

# Comprendre les produits structurés en 6 points clés

---

**Philippe MOUSSAUD**

*Managing-Partner de Bonjour Patrimoine*



# Avant de commencer

---

---

## Votre avis compte pour nous

N'oubliez pas de noter ce webinaire et nous faire vos remarques avant de nous quitter !

---

## Posez toutes vos questions

Nous prendrons le temps d'y répondre en fin de webinaire !

## Participez aux sondages

Des sondages seront lancés tout au long de ce webinaire, n'hésitez pas à participer !

# Selon vous, qu'est-ce qu'un produit structuré ?

A

*Un placement obscur réservé aux banques pour marger tranquille*

B

*Un produit trop complexe pour l'investisseur moyen*

C

*Un investissement risqué déguisé en placement sécurisé*

D

*Un outil puissant pour booster ses rendements tout en contrôlant son risque*

## Nos 6 points clés



- 1 Une solution de diversification attractive
- 2 Un produit au fonctionnement simple
- 3 Un produit lisible
- 4 Un produit rentable même en cas de marché baisser ou neutre
- 5 Un produit personnalisable à votre profil investisseur
- 6 Un produit à fort rendement potentiel

**1<sup>er</sup> point clé : Une solution de  
diversification attractive**

# Un produit conçu pour capter la dynamique des marchés

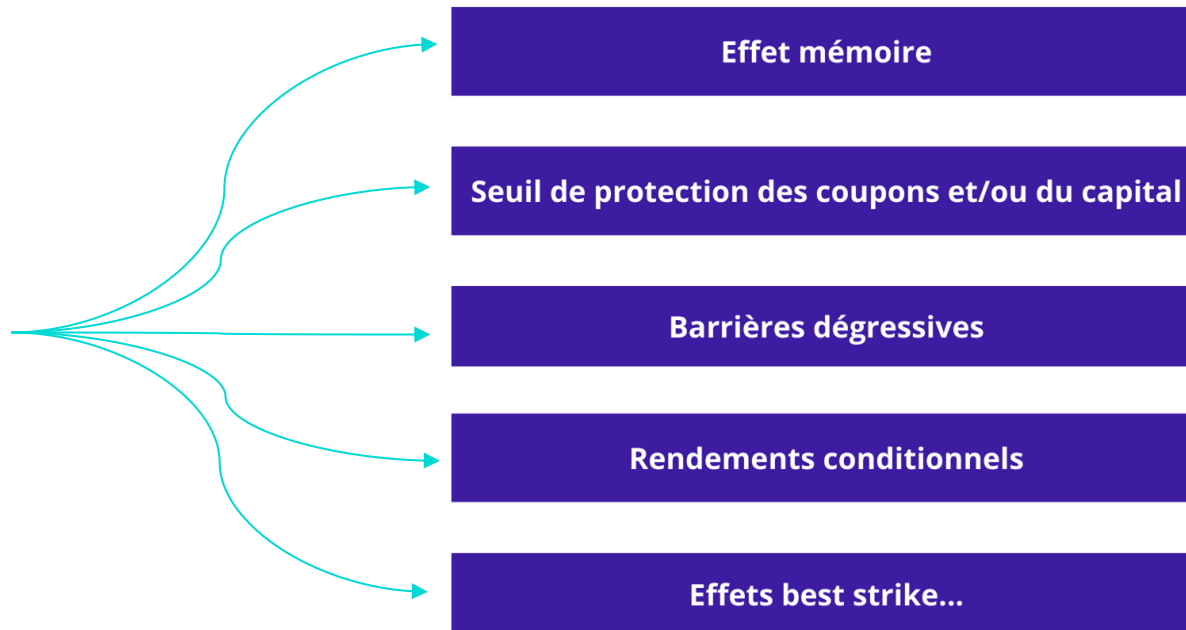
- Les produits structurés sont une classe d'actif à part entière qui permettent aux investisseurs **de bénéficier de la dynamique des marchés**.
- Ils sont proposés **en alternatives aux placements classiques** au sein des contrats d'assurance-vie ou compte-titres.



# Une gamme de produit aussi variée que flexible

- Ces produits **représentent un contrat établi à l'avance**, entre l'investisseur et la banque émettrice et permettent **d'intégrer diverses options**.

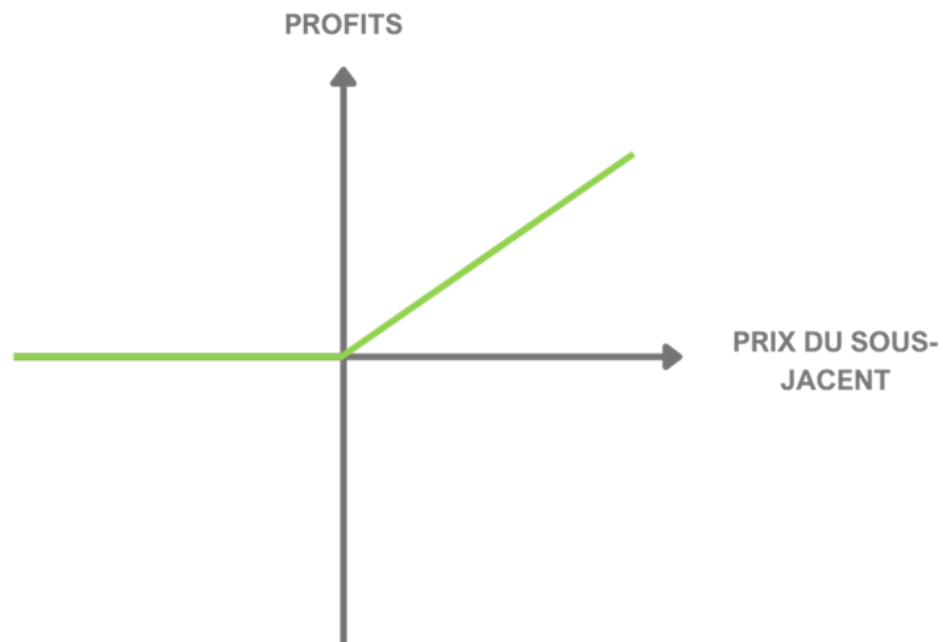
**Il existe donc une multitude de produits structurés !**



