

Mardi 16 Avril 2024

18h00

# Produits Structurés : performance et transparence



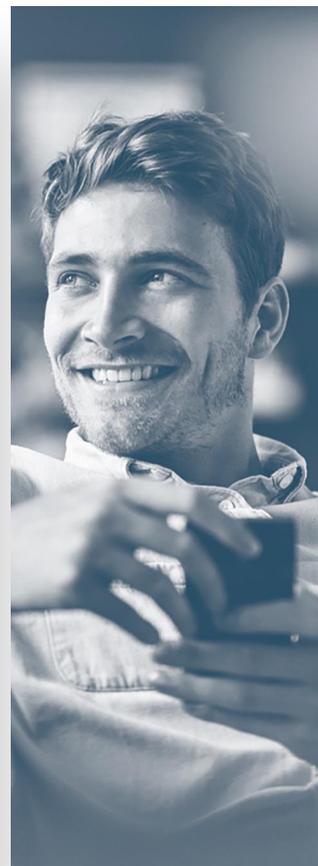
**Diane Larramendy**  
Directrice du  
Développement  
Linxea



**Yves Conan**  
Directeur Général  
Linxea



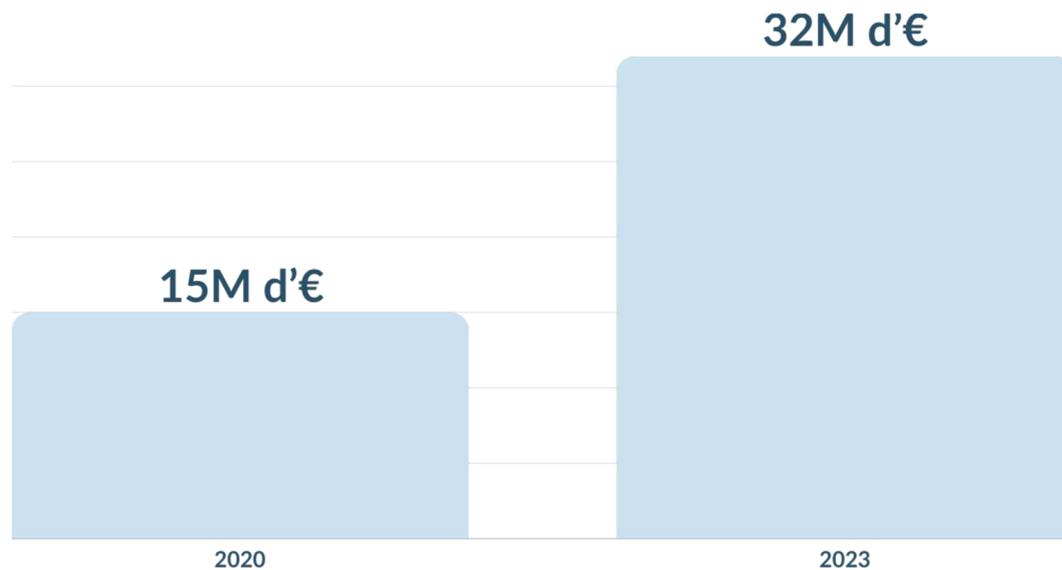
**Pierre Lesme**  
Directeur des  
relations investisseurs  
Irbis Finance





# Pourquoi un tel engouement pour les produits structurés ?

## De plus en plus d'acheteurs



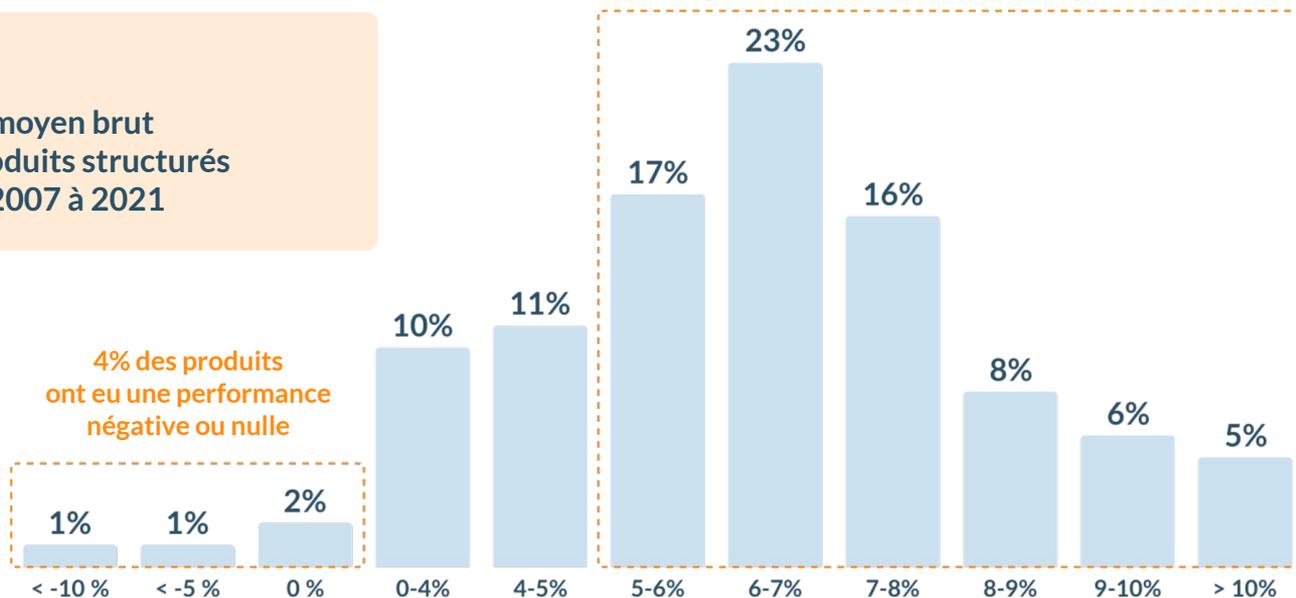
**Collecte des Produits Structurés France (particuliers)**

