

Perlib | Votre patrimoine, notre savoir-faire.

Produits Structurés Le Guide

Edition 2025



Mentions légales

Tout investissement comporte des risques, notamment sur le capital investi (perte partielle ou totale) et les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Document non contractuel, à but informatif. Les informations communiquées peuvent changer selon l'évolution des lois, règlements, conventions, et sont destinées au(x) seul(s) destinataire(s) ainsi qu'à PERLIB qui désigne DBL PATRIMOINE, société par actions simplifiées au capital de 15 707,20 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 894514736, dont le siège social est situé au 9, Rue Weber, 75116 - Paris.

La société est enregistrée auprès de l'Organisme pour le Registre unique des Intermédiaires en Assurance, Banque et Finance (« ORIAS ») en qualité d'intermédiaire en assurance, banque et finance et agréée en qualité de Conseiller en Investissement Financier (« CIF ») sous le n° 21 002 727, et membre de la chambre professionnelle LA COMPAGNIE IAS, association agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution («ACPR») et de l'association professionnelle LA COMPAGNIE CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »).

La société a une activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, sous la carte professionnelle n°CPI75012022000000149 délivrée par la Chambre de Commerce et de l'Industrie de Paris, la responsabilité civile professionnelle et la garantie financière sont souscrites auprès de ASSURUP, montant de garantie jusqu'à 1 500 000 € par sinistre et par an.

Ne peut recevoir aucun fonds, effet ou valeur.
Nos contacts : contact@perlib.fr / 01.76.42.01.43

Sommaire

Introduction	4
Qu'est-ce qu'un "Produit Structuré" ?	6
Pourquoi investir dans les Produits Structurés ?	9
Les différents types de produits	10
Comment fonctionnent les Produits Structurés ?...	11
Quels sont les risques possibles ?	12
Performance et rendement	13
Quels sont les frais associés ?	14
Quelle fiscalité pour les Produits Structurés ?	15
Les Conseils de l'Expert	16
Pourquoi choisir Perlib ?	17
Comment investir avec Perlib ?	19





Introduction

Les produits structurés sont des instruments financiers intéressants, offrant à la fois des rendements attractifs et une protection partielle ou totale du capital. Cependant, leur complexité peut donner le vertige et effrayer certains investisseurs.

Avec Perlib, nous mettons à votre disposition notre expertise avec pédagogie pour vous accompagner tout au long de votre parcours. Notre approche vise à vous donner toutes les cartes et vous faciliter la prise de décision.

Ce guide a donc été conçu pour vous offrir : une compréhension claire, nette et précise de vos investissements avec des conseils pratiques et une expertise à votre service. Profiter de notre accompagnement c'est investir avec sérénité et optimiser vos gains.



LEXIQUE

Les produits structurés pouvant être perçus comme des instruments complexes en raison de leur structure hybride (autrement dit qui combinent plusieurs éléments comme des obligations, des actions, des dérivés, etc...) et de la diversité des options disponibles pour chaque type de produit, nous vous mettons à disposition le lexique suivant afin de mieux vous familiariser avec les termes clés et ainsi faciliter votre lecture.

Sous-jacent

L'actif sur lequel repose la performance d'un produit structuré (actions, obligations, indices, matières premières, etc.). Son évolution détermine le rendement du produit.

Échéance

La date à laquelle le produit structuré arrive à sa fin, moment où le capital et les rendements sont retournés à l'investisseur.

Constatation

L'observation du niveau des sous-jacents à une date précise pour évaluer la performance et déterminer les paiements (coupons ou remboursement anticipé).

Coupon

Les paiements périodiques que l'investisseur reçoit, basés sur un pourcentage du capital investi. Ils peuvent être fixes ou conditionnels selon la performance des sous-jacents.

Émetteur

L'entité (généralement une banque) qui crée, vend et gère le produit structuré, en définissant ses caractéristiques et en assumant les risques.

Date d'émission

Le jour où le produit structuré est lancé et commence à être négocié. Elle marque le début de la période d'investissement.

