



Proximité Magnet WOF Actions Sanofi Adyen UniCrédit Juillet 2026¹



¹ Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance

DOCUMENT PROMOTIONNEL, NON CONTRACTUEL ET NON EXHAUSTIF

SANOFI – ADYEN - UNICREDIT

POURQUOI SE POSITIONNER SUR CES DEUX TITRES ?

Dans un contexte de **repositionnement sectoriel en Europe**, trois valeurs de conviction se distinguent par la solidité de leurs fondamentaux et un profil risque/rendement attractif pour le second semestre 2026. Cette sélection associe **défensif, croissance et rendement**, offrant une diversification efficiente sur trois secteurs porteurs.

SAN

Sanofi

PHARMACIE · CAC 40 · EPA:SAN

COURS

~74 €

OBJ. MÉDIAN

95 €

PER 2026

8,7x

- Pure player biopharma** : la cession d'Opella marque un pivot stratégique, concentrant Sanofi sur ses franchises à forte valeur ajoutée — immunologie, oncologie et vaccins.
- Dupixent, moteur de croissance** : le blockbuster en immunologie affiche une dynamique commerciale robuste avec des extensions d'indications validées, sécurisant des revenus récurrents.
- Valorisation décotée et retour aux actionnaires** : PER 2026 à 8,7x, dividende de 4,12 € détaché en mai 2026 et rachat d'actions de 1 Md€ en cours — signal de confiance du management.
- Consensus positif** : 63% d'avis favorables parmi les analystes (Morgan Stanley, Bernstein), objectif médian à 95 € soit +28% de potentiel.

POTENTIEL

+28%

OBJ. 12 MOIS

95 €

médiane analystes

ADY

Adyen

FINTECH · PAIEMENTS · AMS:ADYEN

COURS

~943 €

OBJ. MÉDIAN

1 400 €

PER 2026

24,4x

- Leader technologique des paiements** : infrastructure unifiée plébiscitée par les grandes plateformes mondiales (Uber, eBay, Lufthansa), avec des barrières à l'entrée technologiques élevées.
- Rentabilité nette franchissant le milliard €** : Adyen a dépassé 1 Md€ de résultat net en 2025, prouvant sa capacité à générer des bénéfices en forte croissance (+43% vs 2023).
- Valorisation assainie** : PER de 24x vs plus de 100x il y a 4 ans — le titre offre désormais un profil croissance à prix raisonnable après une correction de plus de 45%.
- Consensus quasi-unanime** : 92% d'avis positifs (Barclays, Goldman Sachs, Deutsche Bank à 1 760 €), objectif médian à 1 400 € impliquant +48% de revalorisation.

POTENTIEL

+48%

OBJ. 12 MOIS

1 400 €

médiane analystes

UCG

UniCredit

BANQUE · FTSE MIB · MIL:UCG

COURS

~71 €

OBJ. HAUT

96 €

BNA T1 2026

+16%

- Résultats record T1 2026** : bénéfice net de 3,2 Mds€ (+16% sur un an), dépassant largement le consensus à 2,7 Mds€ — la banque relève ses objectifs annuels en conséquence.
- Stratégie de consolidation européenne** : l'offensive sur Commerzbank (valorisation ~35 Mds€) positionne UniCredit comme un acteur central de la recomposition bancaire européenne.
- Dividendes en forte hausse** : les revenus issus des participations financières ont triplé sur un an, compensant la compression de la marge d'intérêt dans un contexte de baisse des taux.
- Momentum boursier positif** : +32,8% sur 12 mois, BPA du dernier trimestre à 2,09 € vs 1,93 € estimé (+8% de surprise positive), prochains résultats le 22 juillet 2026.

HAUSSE 1 AN

+33%

OBJ. HAUT

96 €

consensus analystes

Proximité Magnet WOF Actions Sanofi Adyen UniCredit Juillet 2026¹

Capitalisez sur Sanofi, Adyen et UniCredit pour associer innovation, résilience et performance.

Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.

15,00%/an
3,75% par trimestre³

SOUS-JACENTS



Panier Worst-Of :

- › Sanofi
- › Adyen
- › UniCredit

SWISSLIFE : GOUVERNANCE
PRODUIT (= CLIENT EXPÉRIMENTÉ /
AGUERRI + PATRIMOINE NET
D'EMPRUNT > 750 K€)

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES



Durée : 1 à 5 ans²



Strike Min : 20/05/2026 – 30/07/2026



Rappel automatique trimestriel
à partir du trimestre 4



Paieement jusqu'à -30% à l'échéance



Remboursement anticipé avec effet
magnet* : 100% (jusqu'à -30%)



Protection jusqu'à -50% à l'échéance
(Risque de perte en capital au-delà)



***Effet magnet :** à la date de constatation, si la pire action du panier (WO) est inférieure au seuil de remboursement anticipé, alors : le seuil est abaissé au niveau de la performance constatée du sous-jacent pour la prochaine observation

¹ L'investisseur prend un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable a priori si le produit est revendu avant la date d'échéance.

