



Les Bonus Cappés

Approfondissement

Dernière version: Novembre 2017

INTRODUCTION

Emis à 100 euros, les Bonus Cappés sont des certificats d'investissement cotés en Bourse qui visent un objectif de rendement prédéfini et fixe (le Bonus).

A l'échéance de 6 à 18 mois, prix d'émission et Bonus sont versés tant que l'action ou l'indice de référence reste au-dessus d'un niveau minimum prédéfini. Dans le cas contraire, comme dans un investissement direct le certificat réplique la performance positive du sous-jacent jusqu'à un maximum (le cap) ou sa performance négative. Dans ce dernier cas une perte en capital peut être observée. Tous les Bonus Cappés de UniCredit sont émis au prix de 100 Eur. Un investisseur peut comparer rendement potentiel ($100 + \text{Bonus} - \text{coût d'achat du Certificats sur le marché}$) avec le risque (Niveau du sous-jacent par rapport à la barrière).

PRÉSENTATION

Les Bonus Cappés sont des certificats de rendement. Leurs performances proviennent de l'évolution d'un actif financier pris comme référence (un indice ou une action) appelé le "sous-jacent". Investir sur un Bonus cappé c'est renoncer à participer à la hausse illimitée des marchés boursiers en échange d'un rendement versé même en cas de turbulences dans la limite d'une limite prédéfinie, la barrière.

Le rendement prédéfini, le « Bonus » est versé à maturité en complément du prix d'émission de 100 Eur, tant que la barrière n'a pas été franchie.

Ce versement est donc garanti, naturellement en cas de hausse du sous-jacent, mais aussi en cas de stabilité ou de baisse modérée. Une seule condition est fixée, que le sous-jacent reste au-dessus de sa barrière pendant toute la durée de vie du certificat. Si la barrière devait être touchée au moins une fois, le certificat réplique l'évolution du sous-jacent, et sa performance s'apparente à un investissement direct sur le sous-jacent, sans pouvoir toutefois excéder le cap. La protection sur le prix d'émission n'est donc plus active dans ce cas, et l'investisseur peut subir une perte en capital.

Les certificats émis par UniCredit Bank AG sont soumis au risque de crédit de l'émetteur. En cas de variation négative du sous-jacent au-delà du niveau de la barrière, ou en cas de défaut de l'émetteur, le remboursement du capital investi n'est plus garanti.

Les Bonus Cappés ne donnent pas le droit à toucher les éventuels dividendes détachés par les actions sous-jacentes.

Les Bonus Cappés sont négociables par simple opération en Bourse, comme une action.

GLOSSAIRE

Sous-jacent

L'actif financier (une action, un indice, une devise) qui sert de référence.

Niveau de référence (Strike)

Correspond à la valeur du sous-jacent à l'émission du Bonus Cappé.

Bonus

Correspond à la prime touchée à l'échéance du Bonus Cappé si le sous-jacent n'a pas touché sa barrière. Il est exprimé en pourcentage.

Barrière

Correspond à un niveau prédéfini, qui tant qu'il n'est pas franchi protège le versement du Bonus et le remboursement du Capital. Une fois touchée, la performance du Bonus Cappé sera liée à la variation du prix du sous-jacent. L'évolution du sous-jacent par rapport à sa barrière est observée en continu.

Echéance

La date d'échéance d'un Bonus Cappé est le dernier jour de vie d'un Bonus Cappé. Le certificat sera remboursé automatiquement au-delà.

Cap

Le Cap représente le maximum de remboursement, c'est-à-dire la valeur du sous-jacent au delà de laquelle le rendement de l'action sera supérieur à celui du Certificats Bonus Cappé.

LE FONCTIONNEMENT

Le rendement d'un Certificats Bonus Cappé est rendu possible par une exposition aux marchés actions. A l'échéance le remboursement va dépendre de l'évolution d'une action ou d'un indice (le « Sous – Jacent ») pris comme référence par rapport à un niveau minimum (la « Barrière»).

