



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

C

Un investissement risqué déguisé en placement sécurisé

B

Un produit trop complexe pour l'investisseur moyen

D

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

Nos 6 points clés

gestion de patrimoine - gestion de patrimoine -



- 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^{er} point clé : Une solution de diversification attractive

gestion de patrimoine - gestion


Un produit conçu pour capter la dynamique des marchés

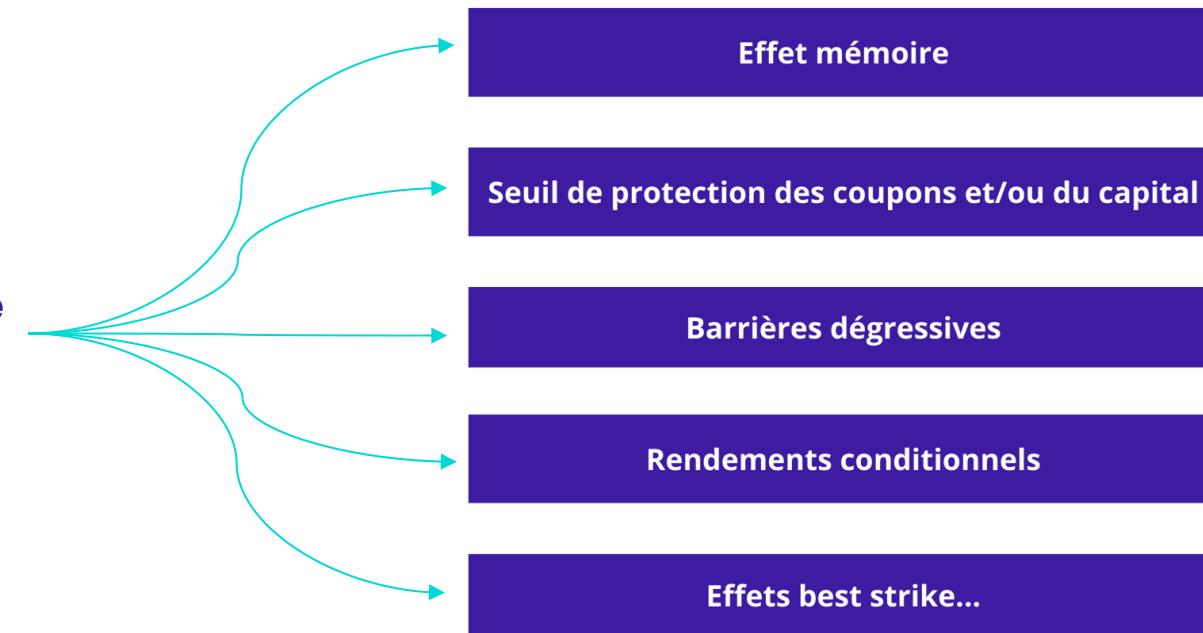
- Les produits structurés sont une classe d'actif à part entière qui permettent aux investisseurs **de bénéficier de la dynamique des marchés.**
- Ils sont proposés **en alternatives aux placements classiques** au sein des contrats d'assurance-vie ou compte-titres.



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**.

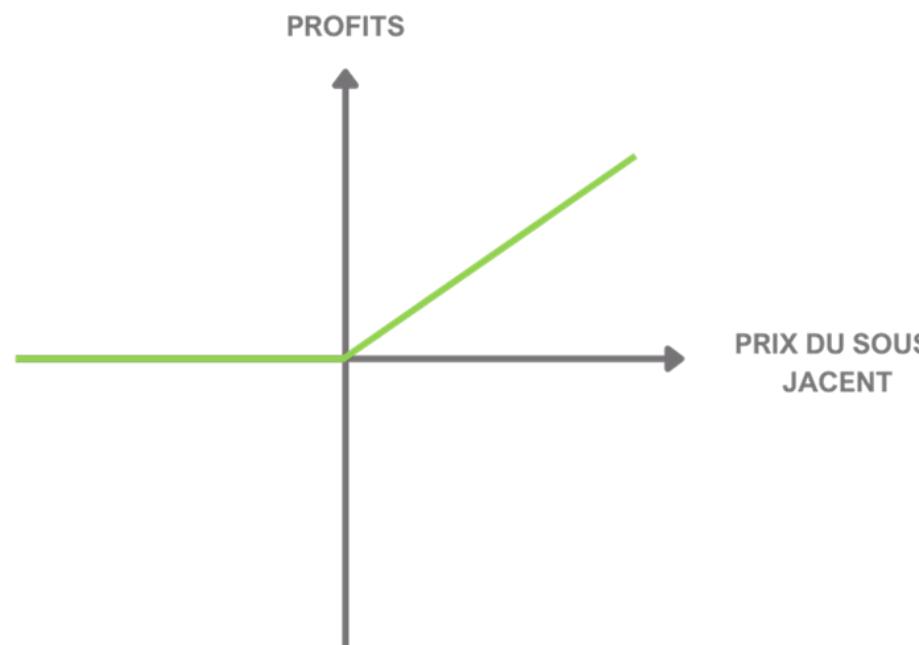
Il existe donc une multitude de produits structurés !