² Hors cas de remboursement anticipé.

³ Objectif de rendement brut de frais de gestion et de fiscalité

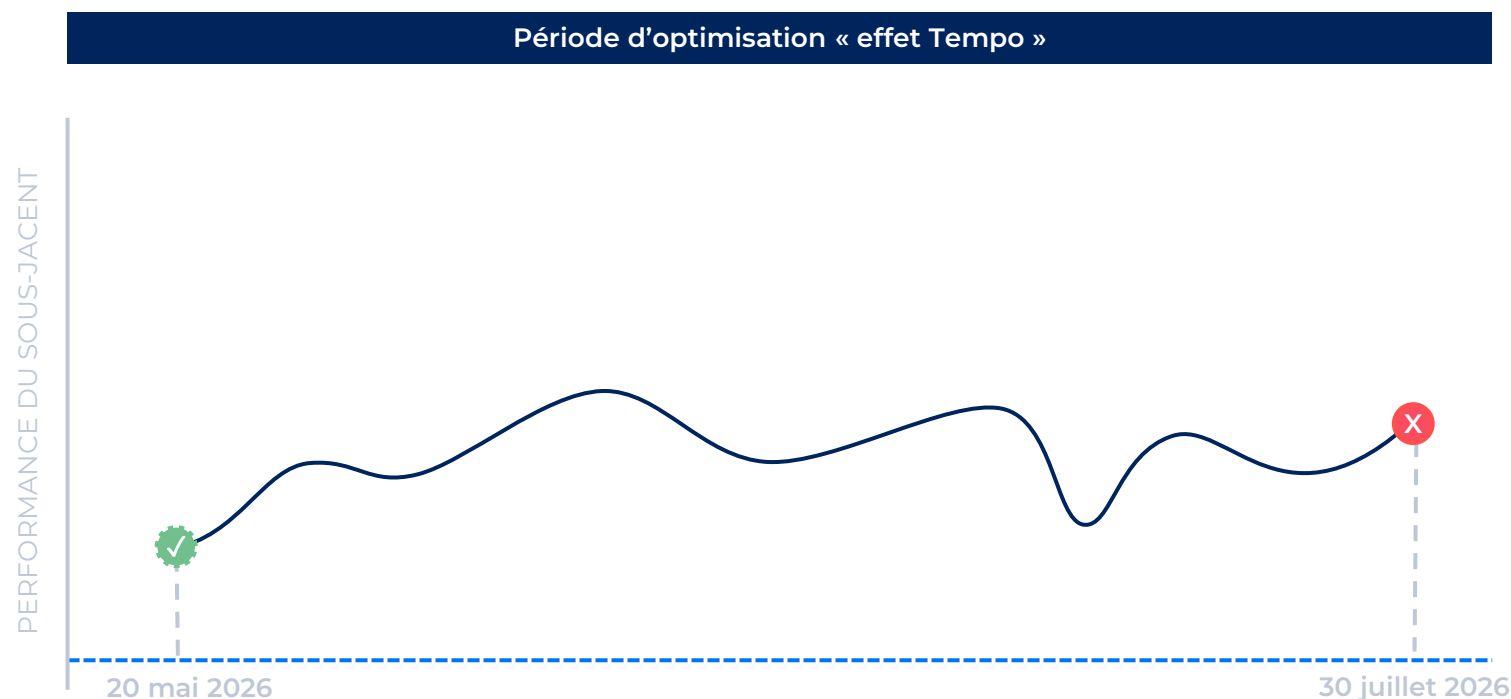
⁴ À risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

L'effet Tempo

Optimisation du point d'entrée

Pour déterminer le niveau de référence sur le sous-jacent, on observe le niveau de clôture à 2 dates prédéfinies.
Le niveau le plus bas du sous-jacent observé à l'une de ces 2 dates, sera alors retenu comme niveau d'origine.

Illustration indicative



Les comparaisons présentées sont uniquement illustratives et ne constituent en aucun cas un indicateur relatif à la performance future du sous-jacent. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

L'effet Magnet

Optimisation du seuil de remboursement anticipé

L'effet magnet prévoit qu'en l'absence de remboursement anticipé, la barrière de rappel est réajustée à la baisse en fonction du niveau du Worst Of, tout en restant encadrée par un plancher prédéfini, afin d'améliorer la probabilité de remboursement aux dates d'observation ultérieures.