# + de performance

**6,2 % / an**

Rendement moyen brut  
sur 9 200 produits structurés  
analysés de 2007 à 2021

75% des produits ont généré un gain > à 5% brut



## Distribution des rendements annualisés moyens bruts

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

## + de performance

15 ans d'expérience

44 produits proposés

40 produits déjà remboursés



2,2 années

durée d'investissement  
moyenne des produits de la  
gamme Exigence

100 %

des produits ont remboursé  
à minima le capital investi

9,32 %

rendement moyen des produit  
de notre gamme Exigence \*

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# + de transparence

## Un contrat risque / performance

Les produits structurés sont créés dans un cadre contractuel spécifique

## Des éléments connus à l'avance



Où vais-je investir ?  
**Indice sous-jacent**



Sur quelle durée ?  
**Durée de vie du produit**



Combien cela rapporte ?  
**Rendement**



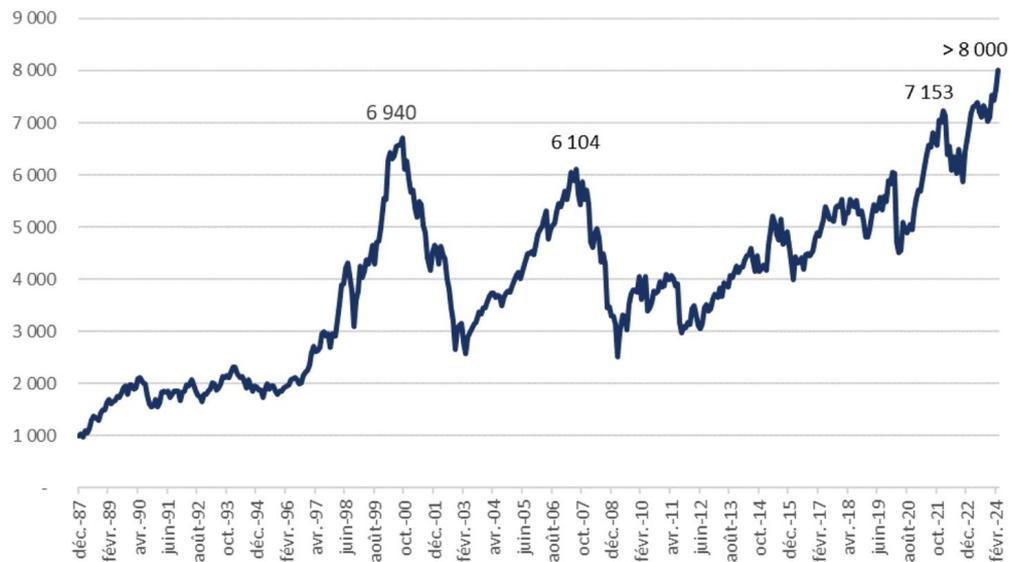
Quel est mon risque ?  
**Risque en capital éventuel**





C'est quoi un  
produit structuré ?