Deux approches, deux logiques

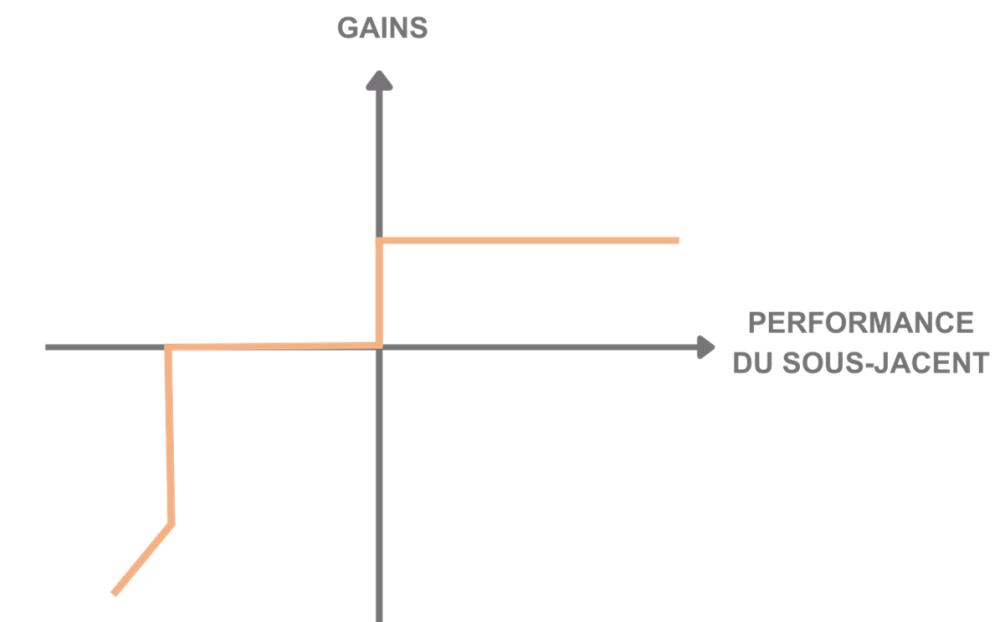
Produit à capital garanti

- 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

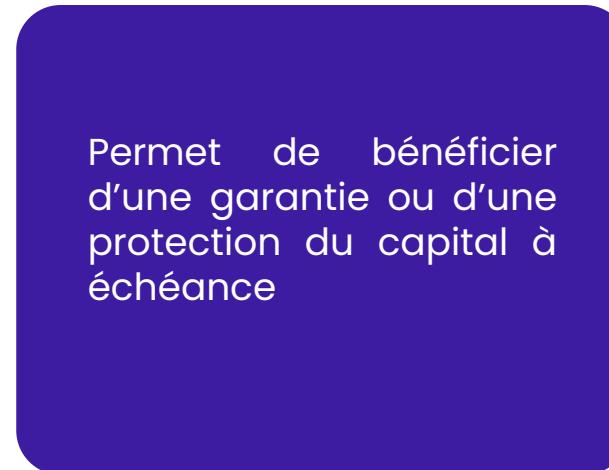
Si vous souhaitez diversifier votre allocation stratégique, pensez aux produits structurés.



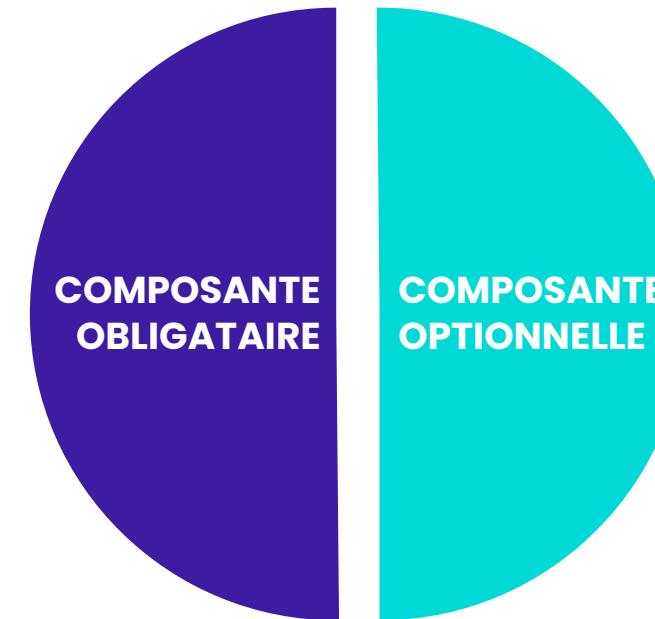
2^{ème} point clé : Un produit au fonctionnement simple

gestion de patrimoine - gestion


Un produit construit autour de deux briques essentielles

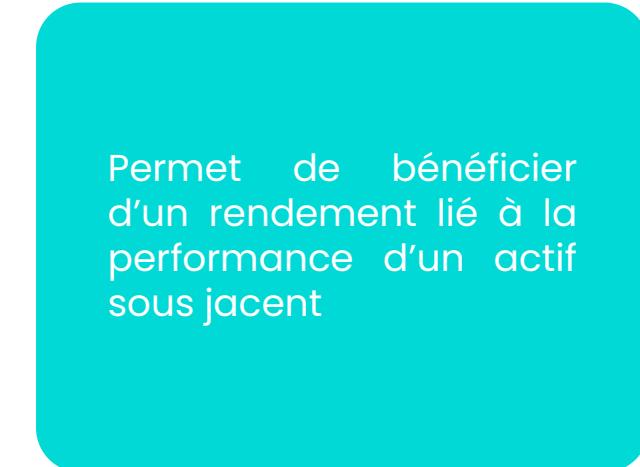


Permet de bénéficier d'une garantie ou d'une protection du capital à échéance



COMPOSANTE
OBLIGATAIRE

COMPOSANTE
OPTIONNELLE



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

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).