Illustration indicative

Sous-jacent	Date de constatation (T4)	Date de constatation (T5)
Sanofi SA	-5%	-15%
Adyen NV	-12%	-30%
UniCredit SpA	-9%	-13%

Seuil de remboursement anticipé
100% avec effet magnet jusqu'à -30% (70%)

Seuil de paiement à l'échéance
-30%

Seuil de protection du capital
-50%

Les comparaisons présentées sont uniquement illustratives et ne constituent en aucun cas un indicateur relatif à la performance future du sous-jacent. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Proximité Magnet WOF Actions Sanofi Adyen UniCredit Juillet 2026¹

Titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.



PRINCIPES DE FONCTIONNEMENT

À PARTIR DU TRIMESTRE 4

REMBOURSEMENT ANTICIPÉ CHAQUE TRIMESTRE

Si le sous-jacent **est supérieur ou égal à la barrière de remboursement anticipé à effet magnet**, l'investisseur perçoit :

100% du capital investi
+ Gain de 3,75%² par trimestre écoulé

À MATURITÉ

REMBOURSEMENT

Si le sous-jacent **ne baisse pas de plus de 30%**, l'investisseur perçoit :

100% du capital investi
+ Gain de 75,00%² (3,75%² par trim. écoulé)

À MATURITÉ

REMBOURSEMENT

Si le sous-jacent **est inférieur ou égal à -30% et supérieur ou égal à -50%**, l'investisseur perçoit :

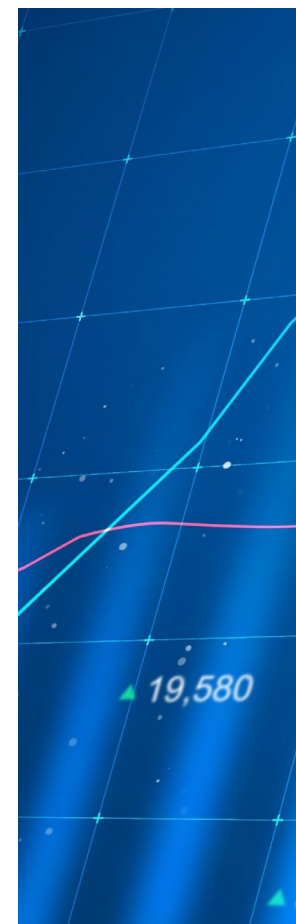
100% du capital investi

À MATURITÉ

PROTECTION

Le capital est protégé jusqu'à une baisse de 50% du sous-jacent à maturité.