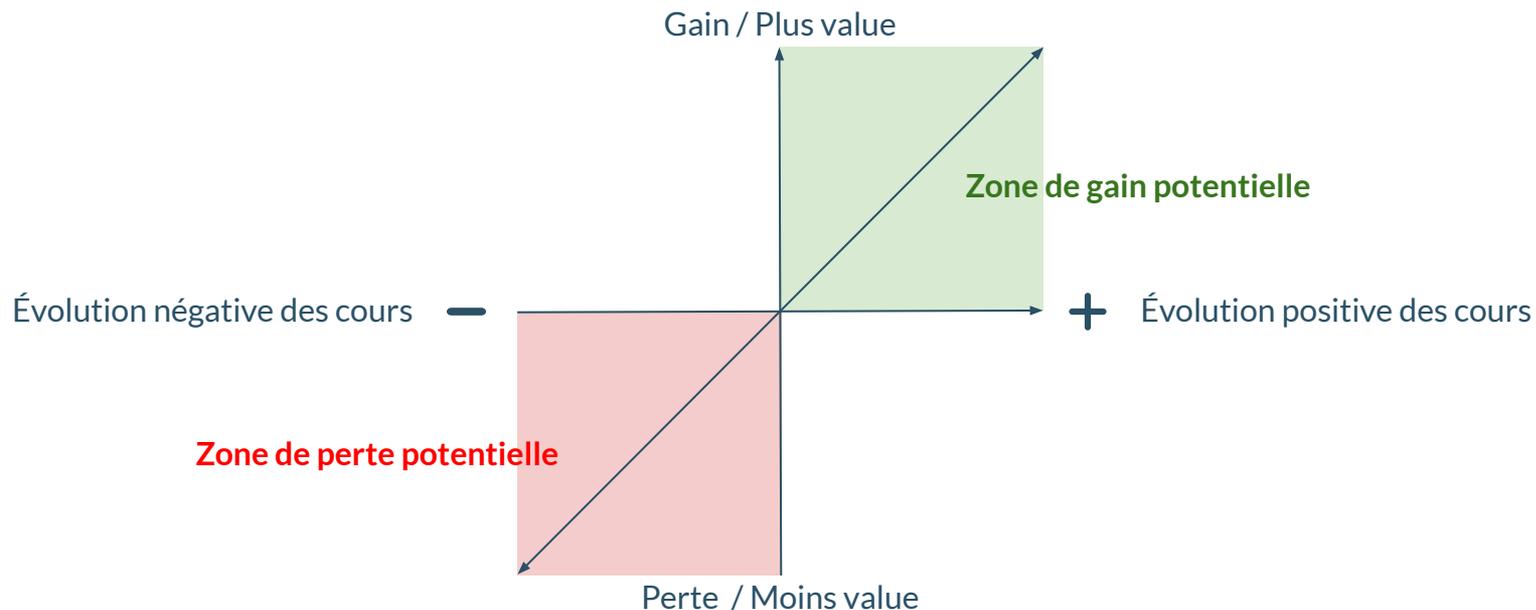
# Un moyen de s'exposer aux marchés actions sans se demander si c'est trop haut....



Source : Données Thomson Reuters, AMF, mars 2024

**Performance du CAC 40**

# Marchés actions VS Produits structurés

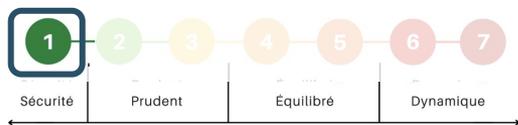
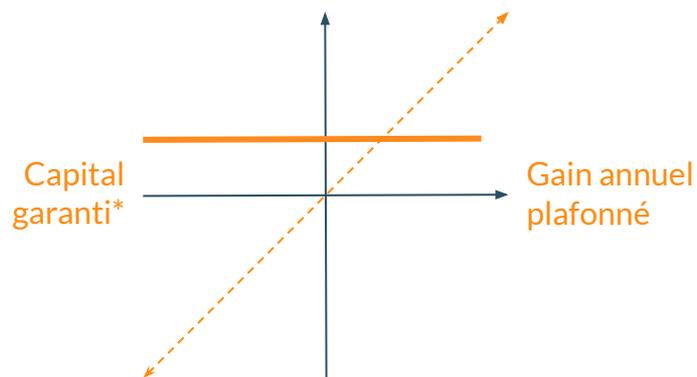