# Deux approches, deux logiques

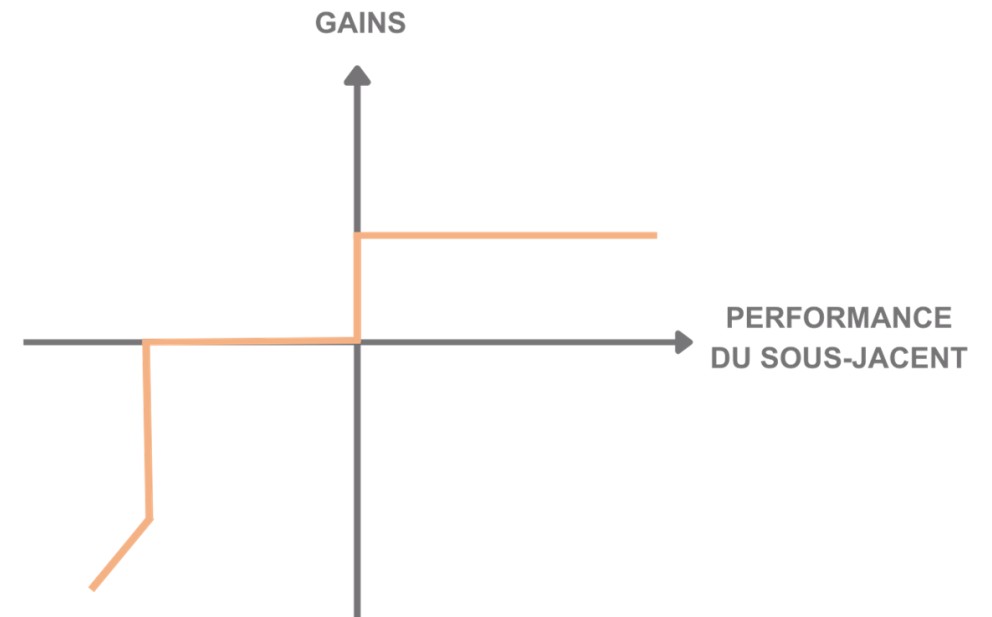
## Produit à capital garanti

- Permet à l'investisseur de garantir tout ou partie du capital initial et **de participer à la hausse du sous-jacent sans subir la baisse.**



## Produit à capital non garanti

- Permet de protéger une partie du capital. L'investisseur **va bénéficier d'un rendement fixe même en cas de stabilité du sous-jacent.**





# Les 4 paramètres qui définissent un produit structuré



- ① **La durée d'investissement :** Vous possédez une totale visibilité sur les durées minimales et maximales de l'investissement.
- ② **Le moteur de performance :** À travers une multitude de sous-jacents, vous bénéficiez d'un large choix de moteur de performance.
- ③ **Le risque de perte en capital :** Vous définissez votre objectif de gain, ainsi que le niveau de protection du capital à l'échéance du produit.
- ④ **Le gain potentiel :** Vous bénéficiez d'une totale visibilité sur l'ensemble des scénarios de performance.

# Un outil clé pour structurer votre allocation

Si vous souhaitez diversifier votre allocation stratégique, pensez aux produits structurés.

**Rappel :  
Allocation stratégique**

C'est la **4<sup>ème</sup> étape** de la construction de votre patrimoine, une fois que vous avez identifiés vos objectifs, les enveloppes d'investissements et les moyens que vous souhaitez consacrer pour les atteindre.



## **2<sup>ème</sup> point clé : Un produit au fonctionnement simple**

# Un produit construit autour de deux briques essentielles

Permet de bénéficier d'une garantie ou d'une protection du capital à échéance

**Une obligation « zéro-coupon »** qui assure une protection du capital. Le montant de cet investissement sera proportionnel au niveau de la garantie en capital souhaité (totale, partielle, conditionnelle).

**COMPOSANTE  
OBLIGATAIRE**

**COMPOSANTE  
OPTIONNELLE**

Permet de bénéficier d'un rendement lié à la performance d'un actif sous-jacent

**Un ou plusieurs produits dérivés** offrant une exposition à la performance d'un actif sous-jacent.



**Chaque produit structuré est unique !**

Leur montage dépend du contexte des marchés financiers au moment de la conception du produit et pendant sa durée de vie.

# Deux stratégies possibles selon votre niveau de protection

## Produit à capital garanti

Composante  
obligataire

+

Achat d'un call

=

Totalité du capital  
→ remboursé à l'échéance

## Produit à capital non garanti

Composante  
obligataire

+

Achat d'options  
digitales

Vente d'un put

=

Totalité du capital initial + intérêts  
→ peuvent être remboursés avant  
échéance à des dates déterminées