Risque de perte en capital au-delà

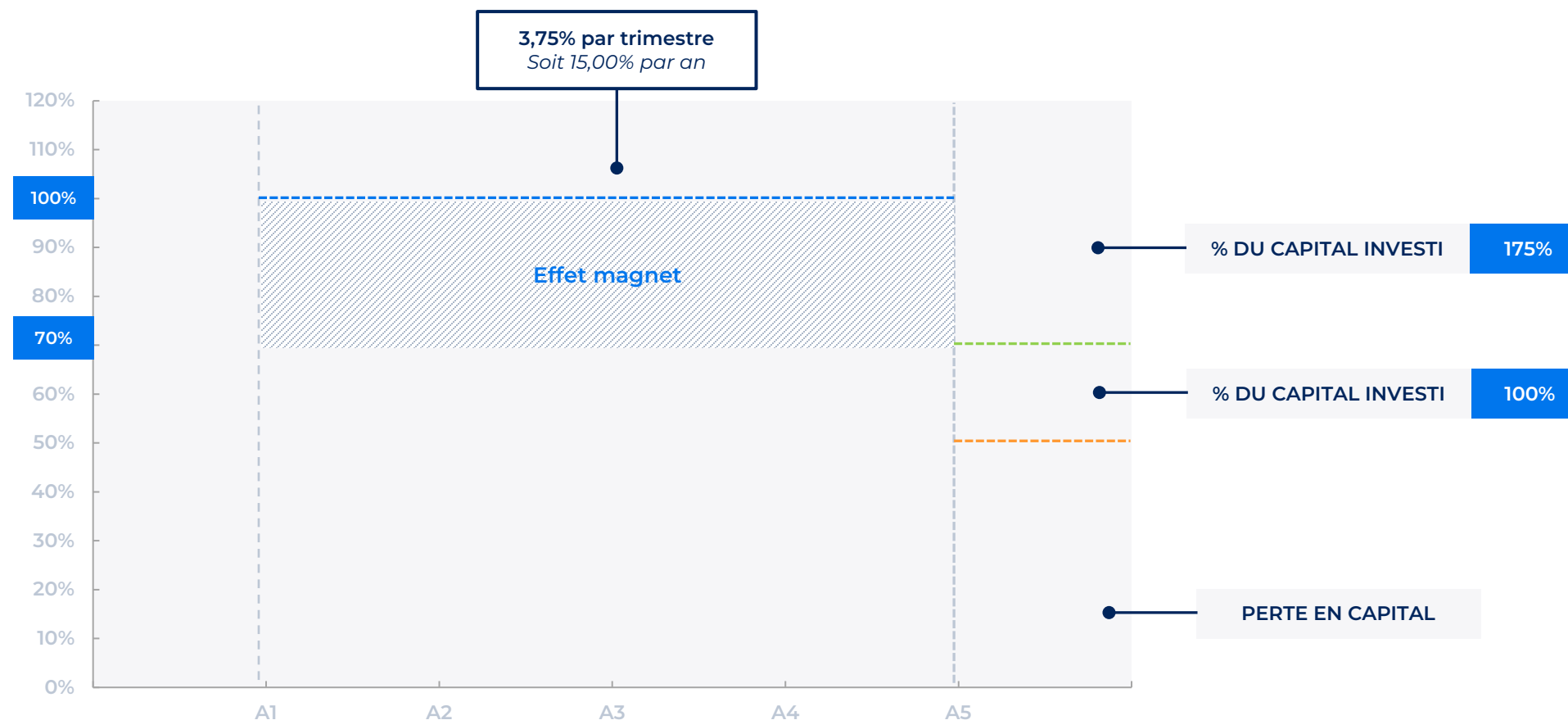


¹ L'investisseur prend un risque de perte en capital partielle ou totale non mesurable a priori si le produit est revendu avant la date d'échéance.

² Coupon(s) brut(s) de frais de gestion et de fiscalité.