Scénario 1 : Le sous-jacent n'a jamais enfreint sa barrière.

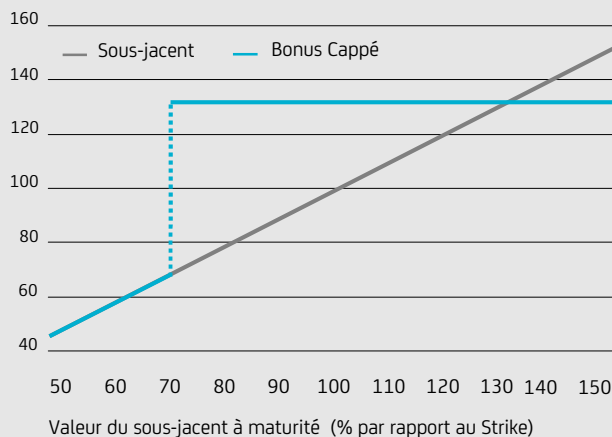
Le remboursement du Certificats correspondra au prix d'émission de 100 Eur complété par le Bonus.

Scénario 2 : Le sous-jacent a enfreint sa barrière.

Le remboursement du Certificats correspond à la performance de l'action ou de l'indice de référence par rapport à son niveau initial rapporté à 100. L'investisseur peut subir une perte en capital si le cours du sous-jacent clôture à un cours inférieur au prix auquel le Certificat a été acquis.

SCENARIO DE REMBOURSEMENT A MATURITE

Valeur de remboursement en EUR



EXEMPLES

Prenons comme exemple un Bonus Cappé ayant pour sous-jacent l'Indice A

- Prix d'émission: 100 EUR
- Niveau de référence (Strike): 2.500 points
- Cap: 130%
- Bonus: 130%
- Barrière: 1.750 points, ou 70%; c'est-à-dire que l'indice A doit baisser de 30% ou plus pour toucher sa barrière
- Maturité: 1 an à partir de l'émission.

Les données chiffrées utilisées dans cet exemple n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objet étant de décrire le mécanisme du produit. Pour investir sur ces certificats il est notamment nécessaire de tenir compte les frais de négociation applicables.

SCENARIO DEFAVORABLE 1

Sous performance par rapport à une hausse de l'action au-delà du cap

- A l'échéance la valeur de l'indice A s'élève à 3.500 points (soit une hausse de 40%)
- La barrière n'a pas été franchie pendant la durée de vie du certificat

CALCUL DE LA VALEUR DE REMBOURSEMENT

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [\text{Bonus}\%; \text{Min} (\text{Prix de référence final} / \text{Strike}; \text{Cap}\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [130\%; \text{Min} (3.500 / 2.500; 130\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [130\%; \text{Min} (140\%; 130\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} (130\%; 140\%)$

130 EUR sont remboursés par certificat

SCENARIO DEFAVORABLE 2

Performance négative en cas de baisse de l'action sous la barrière.

- A l'échéance la valeur de l'indice A s'élève à 1.500 points (soit une baisse de 40%)
- La barrière a été franchie

CALCUL DE LA VALEUR DE REMBOURSEMENT

$100 \text{ EUR} \times (\text{Prix de référence} / \text{Strike})$

$100 \text{ EUR} \times (1.500 / 2.500)$

$100 \text{ EUR} \times 60\%$

60 EUR sont remboursés par certificat

SCENARIO FAVORABLE 1

Surperformance en cas de hausse modérée de l'action

- A l'échéance la valeur de l'indice A s'élève à 2.800 points, soit une hausse de 12%
- La barrière n'a pas été touchée pendant la durée de vie du certificat

CALCUL DE LA VALEUR DE REMBOURSEMENT

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [\text{Bonus}\%; \text{Min} (\text{Prix de référence final} / \text{Strike}; \text{Cap}\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [130\%; \text{Min} (2.800 / 2.500; 130\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} [130\%; \text{Min} (112\%; 130\%)]$