# Exemple : fonctionnement d'un produit à capital garanti

Aujourd'hui

1 000 €

Echéance dans 8 ans

1 000 €

+

Une partie de la  
hausse du CAC 40

Maturité

Composante  
optionnelle  
=  
Performance

Performance

Aujourd'hui

Composante  
optionnelle

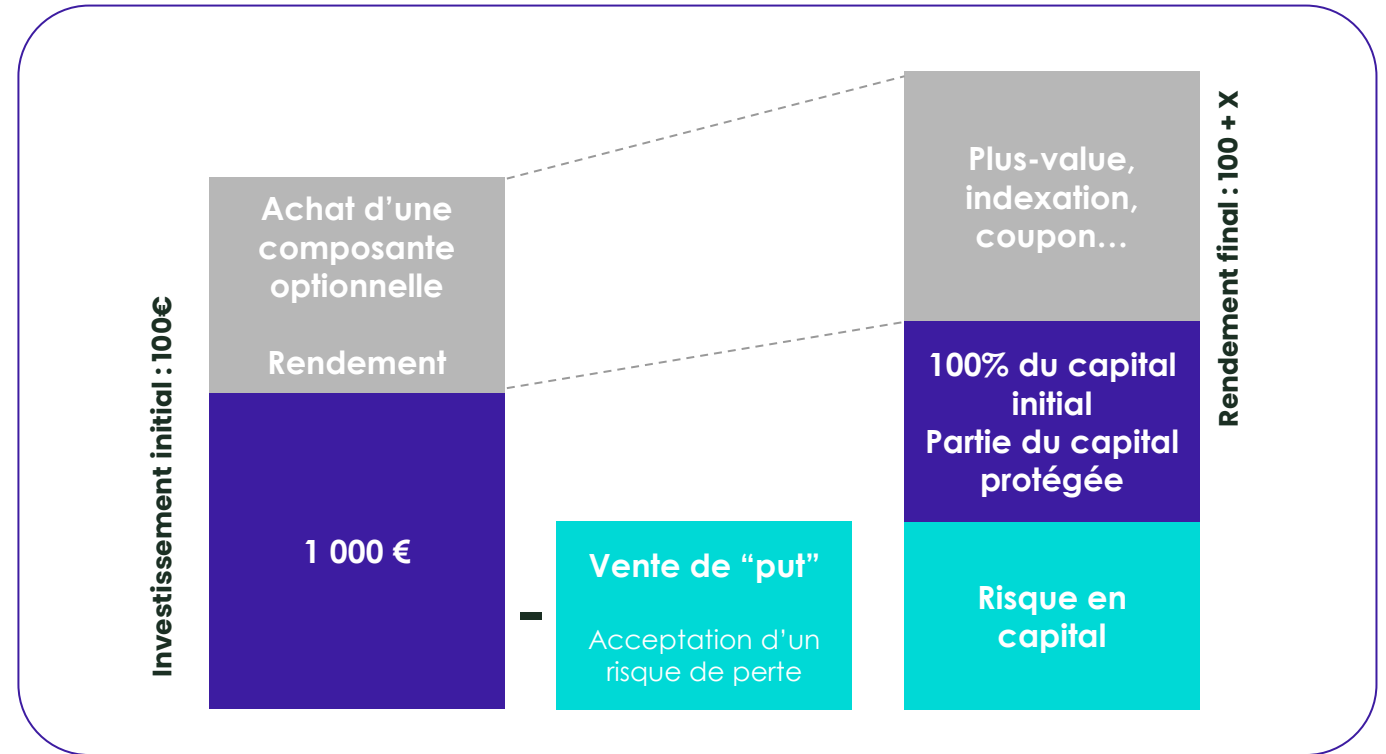
1 000 €

1 000€

1 000 €

1 000€

## Exemple : fonctionnement d'un produit à capital non garanti



On obtient alors le produit suivant :

- Capital protégé **jusqu'à - 50% sur l'indice**
- Coupon **de 6% par an mis en mémoire**
- Rappel possible tous les ans **avec détachement des coupons au moment du rappel**

# Les dates clés à connaître pour suivre son produit



## Date de lancement

- Début de commercialisation du produit.



## Dates d'observation

- Moment où la performance est comparée à la date de constatation initiale.
- Peuvent être annuelles, semestrielles ou quotidiennes.
- Possibilité de sortir avant l'échéance si conditions remplies (pour les produits autocallables).



## Date de strike

- Va fixer la valeur initiale.
- Servira de base pour calculer les performances futures du produit.



## Date de maturité

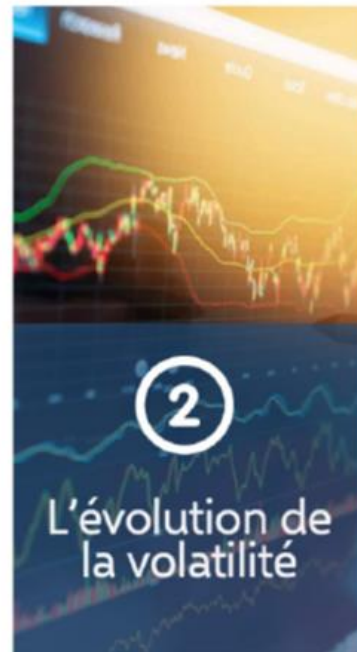
- Fin de vie du produit
- Remboursement final selon les conditions du marché et les caractéristiques du produit



## 3<sup>ème</sup> point clé : Un produit lisible

# Comment lire la valeur liquidative d'un produit structuré ?

En cours de vie, **la valeur liquidative** (valeur de revente)  
**du produit structuré** peut se lire à travers différents éléments :



# Le risque de l'émetteur



La valeur liquidative du produit structuré est sensible **au risque de crédit de l'émetteur** et particulièrement en ce qui concerne sa composante obligataire.

Lorsque **les taux obligataires montent, la partie obligataire baisse** et inversement si les taux baissent.

# L'évolution de la volatilité



La partie optionnelle du produit **est sensible à la volatilité du sous-jacent.**

Ainsi, **pour les options qui jouent la hausse le coût augmentera.** À l'inverse, pour les options qui jouent la baisse, le coût diminuera.

# L'évolution du sous-jacents



La sensibilité du prix de l'option dépend également **de la variation du cours du sous-jacent :**

**Une hausse de la valeur du sous-jacent entraînera une hausse du prix de l'option** et inversement.

# La valeur du temps

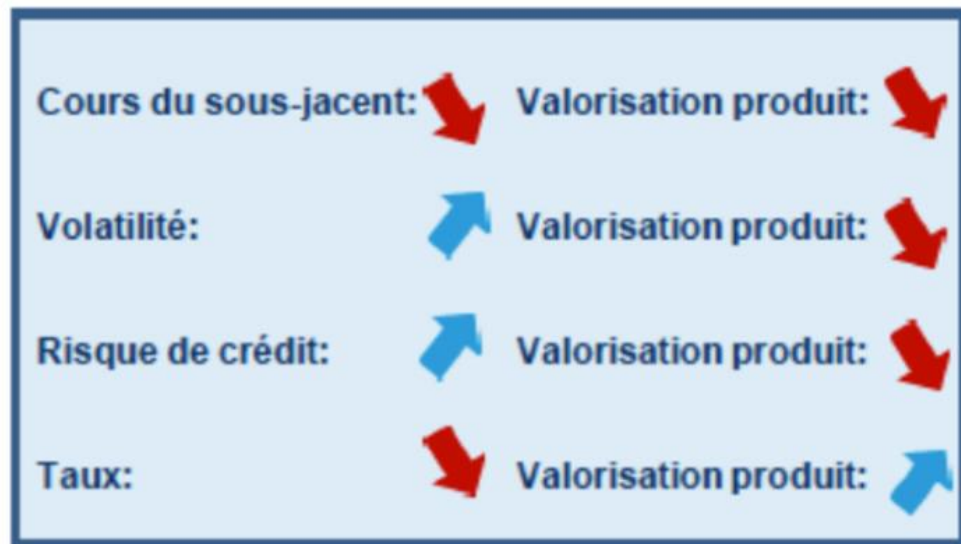


**La valeur temps** joue également sur le prix de l'option.

Plus le temps restant à courir est long, **plus le potentiel de capter la performance est élevé** et plus la prime de l'option est élevée.

# Exemple : comment les paramètres impactent la valorisation ?

La valorisation globale d'un produit structuré **est donc fonction de l'impact des paramètres du marché sur la valorisation de chacun de ses constituants** (partie obligatoire et partie optionnelle).



