, mais dont l'exactitude ne peut être garantie. UniCredit Bank AG – Succursale de Milan se dégage donc de toute responsabilité vis à vis de l'usage des informations contenues sur ce site. Les informations livrées dans cette présentation (les « informations ») sont données à titre purement indicatif. Elles ne peuvent être considérées ni comme un conseil en investissement ou une recommandation de conclure l'opération, ni comme une offre de vente ou une quelconque sollicitation d'offre d'achat des instruments. Les Instruments sont admis à la négociation de Euronext et font l'objet d'un prospectus visé par une autorité compétente, la BAFIN, l'autorité de supervision allemande et ont fait l'objet d'un Certificat d'approbation vis à vis de l'Autorité des Marchés Financiers, selon les dispositions de la directive européenne « Prospectus ». Le prospectus et les conditions définitives sont disponibles sur le site www.bourse.unicredit.fr et l'émetteur attire notamment l'attention des investisseurs potentiels sur la section facteurs de risque. Les investisseurs éventuels sont réputés avoir connaissance de toutes les stipulations de ces prospectus. Les notifications aux porteurs seront effectuées et considérées comme valablement données dès leur publication sur le site www.bourse.unicredit.fr. Les Informations de cette présentation ne sont pas disponibles pour tous dans tout pays. Bien que chacun puisse avoir accès au site, sa consultation pourrait constituer une violation de loi applicable dans votre juridiction. Par conséquent, le lecteur de ce message est soumis aux lois de la juridiction depuis laquelle il accède au site; il est responsable de ses actes. En ce qui concerne les aspects fiscaux l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que leur situation particulière doit être étudiée avec leur conseiller habituel.

IMPRINT

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4
20154 Milano