Investissement en Actions

# 2 types de Produits Structurés

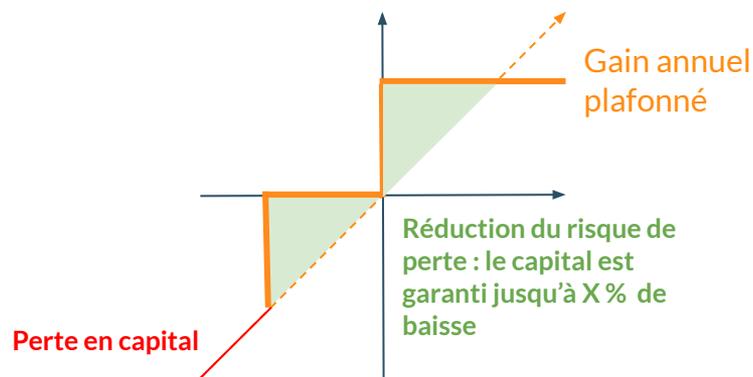
LINXEA  
Impulsion

Protection **TOTALE** du capital  
et du rendement



LINXEA  
Exigence

Protection **PARTIELLE**  
du capital



\* Hors défaut de l'émetteur



## 2 produits disponibles

# caractéristiques principales

# Impulsion 3

## Caractéristiques



**Maturité**  
1 - 12 ans



**Coupon garanti\***  
4,70 % / an <sup>(1)</sup>



**Garantie capital  
à échéance\***  
Oui

**Date de constatation**  
31/05/2024



**SOCIETE  
GENERALE**

A tout moment Linxea se réserve  
le droit d'interrompre la  
commercialisation, l'enveloppe  
étant limitée.

(1) Soit un TRA net de 4,05% par an

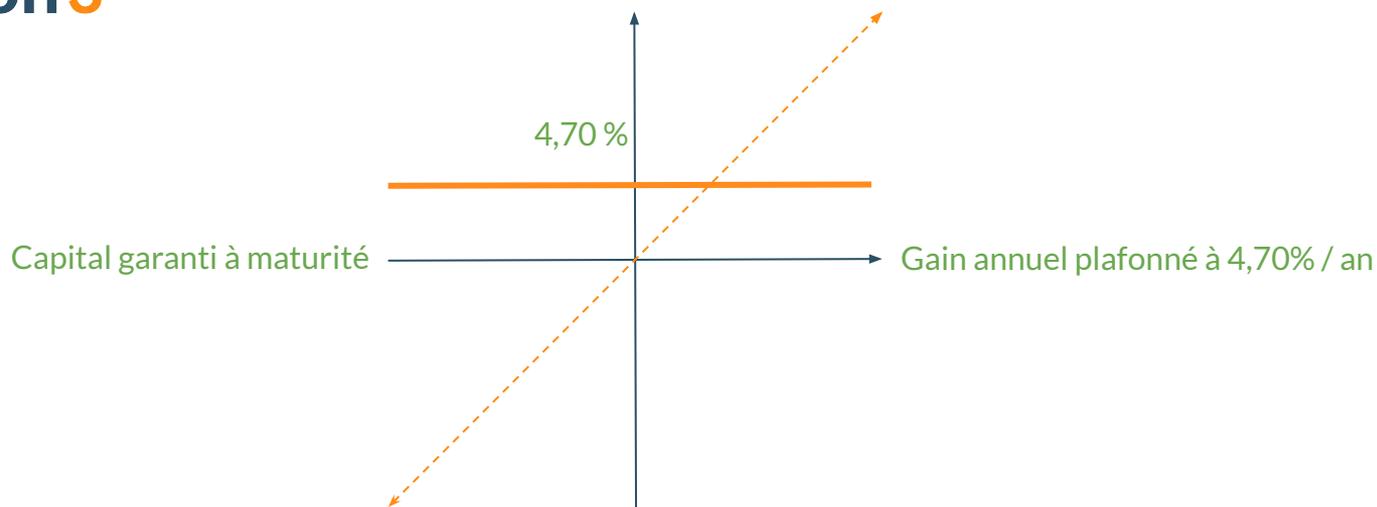
\* Hors défaut de l'émetteur

# Principe de fonctionnement



## Impulsion 3

Protection TOTALE du capital  
et du rendement



\* Hors défaut de l'émetteur

# Mécanisme de remboursement à l'échéance

Le capital initial

+

Un gain inconditionnel de 4,70 %  
par année écoulée depuis la date d'  
émission

Soit un gain total depuis la date d'émission de 56,40 %

(Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(2)</sup> de 3,79 %, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de 3,17 %)

# Mécanisme de remboursement à l'échéance

Le capital initial

+

Un gain inconditionnel de 4,70 %  
par année écoulée depuis la date d'  
émission

Remboursement en fin d'année	A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11
Gain	4,70%	9,40%	14,10%	18,80%	23,50%	28,20%	32,90%	37,60%	42,30%	47,00%	51,70%
TRA net <sup>(3)</sup>	4,05%	3,96%	3,87%	3,77%	3,68%	3,60%	3,52%	3,44%	3,37%	3,30%	3,24%

(Taux de Rendement Annuel Brut<sup>(2)</sup> de 4,67 %, ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> maximum de 4,05 %)

## Caractéristiques



**Maturité**  
1 - 10 ans



**Indice sous-jacent**  
Top 30 Banking,  
Consumer  
Discretionary nd  
Energy D50



**Objectif de  
rendement**  
10,00 % / an



**Seuil de  
récupération  
coupons\***  
- 20 %



**Seuil de protection  
à échéance\***  
- 50 %

**Fin de commercialisation**

24/04/2023

**Morgan Stanley**

\* Hors défaut de l'émetteur

# Composition de l'indice : Bloomberg Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy Decrement 50 Points Index EUR