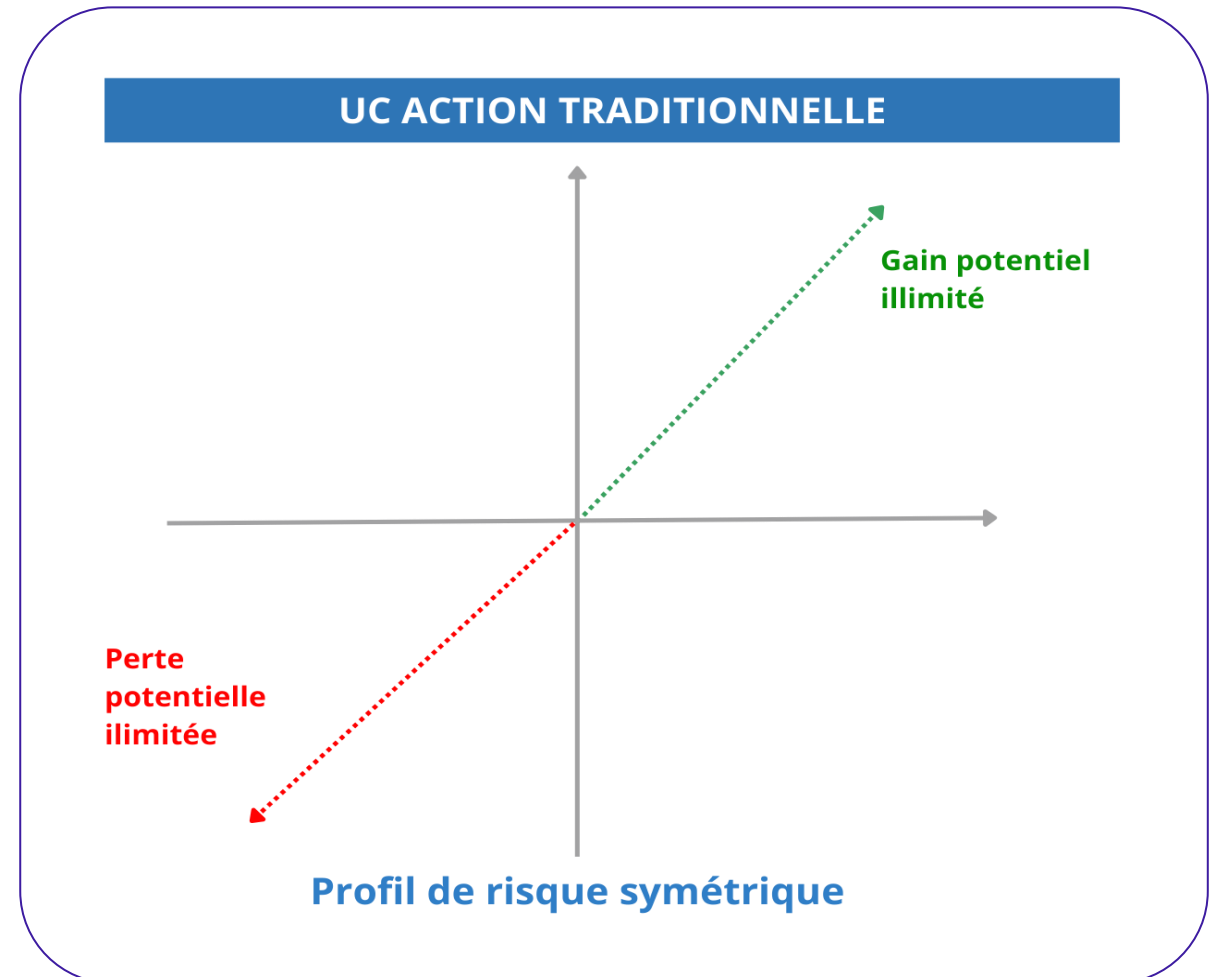
**4<sup>ème</sup> point clé : Un produit  
rentable même en cas de  
marché baissier ou neutre**



## Pourquoi les placements classiques exposent davantage au risque ?

Lorsque vous investissez sur des unités de comptes traditionnelles, des actions, des ETF **vous subissez de plein fouet le risque de moins-value** car le risque est symétrique :