Maturité

La durée maximale d'un produit structuré, après laquelle le capital et les rendements sont remboursés à l'investisseur.

Rappel anticipé

La possibilité pour l'émetteur de rembourser le capital investi avant l'échéance, si certaines conditions (souvent liées à la performance du sous-jacent) sont remplies.

Qu'est-ce qu'un produit structuré ?

Comprendre ce qu'est un produit structuré

Un produit structuré est un instrument financier conçu pour répondre à des objectifs d'investissement spécifiques en combinant différents actifs financiers, comme des actions, des indices, des taux d'intérêt ou des devises, avec des produits dérivés (comme des options).

L'objectif principal est d'offrir un rendement potentiellement plus attractif que les placements traditionnels, tout en gérant le risque de manière personnalisée.

Les produits structurés sont généralement utilisés pour :

01

Optimiser le rendement

Ils permettent d'accéder à des opportunités de marché tout en offrant une certaine protection du capital.

02

Protéger le capital

Certains produits structurés offrent une garantie de récupération partielle ou totale du capital investi à l'échéance, sous réserve de conditions spécifiques.

03

Diversification

Ils permettent d'investir dans une gamme plus large de classes d'actifs et de stratégies que celles proposées par les placements traditionnels.

Ces produits peuvent être adaptés en fonction du profil de risque de l'investisseur et de ses objectifs à court ou long terme.

La structure exacte (et donc le niveau de risque) peut varier d'un produit à l'autre, ce qui rend essentiel une bonne compréhension avant d'investir.

Avant d'investir dans un produit structuré, vous devez prendre en compte tout les tenants et aboutissants du produit (voir DICI et notice) ainsi que de votre aversion au risque avec la notion de votre besoin de liquidité.

Tout investissement comporte des risques, il est obligatoire d'en prendre connaissance avant toute souscription. Les performances passées ne présagent pas les performances futures.

Qu'est-ce qu'un produit structuré ?

Quelles sont ses différentes composantes ?

Comprendre les différentes composantes d'un produit structuré est crucial pour évaluer la manière dont celui-ci peut répondre à vos objectifs d'investissement.

En fonction de la stratégie mise en place, ces éléments peuvent varier, mais trois composants principaux se retrouvent systématiquement dans la plupart des produits structurés et ceux-ci ont un impact direct sur la performance du produit et sur le niveau de sécurité offert à l'investisseur :

1. La composante obligataire

L'obligation est l'élément central du produit structuré qui assure la sécurisation du capital investi. Elle constitue la base permettant le remboursement de ce capital à l'échéance.

Selon la stratégie du produit, les intérêts générés par cette composante peuvent soit servir à garantir le capital, soit être utilisés pour optimiser le rendement en investissant dans des instruments dérivés. Il est toutefois essentiel de noter que cette garantie n'est valable que si l'émetteur (généralement une banque) reste solvable.

En cas de défaillance de l'émetteur, même un produit structuré à capital garanti peut entraîner une perte.

2. Un ou plusieurs composants sous-jacents

Le sous-jacent est l'actif, ou groupe d'actifs, sur lequel repose la performance du produit structuré. Il peut s'agir, par exemple, d'un indice boursier comme l'Euro Stoxx 50 ou d'un panier d'actions. La performance de cet actif sous-jacent détermine si l'investisseur pourra bénéficier de rendements supplémentaires, en fonction de l'évolution de celui-ci.

3. La composante dérivée (instruments financiers liés aux sous-jacents)

Les instruments dérivés, tels que les options, sont utilisés pour ajuster le rendement du produit structuré. Ils permettent de personnaliser la performance du produit tout en gérant les risques associés.

En fonction des objectifs de l'investisseur, ces dérivés peuvent être utilisés pour protéger le capital ou, au contraire, pour augmenter le rendement en acceptant un peu plus de risque.

Par exemple, un produit structuré peut inclure des options qui, si les conditions de marché sont favorables, permettent d'offrir un rendement supérieur à celui d'un produit traditionnel tout en limitant les pertes en cas de conditions défavorables.