Total Energies  
Ferrari  
LVMH  
Adidas  
Bnp paribas  
Flutter entertainment  
Banco santander  
Kering  
Hermès  
Volkswagen  
Mercedes

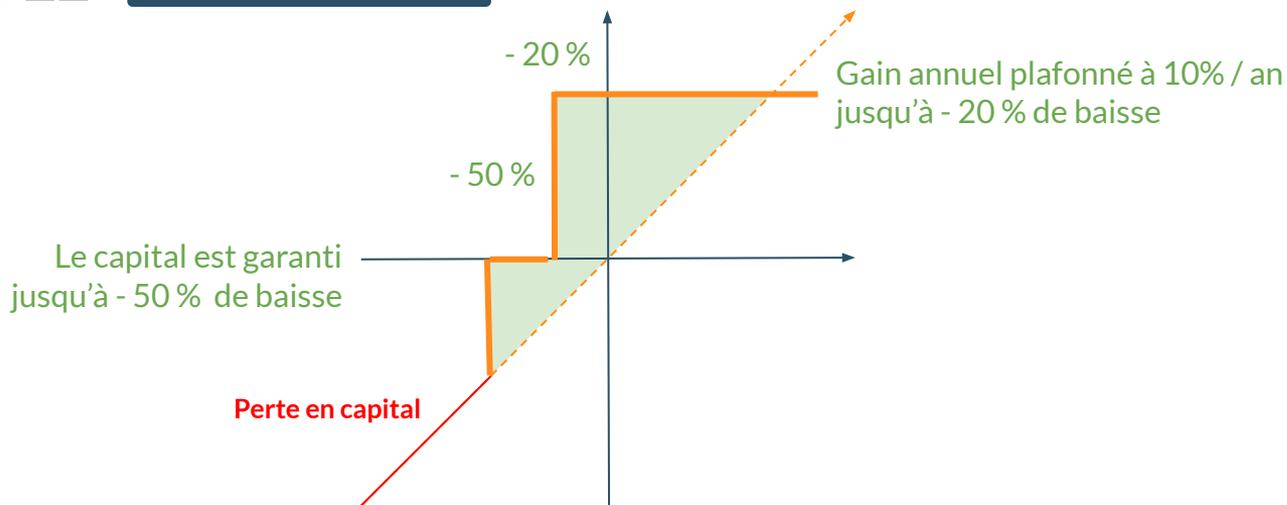
Industria diseno textil  
Benz group  
deutsche bank  
BBVA  
Michelin  
ING group  
Societe generale  
Intesa sanpaolo  
Credit agricole  
Stellantis  
Kbc group

Repsol  
Unicredit  
Neste  
Nordea bank  
Caixabank  
BMW  
Erste grp bank  
ENI  
Moncler