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



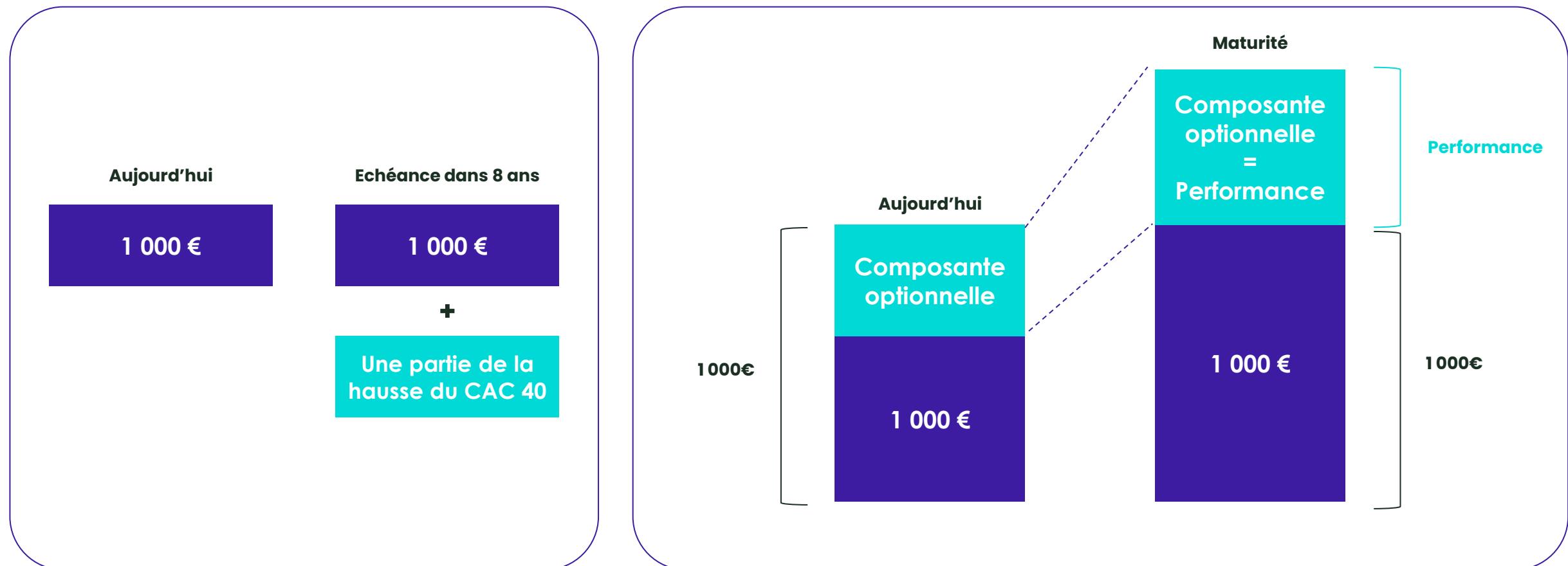
Achat d'options
digitales



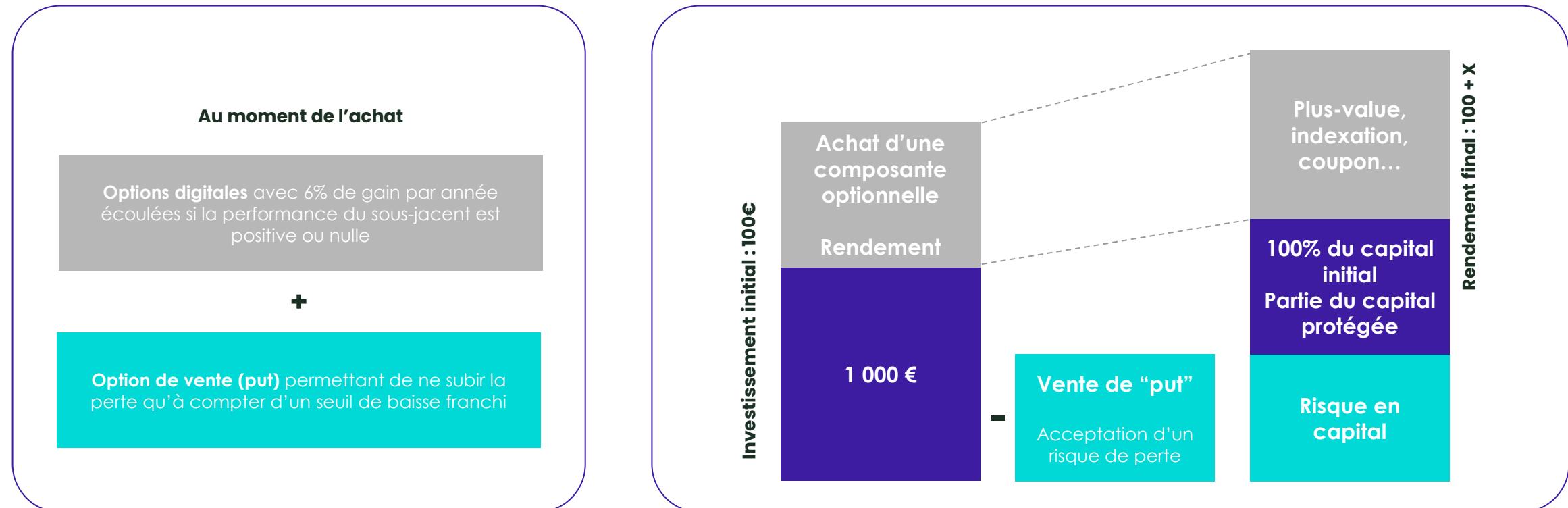
Vente d'un put

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

Exemple : fonctionnement d'un produit à capital garanti



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.



Date de strike

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

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

3^{ème} point clé : Un produit lisible

gestion de patrimoine - gestion

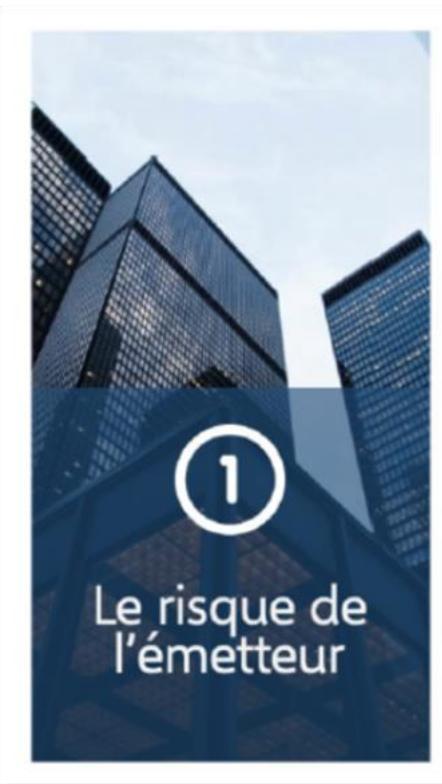


Comment lire la valeur liquidative d'un produit structuré ?