Qu'est-ce qu'un produit structuré ?

Flexibilité et personnalisation des produits structurés

Ce qui rend les produits structurés particulièrement intéressants, c'est leur capacité à pouvoir être adaptés à différents profils d'investisseur.

Que vous soyez un investisseur prudent, cherchant à protéger votre capital, ou un investisseur plus audacieux, désireux de maximiser vos rendements, les produits structurés offrent une solution sur mesure.

Leur stratégie d'investissement peut être ajustée en fonction des objectifs de rentabilité, des attentes de protection du capital et des conditions de marché.

En résumé...

Les produits structurés sont des instruments financiers qui permettent de diversifier votre portefeuille tout en optimisant votre stratégie d'investissement.

Grâce à leur composante obligataire, à leur adaptation aux actifs sous-jacents et à leur utilisation des produits dérivés, ils offrent des solutions sur mesure pour répondre à des besoins spécifiques d'investissement.

Cependant, leur complexité et leur dépendance à la solvabilité de l'émetteur doivent être prises en compte lors de l'évaluation de ces produits.

Pourquoi investir dans des Produits Structurés ?

Quels sont les avantages clés ?

Les produits structurés sont attractifs pour plusieurs raisons :



Protection du capital

Selon le produit, vous pouvez bénéficier d'une garantie partielle ou totale du capital investi à l'échéance. Cela réduit le risque de perte en cas de marchés défavorables (selon les conditions du produit).

Rendements optimisés

Ces produits peuvent offrir des rendements supérieurs à ceux des placements traditionnels tels que les obligations ou les livrets d'épargne, en fonction de la performance des actifs sous-jacents.

Diversification

Ils vous permettent de vous exposer à des actifs ou des secteurs spécifiques comme par exemple, les nouvelles technologie, les matières premières, des taux... diversifiant ainsi vos investissements pour mieux gérer les risques.

En investissant dans un produit structuré, vous combinez rendements attractifs et limitation du risque de volatilité. Cependant, il faut prendre en compte la maturité maximale du produit avant d'investir. En effet, certains produits sont sur des durées maximales, hors remboursement anticipé, de 10 à 12 ans.

Avant d'investir dans un produit structuré, vous devez prendre en compte tout les tenants et aboutissants du produit (voir DICI et notice) ainsi que de votre aversion au risque avec la notion de votre besoin de liquidité.

Tout investissement comporte des risques, il est obligatoire d'en prendre connaissance avant toute souscription. Les performances passées ne présagent pas les performances futures.

Les différents types de produits

Lequel choisir ?

Chaque type de produit est conçu pour répondre à des besoins spécifiques, choisissez celui qui correspond à vos objectifs et à votre tolérance au risque.

Produits à capital 100% garanti

Ces produits offrent une protection totale du capital à l'échéance, idéal pour les investisseurs prudents cherchant à sécuriser leur capital tout en bénéficiant d'un rendement.

Produits à capital protégé

Ils garantissent une partie du capital investi sous conditions, tout en permettant de capter des performances attrayante, offrant ainsi un potentiel de rendement plus élevé que les produits à capital 100% garanti.

Produits de rendement

Ces produits sont conçus pour générer des revenus réguliers, généralement sous forme de coupons, basés sur l'évolution des actifs sous-jacents.

Produits autocall

Ils offrent la possibilité de remboursement anticipé selon des conditions de marchés fixées au préalable et prédéterminées dans le temps, ce qui permet de générer des rendements plus rapidement.

Produits Phoenix

Ces produits génèrent des coupons réguliers et offrent une protection partielle du capital, même dans un marché légèrement baissier.

Produits Athena

Ces produits offrent un rendement fixe et une protection partielle du capital, avec la possibilité de remboursement anticipé selon des conditions prédéterminées.

Comment fonctionnent les produits structurés ?