# Principe de fonctionnement



Protection PARTIELLE  
du capital



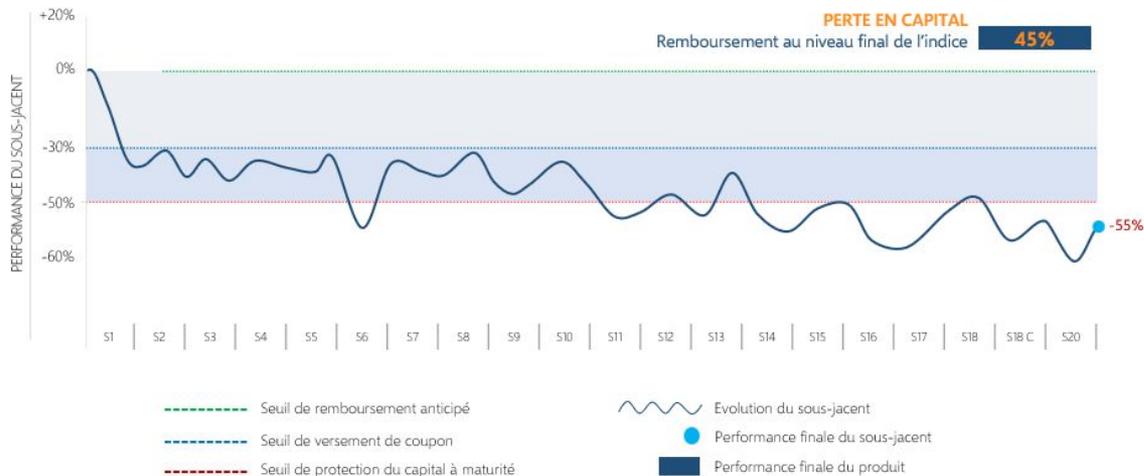
\* Hors défaut de l'émetteur

# Le risque - Protection & Scénarios

Une protection  
du capital jusqu'à une  
baisse de 50%  
de l'indice à maturité

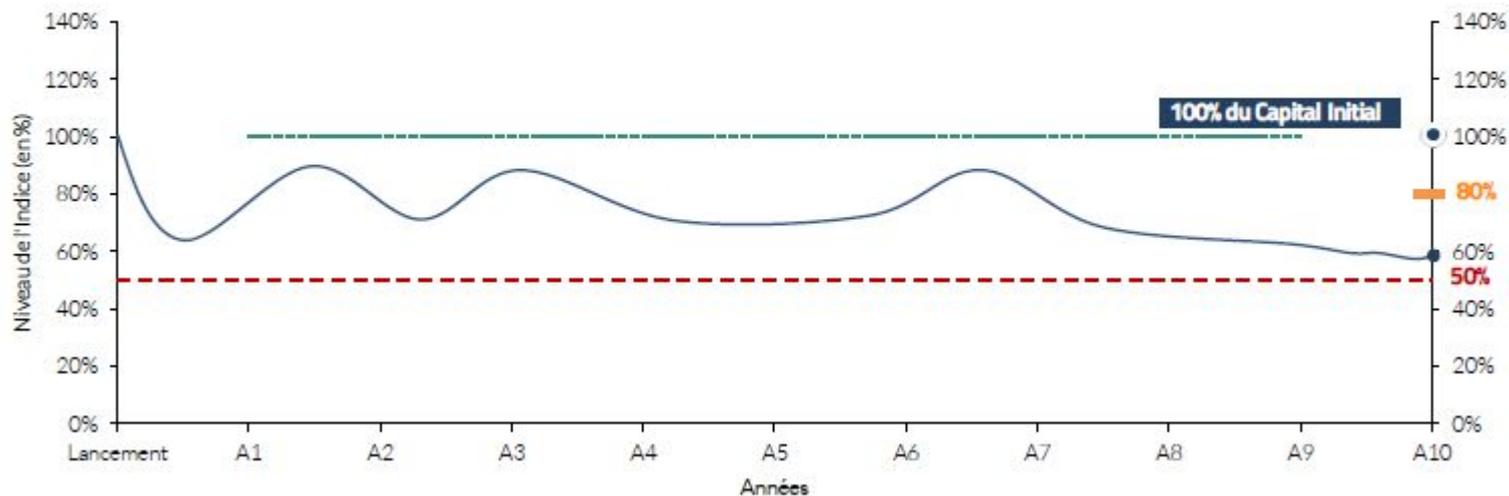
En cas de baisse plus importante,  
l'investisseur subit une perte en  
capital égale à un investissement  
en direct dans le sous-jacent.

## Scénario très défavorable : Perte en capital à l'échéance



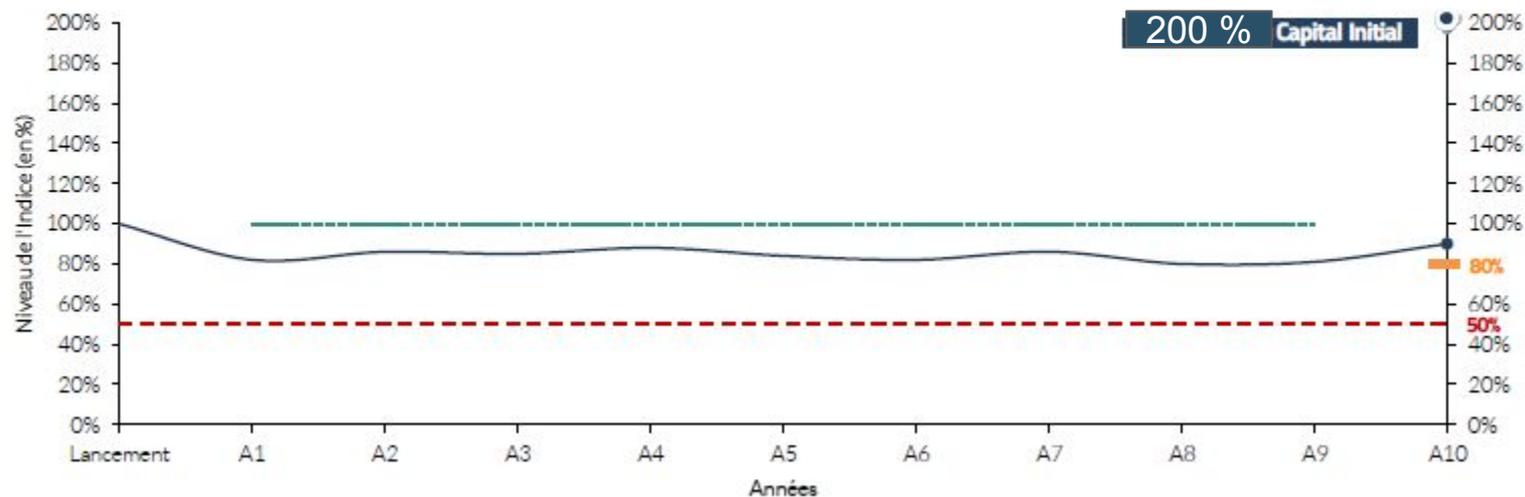
ors frais, commissions et fiscalité applicable dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Emetteur et/ou du Garant. Une sortie anticipée se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice, des taux d'intérêt, de la volatilité et des primes de risque de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