- quand ça monte, vous gagnez
- quand ça baisse, vous perdez

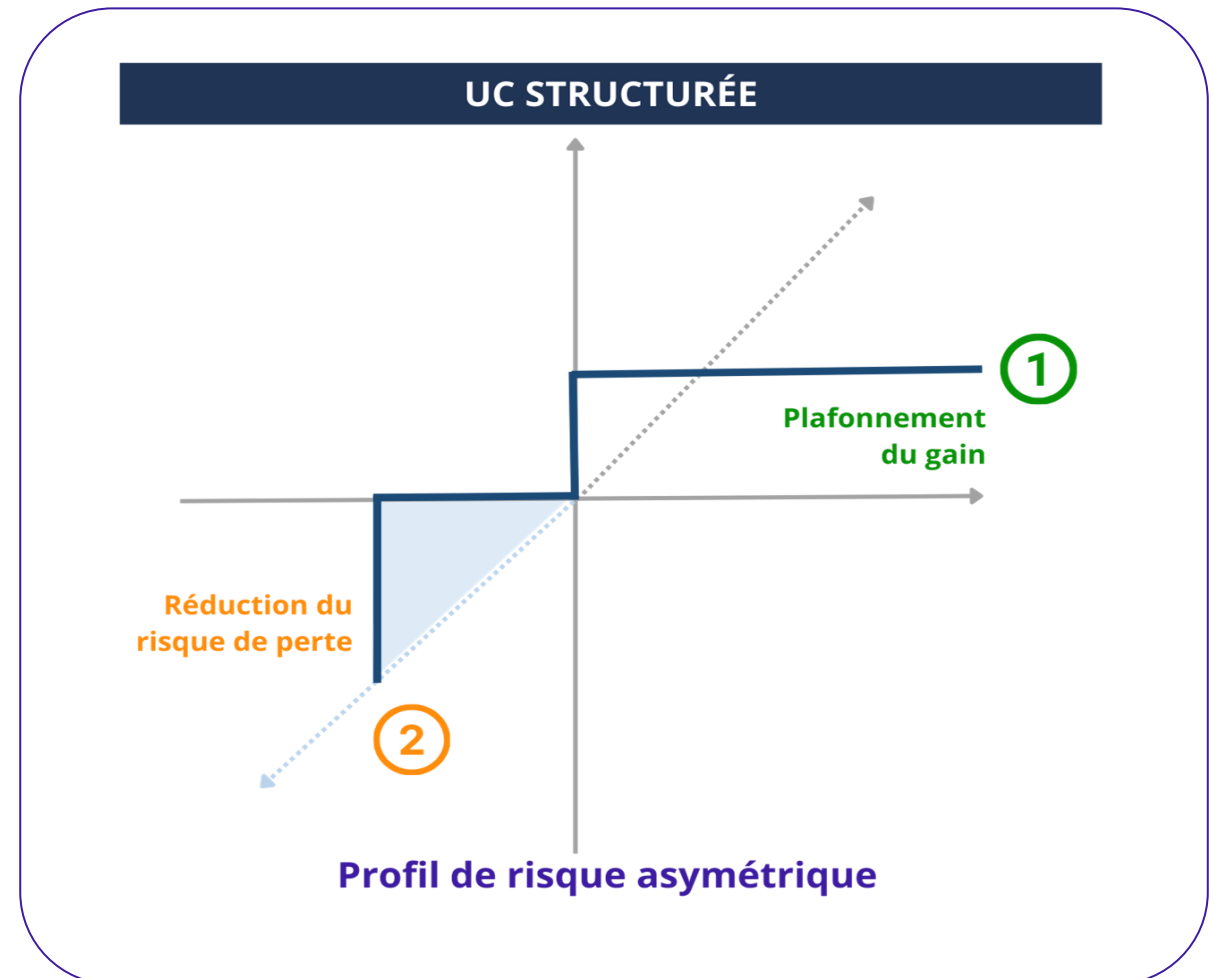


# Un support qui limite le risque tout en conservant du rendement

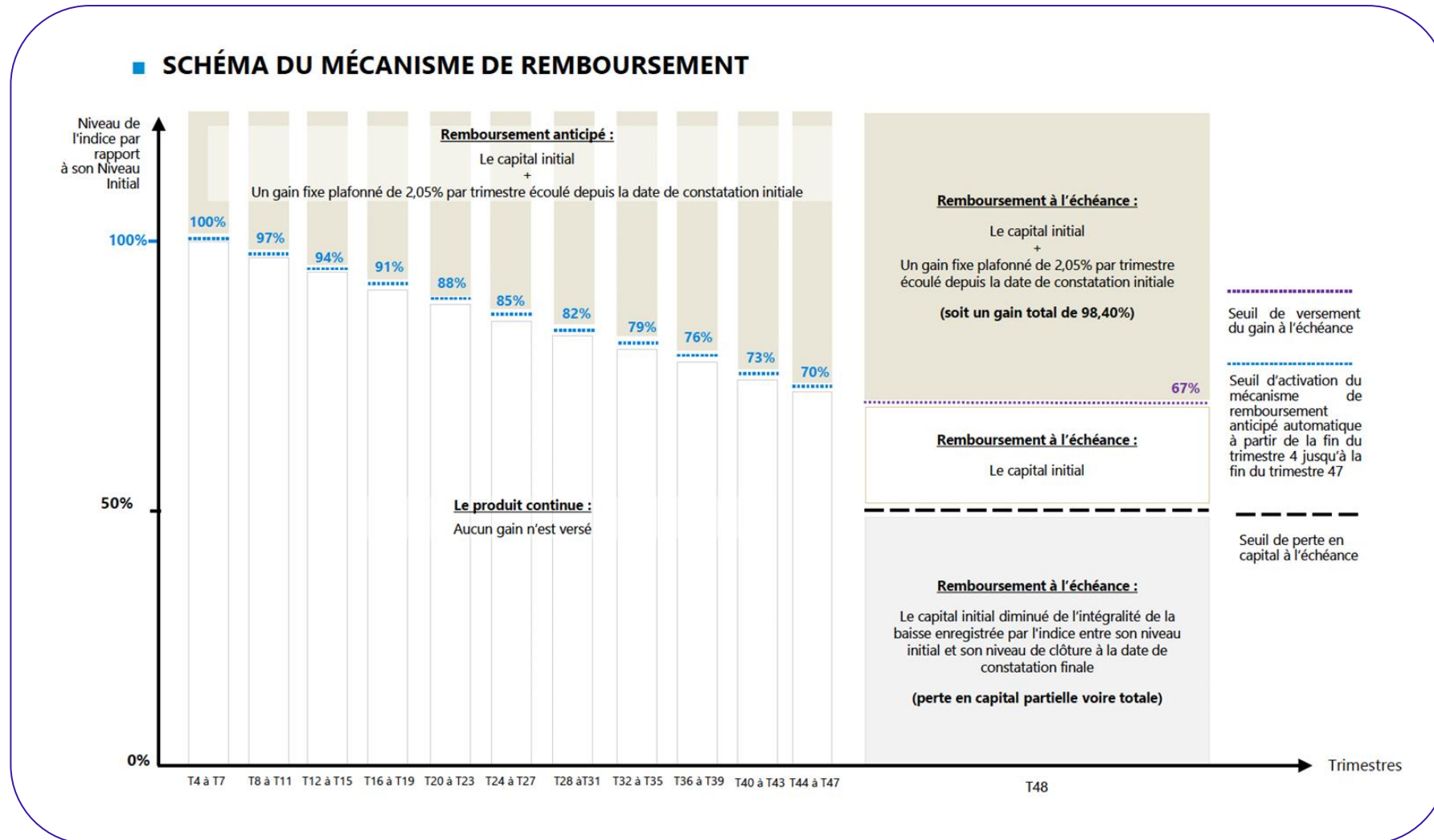
Ce n'est pas le cas des produits structurés qui vous permet **de générer un rendement, en cas de hausse, de stabilité** (marché en U notamment c'est-à-dire qui plonge et qui remonte plus tard) **ou même de baisse des marchés.**