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

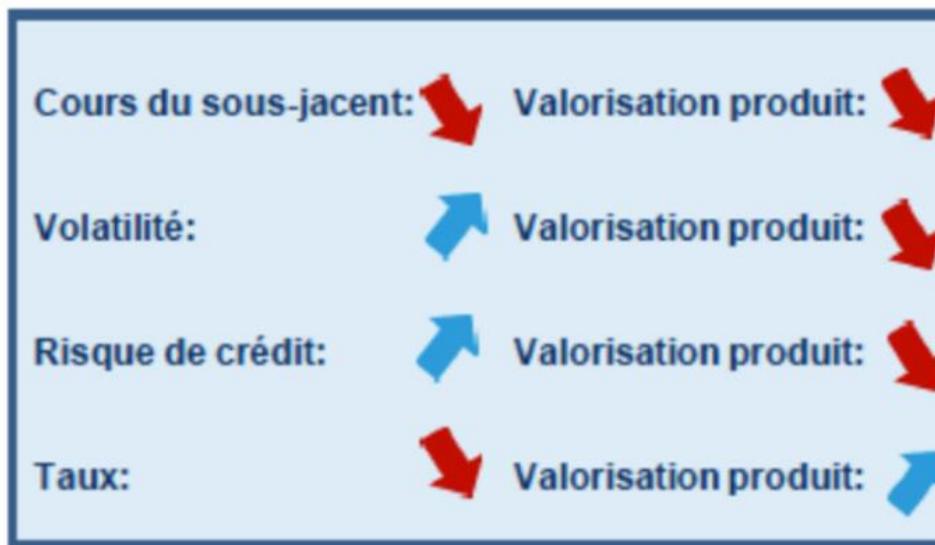


La valeur temps joue également sur le prix de l'option.

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 obligataire et partie optionnelle).