Fonctionnement du produit

Proximité Magnet WOF Actions Sanofi Adyen UniCredit Juillet 2026



Seuil de remboursement anticipé
**100% avec effet magnet
jusqu'à -30% (70%)**

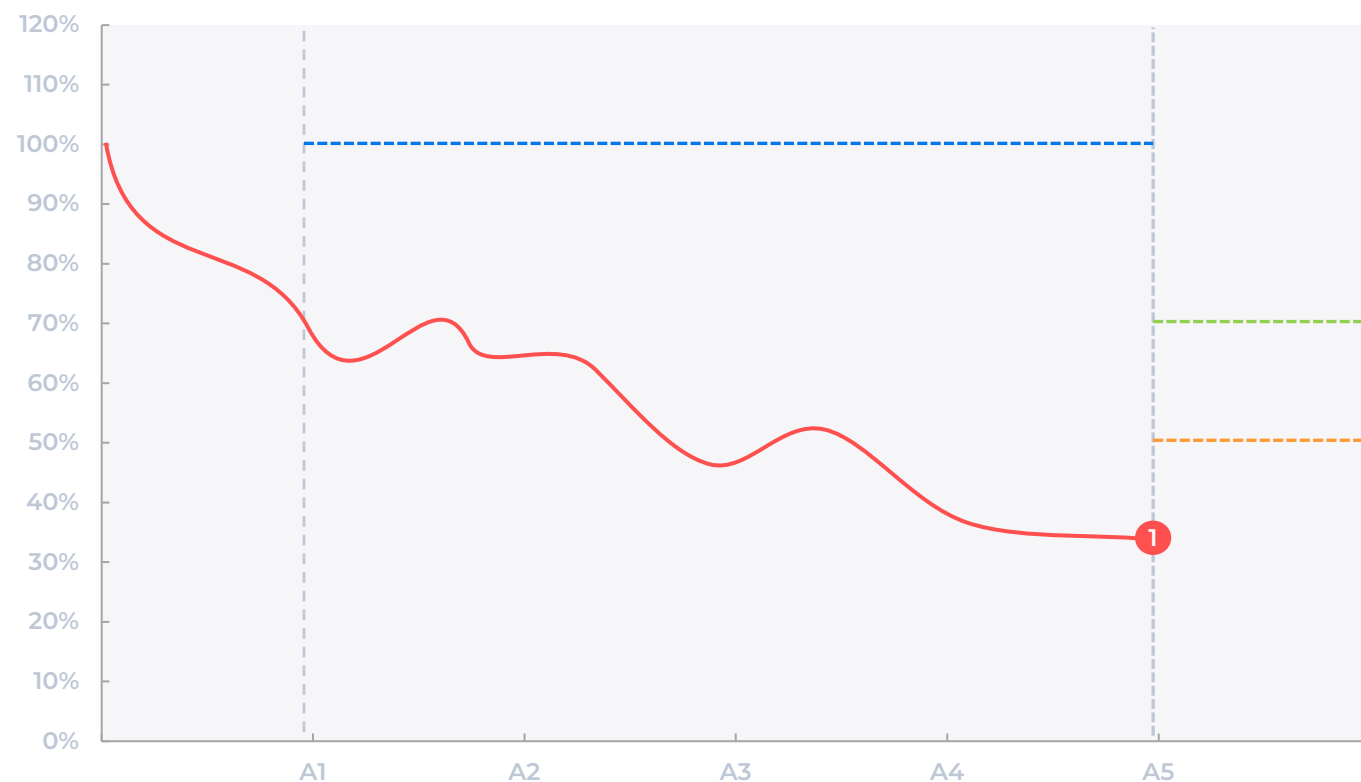
Seuil de paiement à l'échéance
-30%

Seuil de protection du capital
-50%

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

Scénario défavorable

Perte en capital à l'échéance



Seuil de paiement à l'échéance

-30%

Seuil de protection du capital

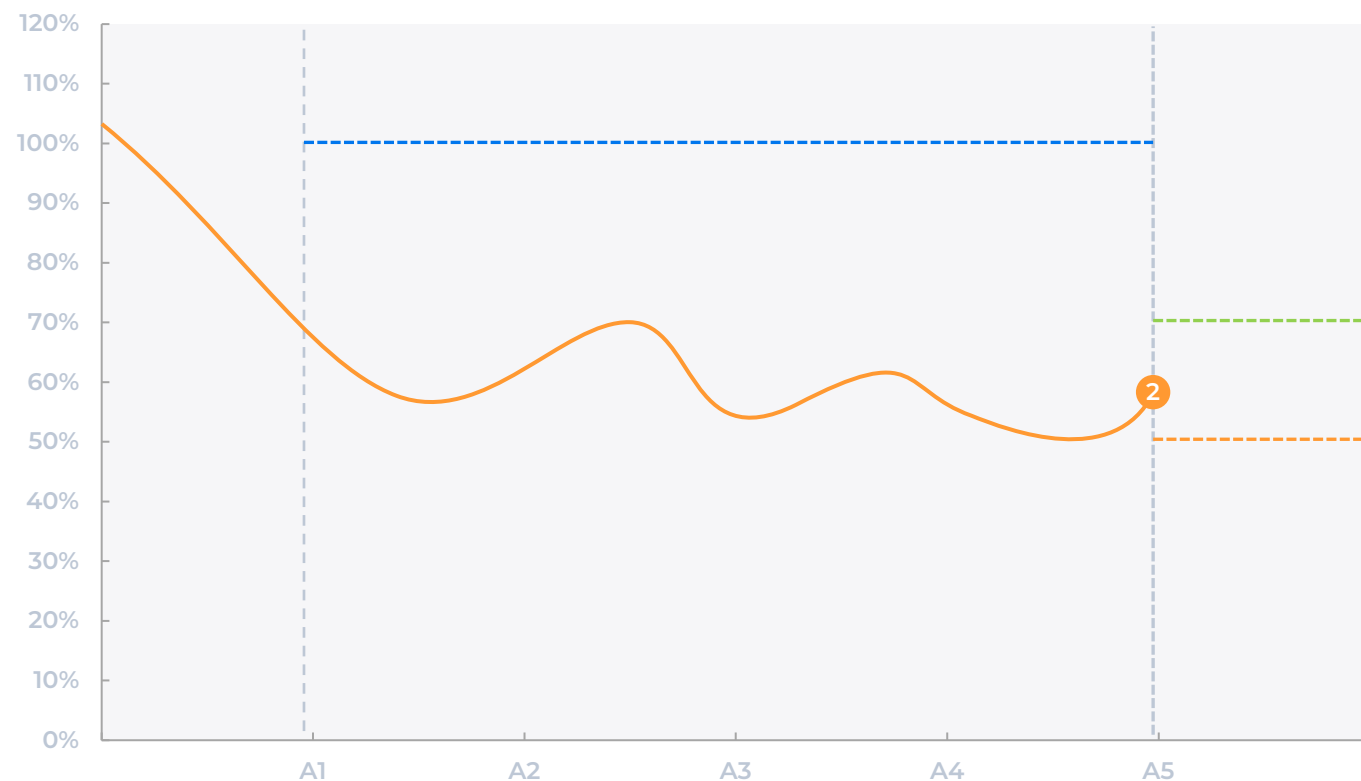
-50%

SCÉNARIO 1 – TRIMESTRE 20
(ANNÉE 5)