## Scénario défavorable : marché fortement baissier à long terme



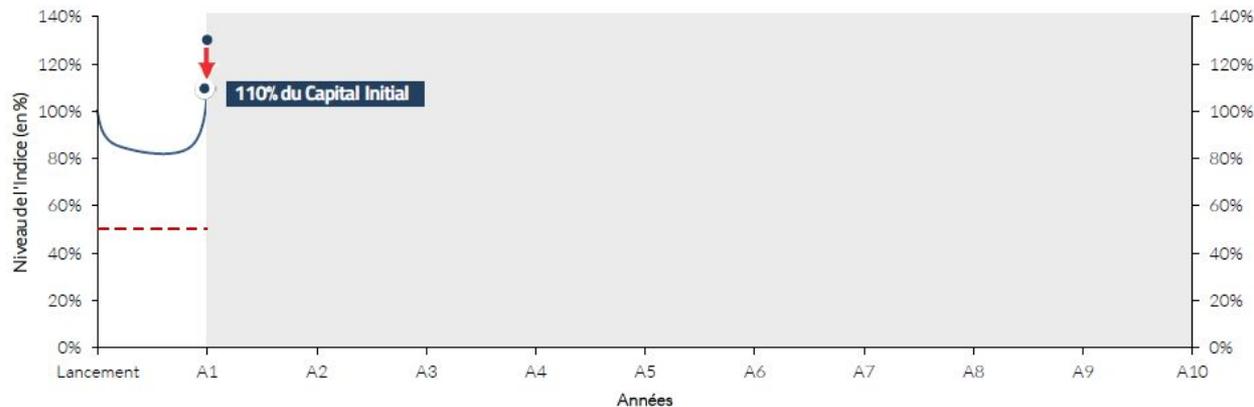
**Scénario défavorable : Indice baissier entre 20 % et 50 %**  
Hypothèse : baisse de 40 % par rapport à son Niveau de Référence Initial

## Scénario médian : marché baissier à long terme



**Scénario médian : Indice baissier de moins de 20 %**  
Hypothèse : baisse de 10 % par rapport à son Niveau de Référence Initial

# Scénario favorable : marché haussier



**Scénario Favorable : Indice en hausse**  
Hypothèse : hausse de 30 % par rapport à son Niveau de Référence Initial



# FAQ et idées reçues sur les produit structurés

“C’est quoi un défaut de l’émetteur ?”

# “C’est quoi un défaut de l’émetteur ?”

Le défaut de l’émetteur c’est tout simplement “la faillite du fabricant”



Ne travailler qu’avec des établissements de premier plan



Morgan Stanley



“On ne peut pas vendre **en cours de vie**”

# “On ne peut pas vendre en cours de vie”

**FAUX** : Les produits ont une valeur liquidative quotidienne et on peut les vendre à tout moment sans frais et sans pénalité