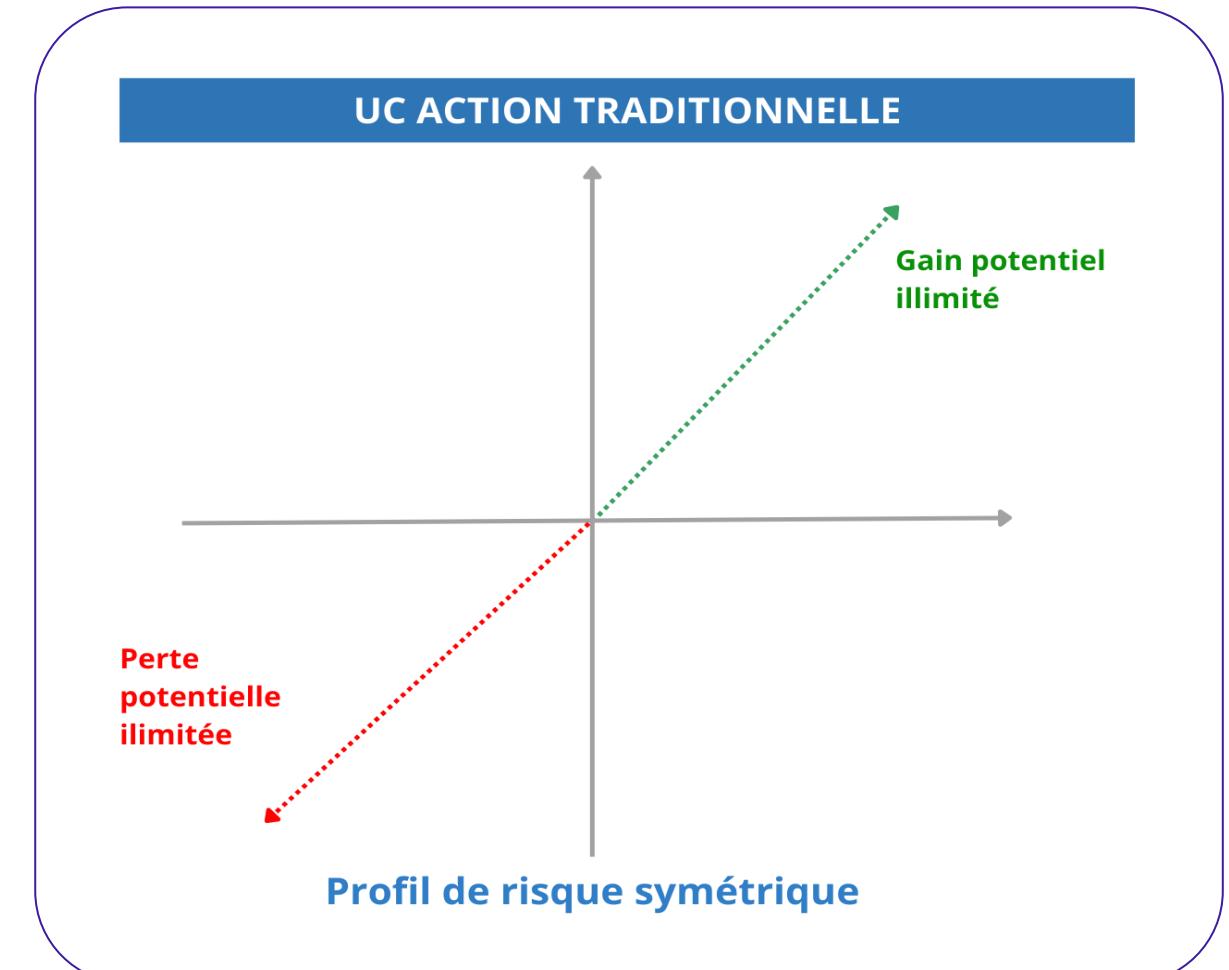


4ème point clé : Un produit rentable même en cas de marché baissier ou neutre

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**

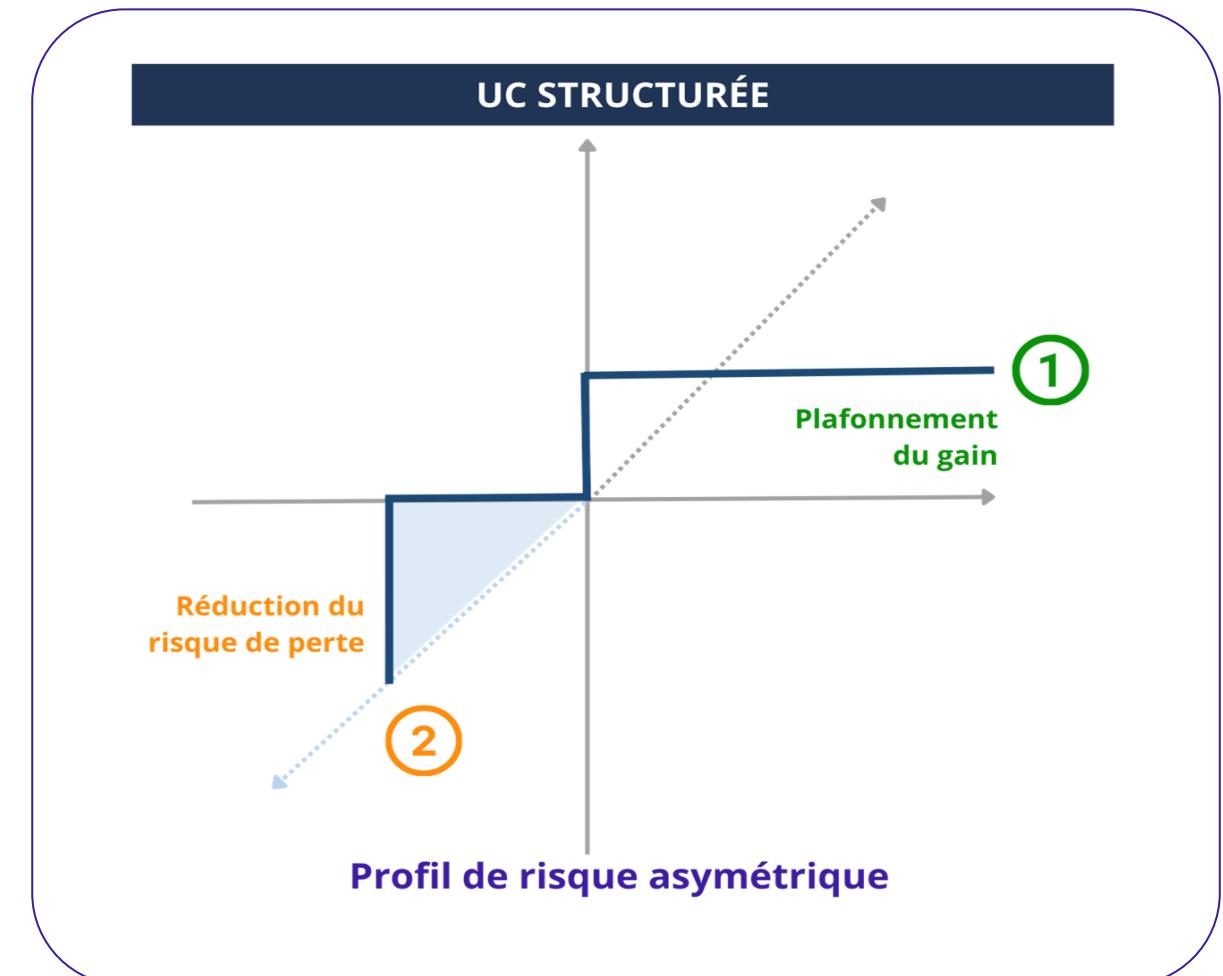


Un support qui limite le risque tout en conservant du rendement

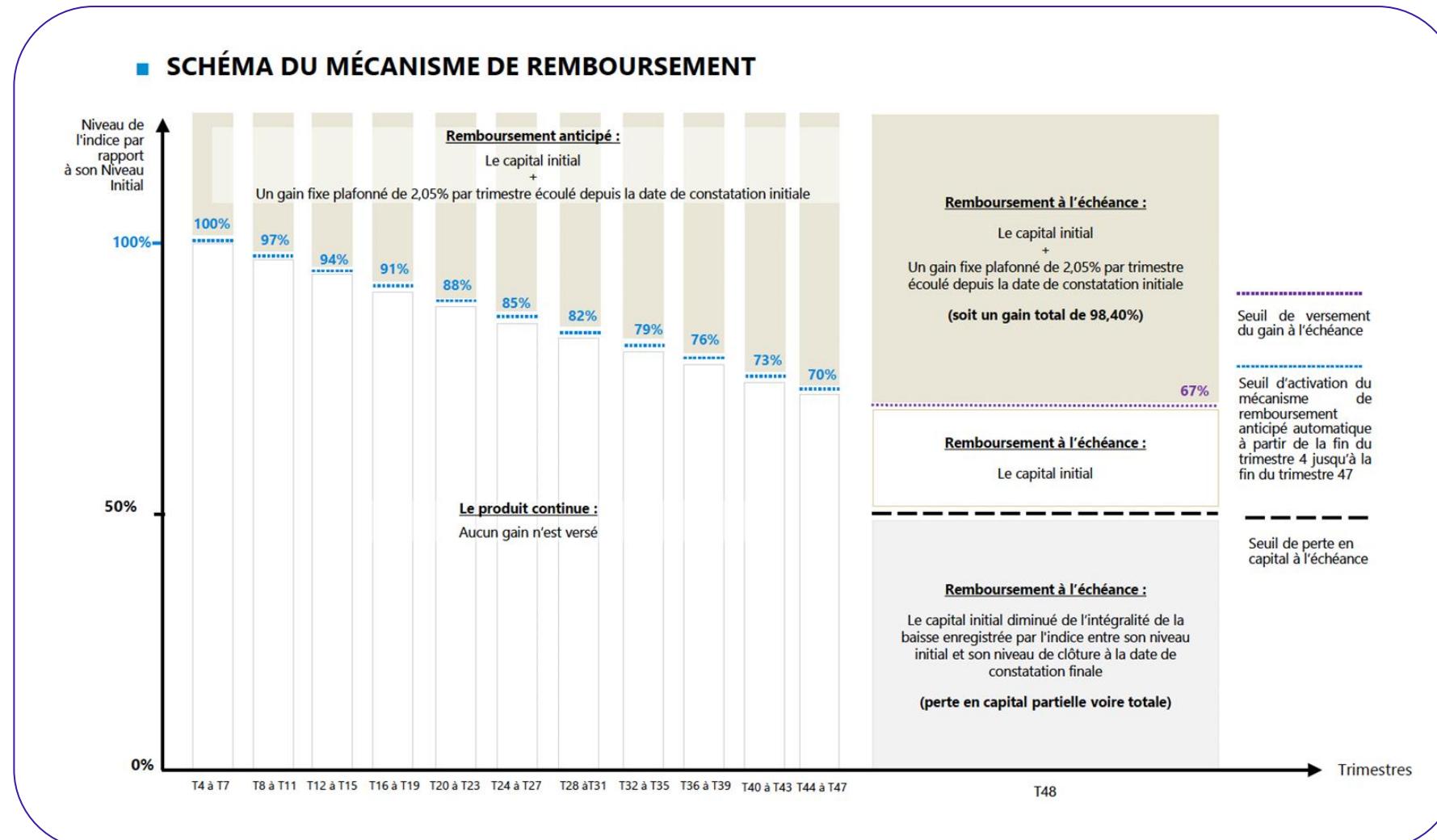
Ce n'est pas le cas des produits structurés qui vous permet **de générer un rendement, en cas de hausse, de stabilité** (marché en U notamment c'est-à-dire qui plonge et qui remonte plus tard) **ou même de baisse des marchés.**