Perte en capital
-68%

Scénario médian à l'échéance

Remboursement à l'échéance



Seuil de paiement à l'échéance

-30%

Seuil de protection du capital

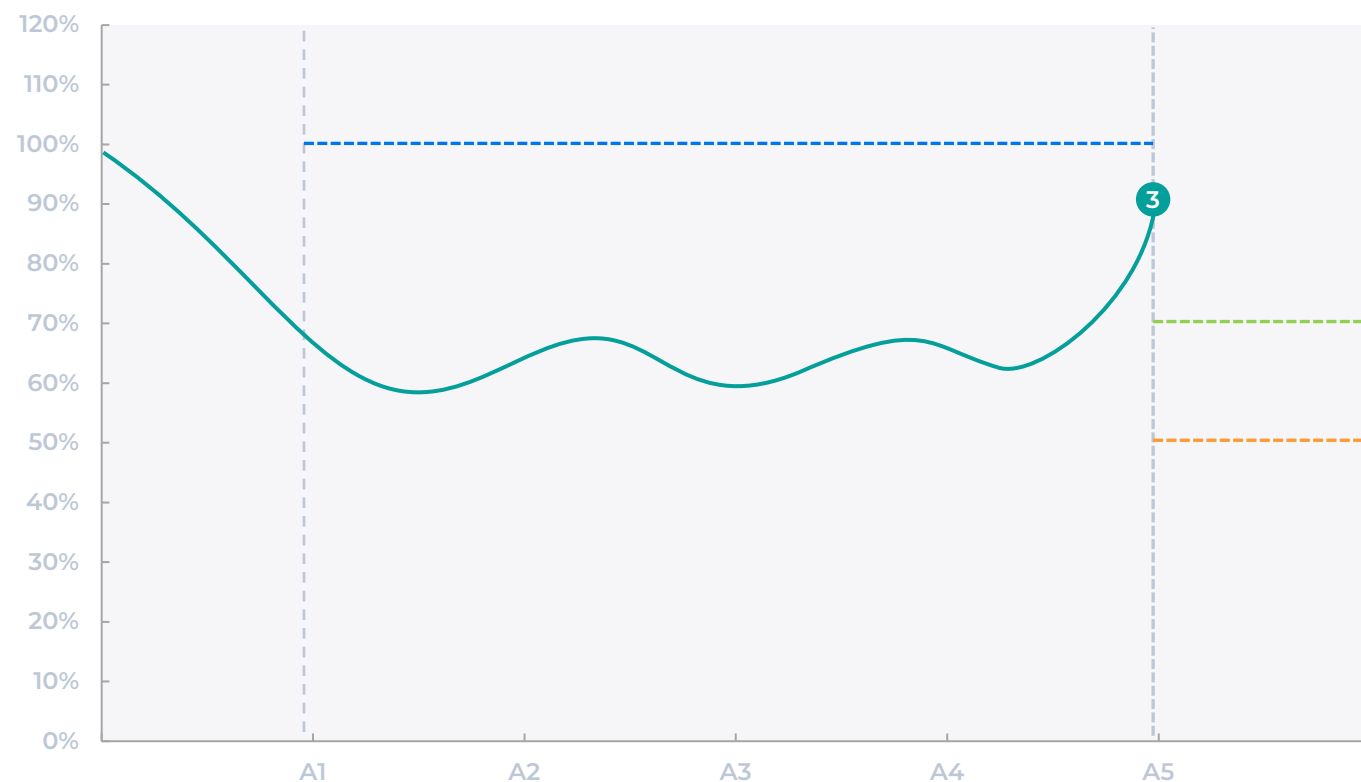
-50%

SCÉNARIO 2 – TRIMESTRE 20
(ANNÉE 5)

