

# LE PRODUIT STRUCTURÉ POUR S'ADAPTER À VOS BESOINS

Le produit structuré est la solution qui permet de diversifier ses placements en s'exposant aux marchés actions en optimisant le profil rendement / risque.

les banques construisent des produits structurés avec des produits financiers plus ou moins complexes pour vous permettre de prendre des paris sur l'évolution d'un sous-jacent avec des protections pour limiter les risques. Parmi tous les produits structurés possible, nous allons vous présenter l'Autocall qui reste la solution la plus standard et privilégiée par les clients.

## Présentation Autocall

Autocall est l'abréviation de « automatically callable », c'est à dire « automatiquement remboursable par l'émetteur ».

Un produit autocall est un produit donc structuré qui se rembourse automatiquement par anticipation lorsque certaines conditions de marché sont remplies.

Le remboursement anticipé est la marque de fabrique des « Autocall ». La durée du placement

est inconnue au moment de l'investissement : on ne connaît que sa durée maximale. Un Autocall rémunère l'investisseur sous forme de coupons, souvent plus élevés que ceux offerts par le marché obligataire pour une maturité comparable. Les Autocalls sont donc un moyen d'obtenir des rendements potentiellement supérieurs en échange d'une incertitude sur la date de remboursement.»

Au jour 1 du produit, on constate le niveau du sous-jacent. Le niveau constaté sera la base de comparaison pour tout le reste du placement. A chaque date de constatation, généralement trimestrielle ou annuelle, on vient comparer le niveau actuel du sous-jacent à son niveau initial. La performance du produit va dépendre des 2 règles suivantes :

### Barrière de coupon :

Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, un coupon connu à l'avance sera versé au client.

### Barrière de remboursement anticipé :

Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, le remboursement du capital

## CAS CLIENT

### Client

Holding patrimonial voulant investir 250 000€ correspondant à 10% de sa trésorerie;

### Besoin

Le client cherche à diversifier ses placements tout en s'exposant modérément au marché action sans avoir à subir toutes les variations.

### Solution Pandat Finance

Nous avons négocié avec les salles de marché des banques, un Autocall 10 ans indexé sur le CAC40. Chaque année si le CAC40 dépasse son niveau initial le client sera remboursé et touchera un coupon de 8%. Ayant investi pendant le 1er confinement, le client a de fortes chances au printemps 2021 de récupérer ses fonds avec un rendement de **8%**, soit une performance de **20 000€**.

initial est effectué, et les intérêts générés sont versés. Sinon, le produit continue son existence jusqu'à la prochaine date de constatation ou l'échéance.

### Barrière de protection partielle :

Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, l'intégralité du capital de départ est remboursé (moins les frais).

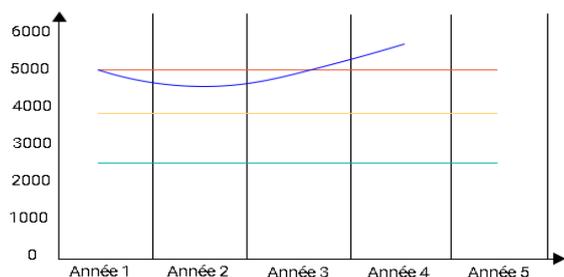
# LE PRODUIT STRUCTURÉ

## UN EXEMPLE - ANALYSE DES SCÉNARIOS

Autocall classique, avec le CAC 40 comme sous jacent, et les barrières suivantes :

- Barrière de coupon 75%, rendement potentiel de 8% par an
  - Barrière de remboursement anticipé 100%
  - Barrière de protection partielle 50%

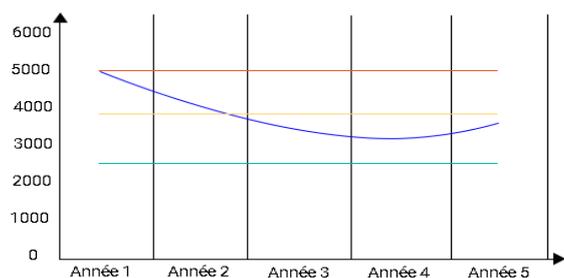
SÉNARIO FAVORABLE



Dans ce cas de figure, le produit structuré profite à l'investisseur. Des intérêts sont générés à chaque date de constatation annuelle (année 2, 3 et 4). À la 4e date de constatation, le niveau du CAC 40 est au-dessus de son niveau initial.

Le mécanisme de remboursement anticipé est activé, l'investisseur récupère la totalité des fonds de départ ainsi que les intérêts, soit  $(100\% + 3 \times 8\%)$  124% du capital initial.

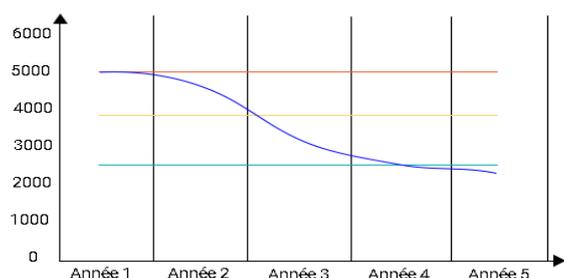
SÉNARIO MÉDIAN



Dans ce scénario, des intérêts sont générés en année 2, puis plus rien jusqu'à la fin du placement.

A maturité, le niveau du CAC 40 est supérieur à 50% de son niveau initial : le capital de départ est donc intégralement remboursé avec les intérêts d'une année, soit  $(100\% + 1 \times 8\%)$  108% du capital initial.

SÉNARIO DÉFAVORABLE



Dans ce scénario, le CAC 40 ne fait que baisser tout au long du placement.

A maturité, le niveau du CAC (1900 points) est en dessous de 50% de sa valeur initiale : Une perte en capitale est constatée, égale à la perte du sous-jacent. Dans ce cas, l'investisseur récupère 38% de son capital de départ + 1 coupon de 8%.

— CAC 40 — Remboursement anticipé  
— Barrière de coupon — Barrière de protection à 50%

# LE PRODUIT STRUCTURÉ

## CARACTÉRISTIQUES



### RENDEMENT MOYEN\*



10%



### LIQUIDITÉ



Capital disponible en quelques jours au prix de marché



### SÉCURITÉ



Capital non garanti



### DURÉE DU PLACEMENT

De 5 à 12 ans

\*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



### Qui est concerné ?

Toutes les personnes morales : entreprises, associations, fondations, mutuelles, institutionnels, peuvent acheter des produits structurés.



### Conditions d'entrée, sortie et maturité du placement

Liquidité à tout instant mais au prix du marché (risque de perdre le capital)  
À la souscription d'un produit structuré, on ne connaît que la durée maximale du placement, pas la durée exacte. En général, la durée maximale d'un autocall varie de 5 à 10 ans.



### Montant à placer

À partir de quelques milliers d'euros.