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



Exemple : comment fonctionne la protection en cas de baisse ?





5ème point clé : Un produit personnalisable à votre guise

gestion de patrimoine - gestion
de patrimoine - gestion
de patrimoine - gestion

Un produit conçu pour s'adapter précisément à vos besoins

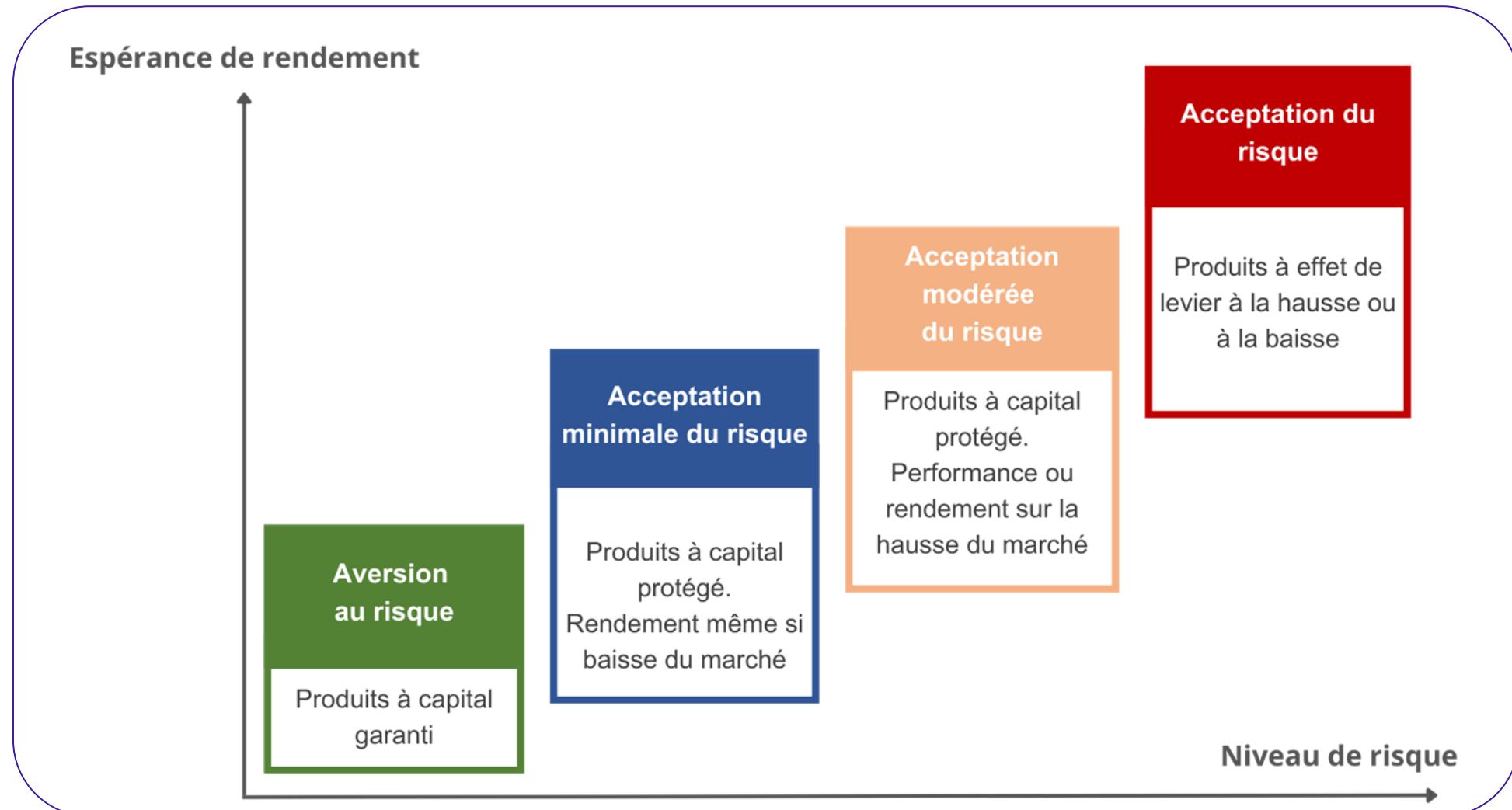
Le produit structuré est un actif très flexible qui peut être créé sur-mesure,
procurant ainsi une mesure du risque plus calibrée et un potentiel de rendement mieux maîtrisé.