Les gains sont plafonnés du fait **de cette protection en capital.**



# Exemple : comment fonctionne la protection en cas de baisse ?



**5<sup>ème</sup> point clé : Un produit  
personnalisable à votre guise**

# Un produit conçu pour s'adapter précisément à vos besoins

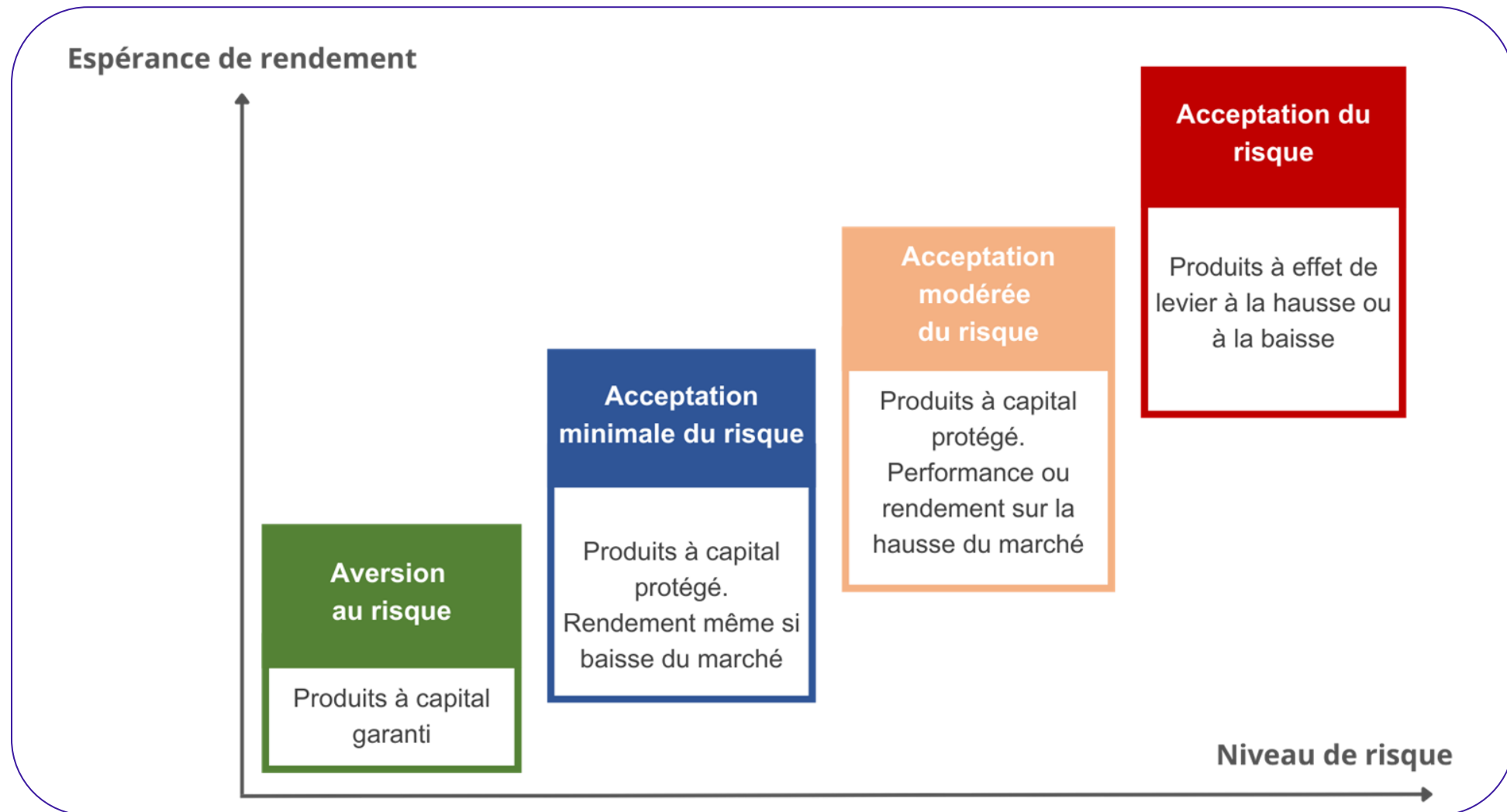
**Le produit structuré est un actif très flexible qui peut être créé sur-mesure,**  
procurant ainsi une mesure du risque plus calibrée et un potentiel de rendement mieux maîtrisé.



Il peut :

- **S'adapter au profil de risque de chaque investisseur** (des plus prudents aux plus aventureux)
- **Et répondre à un besoin de placement précis** (maturité, rendement, coupon, protection du capital, etc.).

# Un calibrage sur-mesure



## **6<sup>ème</sup> point clé : Un produit à fort rendement potentiel**

# | Saisir des opportunités sur le marché secondaire



Si le produit structuré indique une faible valeur liquidative, vous pouvez :

- **Bénéficier du rebond du sous-jacent** si les conditions de marché s'améliorent
- **Acheter des produits structurés à un prix réduit** par rapport à leurs valeurs initiales
- **Doper le rendement des coupons potentiellement reçus** en les calculant non plus sur la base de la valeur nominale, mais sur la base de la valeur de rachat



# Exemple : Autocall Premium Septembre 2024

←

AUTOCALL PREMIUM SEPTEMBRE 2024

MES PORTEFEUILLES LIÉS →

↓



Code ISIN  
FRIPO0000JD6 

Emetteur  
MORGAN STANLEY

Devise  
EUR

Date de lancement  
30/09/2024

Date d'émission  
04/06/2024

Date de maturité  
07/10/2036

Niveau de risque

5 / 7

Principes de fonctionnement

Remboursement anticipé

À chaque date de constatation des trimestres 4 à 47, si la performance de l'indice Bloomberg Eurozone Top 40 Consumer Discretionary Capped Decrement 50 Pts Index par rapport à son niveau de référence est supérieure ou égale au seuil de remboursement dégressif\*, le produit est remboursé par anticipation. L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial majoré d'un coupon de 2% par trimestre écoulé (soit 8% par an).

\*Seuil de remboursement anticipé à 0% au trimestre 4 puis dégressif de 0,50% par trimestre.

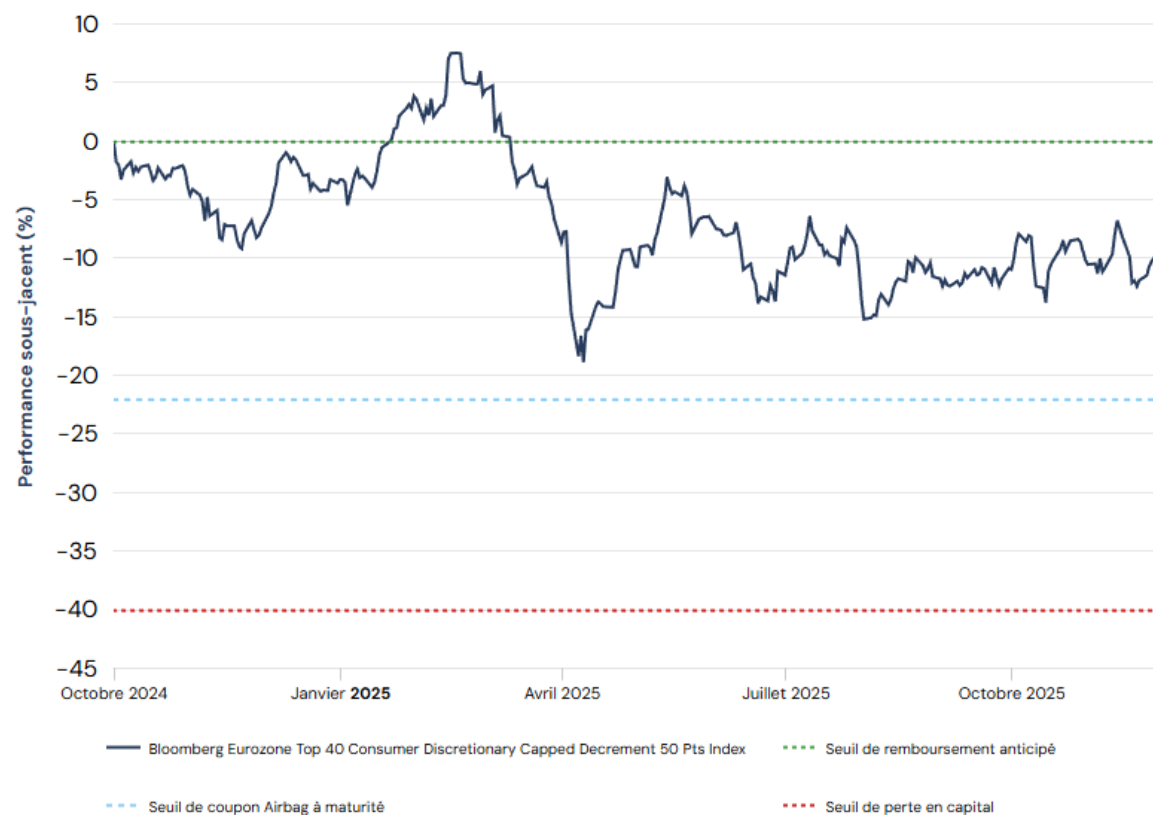
Remboursement à maturité

À l'échéance, si le remboursement par anticipation n'a jamais été activé précédemment, l'investisseur reçoit :

- Soit 196% de son capital initial, si la performance de l'indice par rapport à son niveau de référence est supérieure ou égale à -22%,
- Soit 100% de son capital initial, si la performance de l'indice par rapport à son niveau de référence est inférieure à -22% mais supérieure ou égale à -40%,
- Sinon, le niveau final de l'indice Bloomberg Eurozone Top 40 Consumer Discretionary Capped Decrement 50 Pts Index (perte en capital).