Montant remboursé
100% du capital

Scénario favorable

Remboursement à l'échéance



Seuil de paiement à l'échéance
-30%

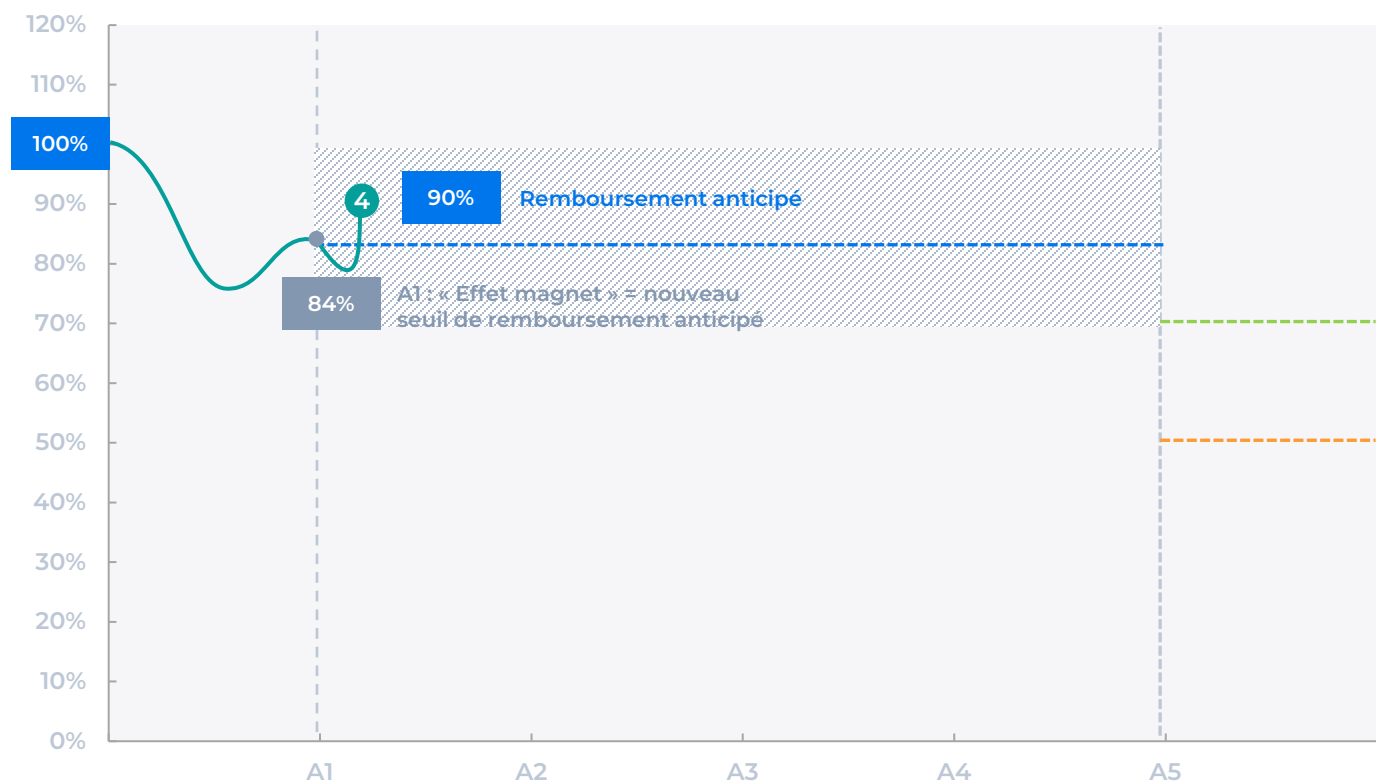
Seuil de protection du capital
-50%

SCÉNARIO 3 – TRIMESTRE 20
(ANNÉE 5)

Montant remboursé
100% du capital initial
+ un gain de $(20 \times 3,75\%) =$
175,00% du capital