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



6ème point clé : Un produit à fort rendement potentiel

gestion de patrimoine - gestion


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**

FRIP00000JD6

Date de lancement

30/09/2024

Niveau de risque**5 / 7****Emetteur**

MORGAN STANLEY

Date d'émission

04/06/2024

Devise

EUR

Date de maturité

07/10/2036

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.

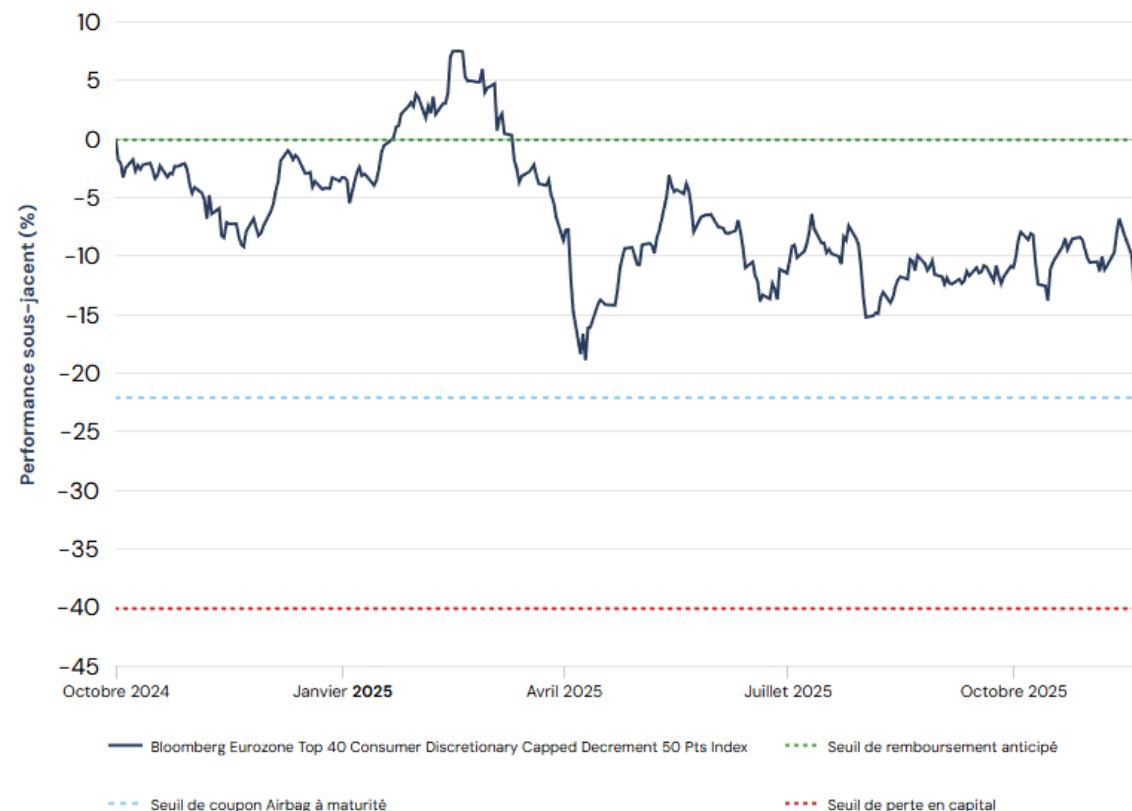
Remboursement à maturité

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	867,08
Cours initial au 30/09/2024	783,71
Cours de clôture 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 Copier	Date de lancement 30/10/2025	Niveau de risque 6 / 7
Emetteur GOLDMAN SACHS	Date d'émission 23/09/2025	
Devise EUR	Date de maturité 13/11/2037	

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).