🔗 Bâtir une stratégie efficace, personnalisée

Les produits structurés combinent des actifs sous-jacents et des dérivés. Leur rendement dépend de la performance des sous-jacents et des dérivés, et peut inclure une protection du capital.

Ces produits sont conçus pour offrir un potentiel de rendement supérieur tout en minimisant certains risques, mais ils comportent également des risques spécifiques, notamment liés à la performance des actifs sous-jacents et à la solvabilité de l'émetteur.



Sécurisation du capital

Certains produits garantissent le remboursement total ou partiel du capital à l'échéance, sous réserve de la solvabilité de l'émetteur. Si l'émetteur fait faillite, même avec une protection du capital, l'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement.

Rendement conditionnel

Le rendement dépend de la performance des sous-jacents, avec des conditions préétablies pour déclencher le paiement de coupons ou le remboursement anticipé.



Optimisation de la performance

Les produits structurés peuvent offrir des rendements plus élevés que les placements traditionnels, grâce à la combinaison d'une partie obligataire et des dérivés. Cependant, la performance et la protection du capital dépendent des sous-jacents et de la solvabilité de l'émetteur.

Aucun produit structuré n'est exempt de risque.

Quels sont les risques associés ?

Gérer le risque en toute connaissance de cause

Bien que les produits structurés offrent de nombreux avantages, ils comportent également certains risques. Il est essentiel de les comprendre avant de prendre une décision d'investissement :

Risque de marché

Le rendement de ces produits dépend de la performance des actifs sous-jacents. Si le marché évolue défavorablement, cela peut entraîner une perte.

Risque de crédit ou de contrepartie

Si l'émetteur du produit structuré fait faillite, l'investisseur peut perdre une partie ou la totalité de son investissement.

Risque d'illiquidité

Certains produits structurés peuvent être difficiles à revendre avant l'échéance, surtout s'ils ne sont pas cotés.

Risque de complexité

Les produits structurés peuvent être difficiles à comprendre pour les investisseurs non avertis. Il est essentiel de bien comprendre les mécanismes avant de s'engager.

En suivant notre accompagnement, vous pourrez gérer ces risques efficacement grâce à une analyse approfondie des produits et à une sélection sur mesure.

Performance et rendement



Comment optimiser votre rendement ?

Les rendements des produits structurés peuvent varier en fonction de plusieurs facteurs, notamment :

- **Le type de produit choisi** : certains produits offrent des rendements fixes, tandis que d'autres sont conditionnés par la performance des marchés.
- **La durée de l'investissement** : les produits structurés ont une maturité maximale entre 5 et 12 ans. Cette durée se différencie selon la structuration.
- **Les conditions de marché** : la performance des actifs sous-jacents, influencée par les conditions économiques mondiales, peuvent affecter le rendement.

L'historique des performances montre que les produits structurés offrent des rendements attractifs, notamment dans des périodes de volatilité forte ou de faible croissance économique face aux placements traditionnels.

Une partie des produits structurés propose le rappel anticipé, ce qui permet, selon les conditions définies en amont, de récupérer son capital majoré du rendement avant la date de fin (date d'échéance finale).

Frais associés aux Produits Structurés

Quels sont les différents frais à prendre en compte ?

Comme tout investissement, les produits structurés comportent des frais. Il est important de les prendre en compte lors de votre décision d'investissement :

- **Frais d'entrée** : des droits d'entrée ou des commissions de souscription peuvent être appliqués. Ils servent à rémunérer les intermédiaires (conseil et assureur), l'émetteur et le broker.
- **Frais de gestion** : des frais de gestion du produit sont appliqués tous les ans. À noter que ces frais sont "indolores" pour l'investisseur, du fait que le rendement est annoncé net de frais de gestion du produit.
- **Des frais de sortie anticipée** peuvent être appliqués, le cas échéant, selon le produit.
- **Les frais du contrat** dans lequel est logé le produit structuré (assurance-vie, PER, compte-titres).

En choisissant Perlib, vous bénéficierez d'une transparence totale sur les frais et des conseils pour sélectionner les meilleurs produits et les mieux adaptés à vos objectifs.