Scénario favorable

Remboursement anticipé en cours de vie



Seuil de remboursement anticipé
**100% avec effet magnet
jusqu'à -30% (70%)**

Seuil de paiement à l'échéance
-30%

Seuil de protection du capital
-50%

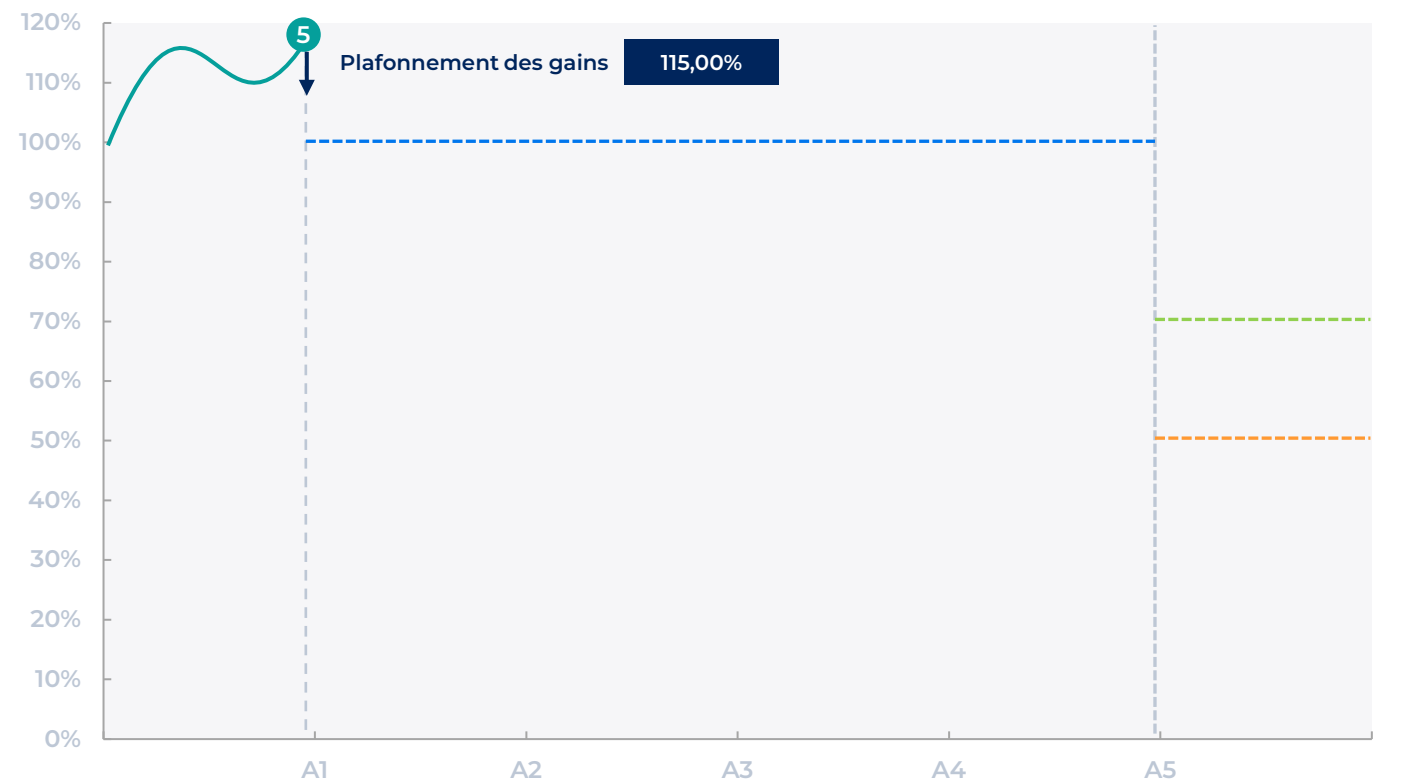
SCÉNARIO 4 – TRIMESTRE 5 (ANNÉE 2)

Montant remboursé
100% du capital initial
+ un gain de $(5 \times 3,75\%) =$
118,75% du capital

Sous-jacent	Date de constatation (T4)
Sanofi SA	-5%
Adyen NV	-16%
UniCredit SpA	-9%

Scénario favorable

Remboursement anticipé dès la 1ère année



SCÉNARIO 5 – TRIMESTRE 4
(ANNÉE 1)

Montant remboursé
100% du capital initial
+ un gain de $(4 \times 3,75\%) =$
115,00% du capital

Seuil de remboursement anticipé
100% avec effet magnet
jusqu'à -30% (70%)

Seuil de paiement à l'échéance
-30%

Seuil de protection du capital
-50%

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

Facteurs de risque¹

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Le produit est un instrument de diversification, ne pouvant constituer l'intégralité d'un portefeuille d'investissement. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre. Du fait de la crise sanitaire actuelle, les marchés financiers traversent un grave ralentissement marqué par des actifs faiblement valorisés, une volatilité accrue et une forte incertitude. Dans ces conditions de marché difficiles, les investisseurs doivent analyser en profondeur les risques et les avantages de leurs décisions financières, en tenant compte de toutes les implications potentielles de la situation actuelle particulière. Les facteurs de risque sont notamment :

Risque de crédit

Les investisseurs prennent un risque de crédit final sur Société Générale en tant que garant de l'émetteur. En conséquence, l'insolvabilité du garant peut entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

Risque de marché

Le produit peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours (en raison notamment de l'évolution du prix, du (ou des) instrument(s) sous-jacent(s) et des taux d'intérêt), pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.

Risque de liquidité

Ce produit comporte un risque de liquidité matériellement pertinent, Certaines circonstances de marché exceptionnelles peuvent avoir un effet négatif sur la liquidité du produit. Il se peut que l'investisseur ne soit pas en mesure de vendre facilement le produit ou qu'il doive le vendre à un prix qui impacte de manière significative le montant qu'il lui rapporte. Cela peut entraîner une perte partielle ou totale du montant investi.

Risque de perte en capital

Le produit présente un risque de perte en capital, La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant de l'investissement initial, Dans le pire des scénarios, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement.

Risque lié à l'éventuelle défaillance de l'Émetteur/du Garant :

Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine de l'Émetteur/du Garant, l'investisseur est soumis à un risque de diminution de la valeur de sa créance, de conversion de ses titres de créance en d'autres types de titres financiers (y compris des actions) et de modification (y compris potentiellement d'extension) de la maturité de ses titres de créance.

Niveau de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 10 ans 7 jours. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.

¹Liste non exhaustive

Pour une information complète sur les orientations stratégiques, les frais et les risques, nous vous remercions de prendre connaissance du DICI et des autres informations réglementaires accessibles gratuitement sur simple demande au siège du groupement.