# Exemple : Autocall Premium Septembre 2024

## Evolution sous-jacents



## Performance sous-jacents

Bloomberg Eurozone Top 40 Consumer Discretionary Capped

Decrement 50 Pts Index

Cours initial au 30/09/2024 867,08

Cours de clôture au 28/11/2025 783,71

Performance au 28/11/2025 -9,62%

## Valorisation

Valeur de rachat du produit au 12/06/2025 79,69% (-20,31%)

## Prochain évènement potentiel

30/12/2025

Remboursement

Gain potentiel

10,00%

# Exemple : Athena Trimestriel FDJ Decrement 1,78 EUR Octobre 2025



## ATHENA TRIMESTRIEL FDJ DECREMENT 1.78EUR OCTOBRE 2025

MES PORTEFEUILLES LIÉS →



Code ISIN

FR5272AB1138 

Emetteur

GOLDMAN SACHS

Devise

EUR

Date de lancement

30/10/2025

Date d'émission

23/09/2025

Date de maturité

13/11/2037

Niveau de risque

6 / 7

### Principes de fonctionnement

#### Remboursement anticipé

À chaque date de constatation des trimestres 4 à 47, si la performance de l'indice Euronext G FDJ 270525 Decrement 1.78 par rapport à son niveau de référence est supérieure ou égale au seuil de remboursement dégressif\*, le produit est remboursé par anticipation. L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial majoré d'un coupon de 2,55% par trimestre écoulé (soit 10,20% par an).

\*Seuil de remboursement anticipé à 0% au trimestre 4 puis dégressif de 3% par an.

#### Remboursement à maturité

À l'échéance, si le remboursement par anticipation n'a jamais été activé précédemment, l'investisseur reçoit :

- Soit 222,40% de son capital initial, si la performance de l'indice par rapport à son niveau de référence est supérieure ou égale à -33%,
- Soit 100% de son capital initial, si la performance de l'indice par rapport à son niveau de référence est inférieure à -33% mais supérieure ou égale à -50%,
- Sinon, le niveau final de l'indice Euronext G FDJ 270525 Decrement 1.78 (perte en capital).

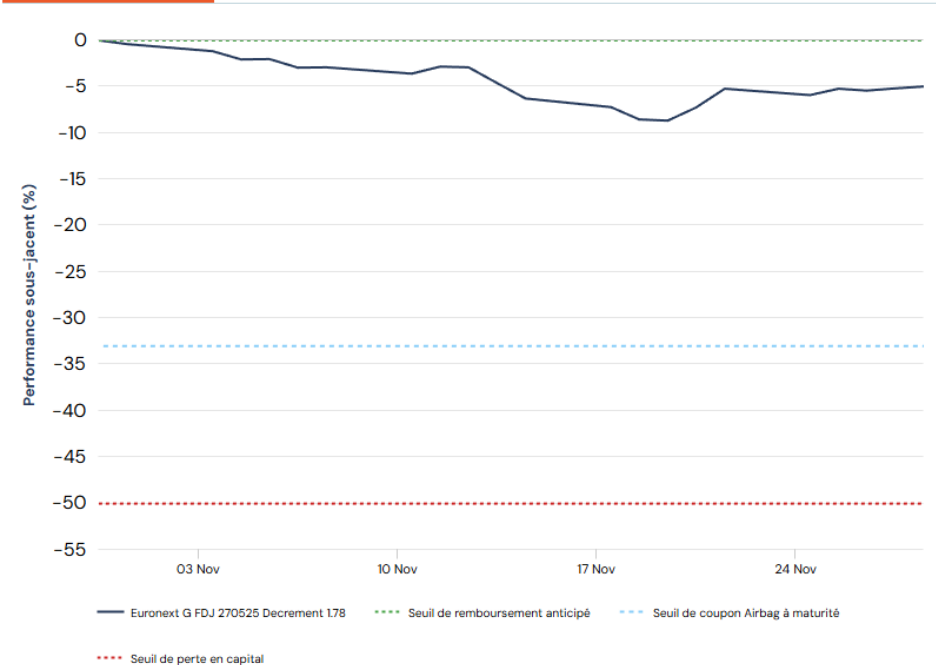
# Exemple : Athena Trimestriel FDJ Decrement 1,78 EUR Octobre 2025

### Détermination du niveau initial

	26/08/2025	30/10/2025
Euronext G FDJ 270525 Decrement 1.78	27,12	24,72

❗ Pour déterminer le niveau initial du (des) sous-jacent(s), on observe le niveau de clôture aux différentes dates de détermination. Le niveau le plus bas à ces différentes dates est alors retenu comme niveau initial.

### Evolution sous-jacents



### Performance sous-jacents

Euronext G FDJ 270525 Decrement 1.78	
Cours initial au 30/10/2025	24,72
Cours de clôture au 28/11/2025	23,49
Performance au 28/11/2025	-4,98%

### Valorisation

Valeur de rachat du produit au 28/11/2025	86,91% (-13,09%)
---	------------------

### Prochain évènement potentiel

30/10/2026	Remboursement	Gain potentiel 10,20%
------------	---------------	--------------------------

**En résumé : Pourquoi intégrer  
des produits structurés dans  
une allocation stratégique ?**

# Les bénéfices à retenir

**Les produits structurés** offrent une solution efficace et modulable en fonction de vos objectifs financiers, alors pensez-y !

En particulier si vous souhaitez :



- **Personnaliser votre allocation patrimoniale** en fonction de votre niveau de risque.
- **Accéder à une large gamme de classes d'actifs.**
- **Protéger votre capital** jusqu'à un niveau de perte défini par avance.
- **Dégager un rendement potentiellement supérieur à celui du marché**, indépendamment du contexte.

# Et maintenant, quelle est votre prochaine étape ?

A

Je veux investir dans un produit structuré rapidement

B

Je veux investir dans un produit structuré en 2026

C

Je souhaite réfléchir avant de me lancer

D

Je veux juste rester informé pour l'instant

# Qui sommes-nous ?



## De la pédagogie



Guides complets, simulateurs, articles, vidéos YouTube, podcasts, etc.