Quelle fiscalité pour les Produits structurés ?

Les avantages fiscaux en fonction du placement

La fiscalité des produits structurés dépend du support choisi. Voici un aperçu des différents régimes fiscaux lorsque vous souhaitez récupérer vos capitaux sur votre compte-courant :

Compte-titres (CT)

Les plus-values et revenus générés par les produits structurés sont soumis à la flat tax de 30 % (12,8 % d'impôt sur le revenu et 17,2 % de prélèvements sociaux).

Assurance-vie (AV)

Après 8 ans, les gains bénéficient d'un abattement fiscal annuel de 4 600 € pour une personne seule, et de 9 200 € pour un couple.

La fiscalité sur les plus-values est réduite, offrant ainsi des avantages importants.

Plan d'Épargne en Actions (PEA)

Avant 5 ans, les gains sont soumis à la flat tax de 30 %, (dont 12,8% ou option pour le barème progressif et soumis aux prélèvements sociaux (17,2%) uniquement.

Après 5 ans : les gains sont soumis au prélèvements sociaux (17,2%) uniquement.

Plan d'Épargne Retraite (PER)

La fiscalité dépend de l'option choisie à l'ouverture du PER.

Si l'option de déduction fiscale est choisie à l'entrée, le capital est soumis à l'IR, et les plus-values au PFU.

Les Conseils de l'Expert



Alexandre Hottiaux

Conseiller en investissement
Directeur risque et conformité
chez Perlib



Dans un contexte économique marqué par la volatilité des marchés, l'incertitude géopolitique et économique, la diversification des placements est essentielle.

Les produits structurés combinent des mécanismes et des outils permettant d'offrir des rendements attractifs tout en limitant les risques. Ils peuvent garantir le capital investi à l'échéance et générer une performance déterminée à l'avance, rassurant ainsi tout investisseur souhaitant de la visibilité sur son placement. Cependant, leur complexité nécessite une bonne compréhension de leur structuration et des mécanismes de rendement avec les risques associés.

Les produits structurés viennent réduire l'exposition aux fluctuations des marchés financiers, limitant ainsi les risques liés à la volatilité. Ils sont particulièrement avantageux lorsqu'ils sont intégrés dans des contrats d'assurance-vie ou des Plans d'Épargne Retraite (PER), offrant des avantages fiscaux significatifs.

Cependant, leur liquidité réduite et le risque de crédit lié à l'émetteur doivent être pris en compte, sans oublier que certains produits comportent aucune protection sur le capital. En somme, les produits structurés représentent une opportunité intéressante pour diversifier son portefeuille, à condition d'être attentif aux conditions, les sous-jacents et d'être accompagné pour plus de sérénité.

Il est nécessaire de bien établir ses objectifs et ses besoins en tant qu'investisseur avant d'investir sur ce type de solution d'investissement. Renseignez-vous et échangez avec des professionnels, ils vous apporteront une vision claire et avisée.

Pourquoi choisir Perlib ?

Chez Perlib, nous croyons que l'argent peut aller au-delà d'un simple investissement et constituer un levier pour concrétiser vos projets de vie. En combinant l'expertise de nos conseillers à la simplicité du digital, nous ouvrons la voie à des solutions d'investissement performantes et accessibles à tous.



Solution clés en main

Votre conseiller dédié et notre service-client vous guide pas à pas dans chacun de vos projets.



Accompagnement 360°

Préparer sa retraite, investir dans la pierre, planifier sa succession ou optimiser sa fiscalité, chacun de vos projets ont une solution Perlib.



Suivi dans le temps

Perlib place l'humain au coeur de ses interactions. C'est pourquoi nous réalisons deux rendez-vous annuels.

Un réseau de partenaires de confiance

+60
partenaires Perlib

Notre cabinet négocie des conditions exclusives auprès de ses partenaires pour vous faire bénéficier de frais réduits sur les versements périodiques. Ainsi qu'un accès à des fonds et des produits en exclusivité.