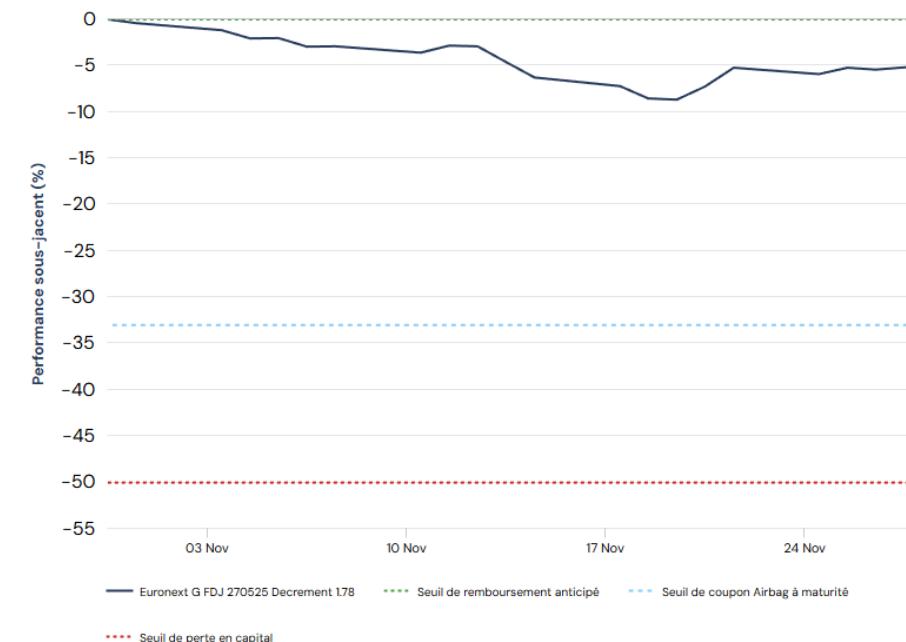
Exemple : Athena Trimestriel FDJ Decrement 1,78 EUR Octobre 2025

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	24,72
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 ?**

gestion
de patrimoine -



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



gestion de
patrimoine

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



... au conseil personnalisé



bonjour
patrimoine

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

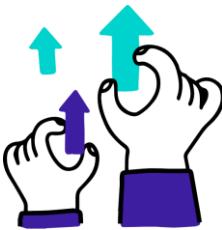
guides rédigés par nos experts

10

simulateurs pour analyser et
piloter votre patrimoine

Nos expertises

gestion de patrimoine - gestion de patrimoine



Investir en immobilier



Réduire son imposition



Développer son patrimoine



Préparer sa retraite

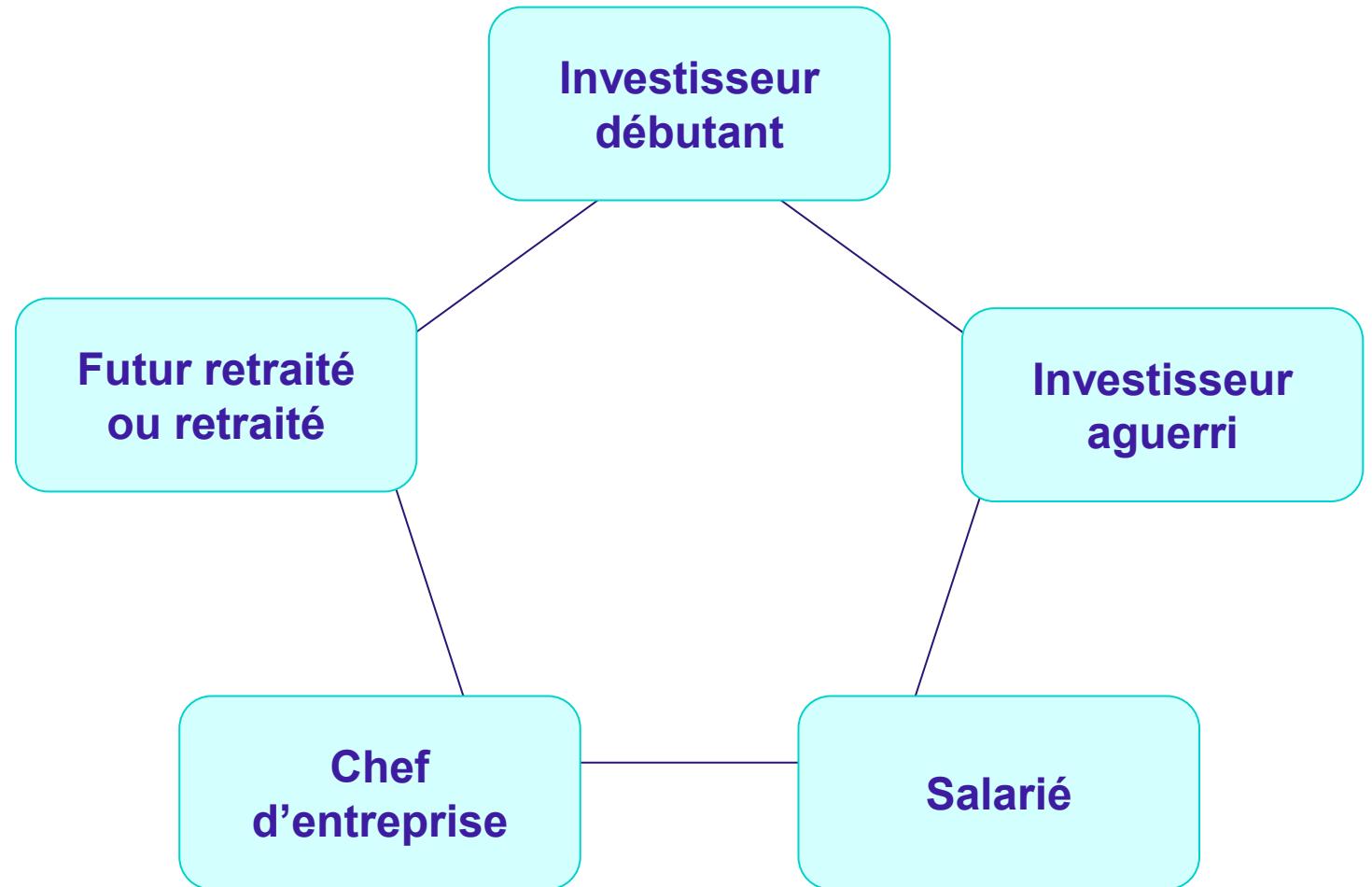


Patrimoine du dirigeant,
profession libérale



Préparer son expatriation

Pour qui ?



À vos questions !

“

Avec gestiondepatrimoine.com,
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 webinaire !



gestion de
patrimoine

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 – 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.