## ... au conseil personnalisé



Un cabinet de conseil en stratégie et organisation patrimoniale.



CGP



Assistants



Ingénieurs

## En passant par un autodiagnostic patrimonial



Gratuit, en 2 min et en toute autonomie





## Qui sommes-nous ?



**Site pédagogique, lancé depuis 2008, pour créer,  
développer et pérenniser son patrimoine.**

**120 000**

visiteurs par mois qui  
constituent notre communauté

**8**

thématiques pour vous  
spécialiser sur un sujet  
particulier

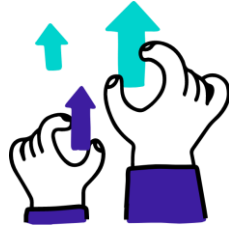
**13**

guides rédigés par nos experts

**10**

simulateurs pour analyser et  
piloter votre patrimoine

# Nos expertises



**Investir en  
immobilier**



**Réduire son  
imposition**



**Développer son  
patrimoine**



**Préparer  
sa retraite**

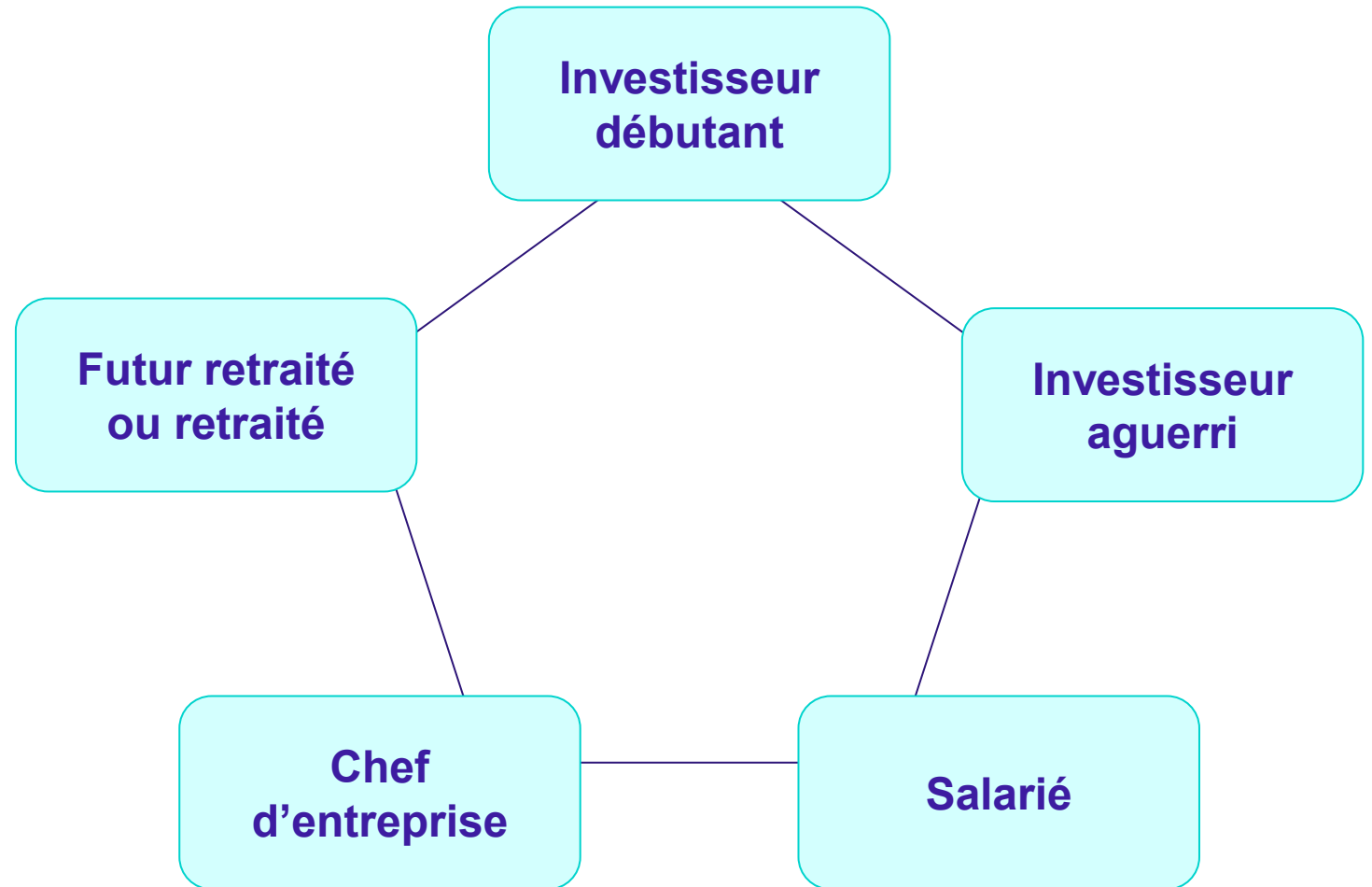


**Patrimoine du dirigeant,  
profession libérale**



**Préparer son  
expatriation**

# Pour qui ?



# À vos questions !



*Avec [gestiondepatrimoine.com](https://gestiondepatrimoine.com),  
prenez en main l'avenir de votre patrimoine.*



Guide pratique

## Tout savoir sur les produits structurés

→ 55 pages



SCAN-MOI

# Au plaisir de vous retrouver lors d'un prochain webinar !



Bonjour Développement exploite le site internet <https://gestiondepatrimoine.com>. Les données à caractère personnel collectées sont destinées à Bonjour Développement, en qualité d'exploitant et à ses filiales, notamment Bonjour Patrimoine, et ont pour seul objet si vous y avez consenti de vous adresser nos communications et de transmettre vos données à nos partenaires.

Bonjour Développement, S.A.S. à capital variable (capital minimum de 10 000 Euros) enregistrée au RCS de Toulouse sous le n° 524 683 489 – Code APE 7010Z - TVA INTRACOMMUNAUTAIRE FR51524683489 - 80 voie du Toec 31300 TOULOUSE – Téléphone : 05 61 52 17 01 – [contact@gestiondepatrimoine.com](mailto:contact@gestiondepatrimoine.com) – Bonjour Développement est détentrice d'une carte professionnelle de transactions sur immeubles et fonds de commerce n° CPI 31012022000000108, délivrée par la Chambre de commerce et d'industrie de Toulouse. Bonjour Développement ne peut recevoir aucun fonds ou valeur et a souscrit une assurance civile professionnelle et une garantie financière auprès de MMA IARD Assurances Mutuelles / MMA IARD – 160 rue Henri Champion – 72030 Le Mans Cedex 9. Ne peut recevoir aucun fonds, effet ou valeur.