Une solution pour chacun de vos projets de vie

Nous offrons une approche globale pour vous permettre de concrétiser l'ensemble de vos projets de vie. Et parce que chaque projet est unique nos conseillers vous proposent des solutions sur-mesure.



Des valeurs humaines pour guider notre ambition

Transparence & Confiance

Au cœur de notre identité réside la conviction que des finances solides découlent d'une communication transparente. Cette transparence se reflète dans tous les aspects de notre activité, de la tarification à la gestion des investissements, des partenariats à la relation entre conseillers et clients.

Accessibilité & Démocratisation

Nous nous engageons en faveur de l'accessibilité à travers une approche inclusive, offrant des conseils financiers de qualité à tous, indépendamment de votre situation financière. Notre objectif est d'offrir la possibilité à chacun de prendre le contrôle de son avenir financier.

Compétence & Performance

Nous nous positionnons en permanence à la pointe du conseil en gestion de patrimoine, garantissant à nos clients une expertise et des rendements de haut niveau. Nos conseillers, incarnent notre engagement envers l'excellence et ceux qui nous font confiance pour gérer leur patrimoine au quotidien.



Une expertise reconnue



Perlib élu meilleur conseil épargne dans la catégorie gestionnaire spécialisé en 2023 & 2024 par Challenges



Membre des associations professionnelles, La Compagnie IAS et La Compagnie CIF sous le numéro d'agrément ORIAS 21002727 (et désigne DBL Patrimoine, dénomination juridique de Perlib)

Comment investir avec Perlib ?

Notre cabinet offre à chacun un bilan patrimonial, pour vous permettre de faire le point de votre situation financière et de mettre en place des solutions adaptées pour concrétiser vos projets de vie.



Un accompagnement pour tous

Je prends rendez-vous en un clic sur www.perlib.fr

Un **conseiller** expert me contacte et nous réalisons un bilan patrimonial 100% GRATUIT

Je bénéficie d'une **solution sur-mesure** d'un suivi dans le temps et les démarches sont simplifiées

L'accessibilité et la démocratisation sont au cœur de la mission de Perlib. Nous aspirons à rendre les services financiers compréhensibles et disponibles à tous, éliminant les barrières pour permettre à chacun de participer pleinement à la gestion de son patrimoine.

“La compétence et la performance définissent l'essence même de Perlib. Nous nous engageons à offrir des solutions financières qui reflètent notre expertise approfondie et notre recherche constante de l'excellence patrimoniale.”





01 76 42 01 43



9 rue Weber, 75116 PARIS



contact@perlib.fr



www.perlib.fr

Nos conseillers en gestion de patrimoine se tiennent à votre disposition pour tout complément d'information.

[Prenez rendez-vous](#)



Document non contractuel destiné au(x) seul(s) destinataire(s) ainsi qu'à PERLIB qui désigne DBL PATRIMOINE, société par actions simplifiée au capital de 15 707,20 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 894514736, dont le siège social est situé au 9, Rue Weber, 75016 - Paris. La Société est enregistrée auprès de l'Organisme pour le Registre unique des Intermédiaire en Assurance, Banque et Finance (« ORIAS ») en qualité d'intermédiaire en assurance, banque et finance sous le numéro 16 004 064 et agréée en qualité de Conseiller en Investissement Financier (« CIF ») sous le numéro 21 002 727, membre de la chambre professionnelle LA COMPAGNIE IAS, association agréée par l'Autorité de Contrôle Prudenciel et de Résolution (« ACPR ») et de la chambre professionnelle LA COMPAGNIE CIF, associations agréées par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »). La société a une activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, sous la carte professionnelle n°CPI7501202200000149 délivrée par la CCI et garantie financière souscrite auprès de ASSURUP, montant de garantie jusqu'à 1 500 000 € par sinistre. Ne peut recevoir aucun fonds, effet ou valeur. Nos contacts : contact@perlib.fr / 01.76.42.01.43