$100 \text{ EUR} \times \text{Max} (130\%; 112\%)$

130 EUR sont remboursés par certificat

SCENARIO FAVORABLE 2

Percevoir un rendement positif en cas de baisse de l'action dans la limite de la barrière

- A l'échéance la valeur de l'indice A s'élève à 1.800 points, soit une baisse de 28%
- La barrière n'a pas été franchie pendant la durée de vie du certificat

CALCUL DE LA VALEUR DE REMBOURSEMENT

100 EUR x Max [Bonus%; Min (Prix de référence final / Strike; Cap%)]

100 EUR x Max [130%; Min (1.800 / 2.500; 130%)]

100 EUR x Max [130%; Min (72%; 130%)]

100 EUR x Max (130%; 72%)

130 EUR sont remboursés par certificat

INVESTIR AVEC LES BONUS CAPPES

Sélectionner le produit adapté

UniCredit propose une gamme de certificats Bonus Cappés adapté à différents objectifs de placement aussi bien en terme de durée que de protection et d'exposition aux marchés actions. Avant de conclure une opération, il est important de déterminer quel produit correspond à votre propre profil rendement-risque. Le risque de marché se manifeste dans la distance entre la barrière et le prix actuel du sous-jacent. Une fois la barrière est franchie, le droit à recevoir le Bonus s'éteint. Le rendement potentiel d'un Bonus Cappé est égal à la différence entre le prix d'achat et le rendement maximum (= le niveau de Bonus).

Simplifier la comparaison des Bonus Cappé.

Tous les Bonus Cappés de UniCredit sont émis au prix de 100 Eur. Pour choisir un Bonus, un investisseur peut dès lors comparer rendement potentiel (100+Bonus - cout d'achat du Certificats sur le marché) avec le risque (Niveau du sous-jacent par rapport à la barrière).

Les stratégies d'investissement

Les Bonus Cappés permettent de réaliser des stratégies alternatives à la pure stratégie directionnelle:

- Rechercher un rendement en s'exposant au marché actions
- Récupérer tout ou partie des pertes accumulées sur un investissement actions grâce à l'effet de Bonus
- Diversification sectorielle et géographique

INVESTIRAVANTAGES & INCONVENIENTS

Diversification : Les certificats permettent de diversifier le profil / rendement risque d'un portefeuille.

Liquidité et accessibilité : Les Bonus Cappés émis par UniCredit Bank AG sont cotés sur Euronext Paris de 09.00 à 17.30. 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.

Une alternative à l'investissement en actions : Les certificats Bonus Cappés offrent permettent de choisir, dans la limite de la gamme, le niveau d'exposition au risque de marché e de participation à la performance du sous-jacent. Ils offrent une performance potentiellement attractive dans un contexte de stagnation ou de hausse/baisse modérée du sous-jacent.

Rendement potentiel : Le niveau de Bonus et le prix d'émission de 100 Eur sont remboursé tant que le sous-jacent n'a pas touché sa barrière.

Gains limités : la différence entre prix d'achat et niveau de bonus constitue le maximum de rendement.

Informations en temps réel : Retrouvez toutes les informations sur les certificats UniCredit sur le site internet : www.bourse.unicredit.fr

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 jusqu'au niveau de barrière ou au delà, ou en cas de défaut de l'émetteur, le remboursement du capital investi n'est plus garanti.

Dividendes : Les Bonus Cappés ne donnent pas le droit à toucher les éventuels dividendes détachés par les actions sous-jacentes.

Des lots de négociation réduits : Le montant minimal requis pour investir dans un Bonus Cappés est plutôt modeste, les Bonus Cappés étant cotés par lot de 1 sur Euronext Paris et émis au prix de 100 Eur. Toutefois, ils restent destinés à des investisseurs avertis.

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