## Exemple : Exigence 14

Objectif : 10 % / an en cas de remboursement anticipé

Prochaine date de remboursement anticipé : 29/04/2024

Valeur potentielle de remboursement au 29/04/2024 : 122,50%

### Performance sous-jacents

S&P Eurozone Equal Sector Weight 50 50-Point Decrement

Cours initial au 28/01/2022

922.7

Cours de clôture au 12/04/2024

921.97

Performance au 12/04/2024

-0,08%

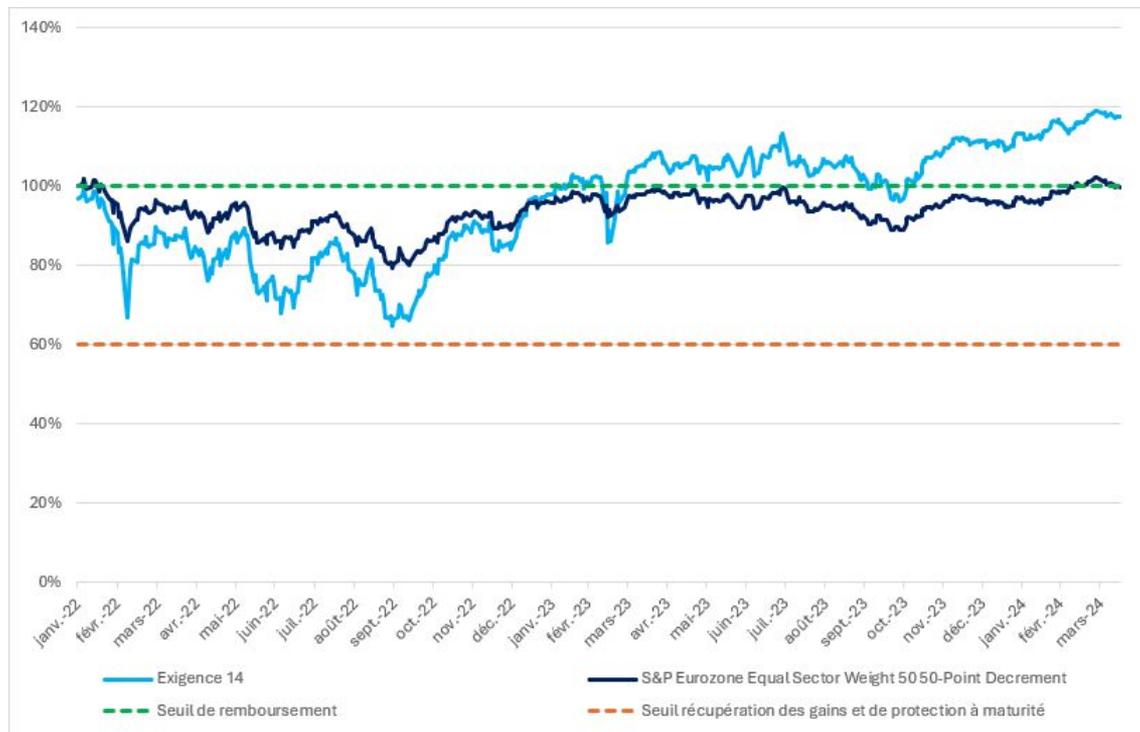
### Valorisation

Valeur de rachat du produit au 12/04/2024

117,48% (17,48%)

La valeur liquidative peut être négative et dépend des conditions de marchés

# “On ne peut pas vendre en cours de vie”



**“Il y a beaucoup de frais sur ces produits”**

# “Il y a beaucoup de frais sur ces produits”



## Document d'informations clés

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### PRODUIT

#### IMPULSION 3

ISIN: FR021403CM81

INITIATEUR: Société Générale, <http://risk.sigm.com>. Appelez +33(0) 969 32 08 07 pour de plus amples informations.  
AUTORITE COMPETENTE DE L'INITIATEUR: Autorité des Marchés Financiers (AMF) & Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)  
ou l'équipe du produit de la Société Générale en ce qui concerne ce document d'informations clés.  
DATE DE PRODUCTION DU DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS: 04/03/2024  
EMETTEUR: Société Générale

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

Devise du produit	EUR	Devise de Régime	EUR
Place de Cotation	Eurocot Paris	Valeur Nominale	1 000 EUR par titre
Investissement Minimum	1 000 EUR	Prix d'Émission	100% de la Valeur Nominale
Date de Maturité	02/06/2028	Remboursement Minimum	100 % de la Valeur Nominale à maturité seulement
Coupon Final	56,40%	Coupon Périodique	4,70%

### Type

Ce produit est un titre de créance non assorti de sûreté réelle. Il est régi par le droit français.

### Durée

Ce produit a une durée de vie de 12 ans 2 jours mais peut être remboursé plus tôt selon les conditions indiquées dans la section « objectifs » ci-dessous.

### Objectifs

Ce produit a été conçu pour verser un coupon au moment du remboursement. En investissant dans ce produit, votre capital est intégralement protégé, à maturité uniquement. L'investisseur prend à sa discrétion toutes les décisions relatives au produit avant la Date de Maturité finale.

### Coupon

À la date de maturité vous recevrez: Le Coupon Final

### Remboursement par Anticipation

A chaque Date de Rappel au gré de l'Émetteur, l'Émetteur a le droit de terminer le produit à sa discrétion. Dans ce cas, le produit est remboursé par anticipation et vous recevrez 100% de la Valeur Nominale plus le Coupon multiplié par le nombre de périodes qui se sont écoulées depuis le début du produit. Une période correspond à un an.

### Remboursement Final

À la Date de Maturité, à condition que le produit n'ait pas été remboursé de façon anticipée, vous recevrez le montant de remboursement final: 100% de la Valeur Nominale.

### Informations Complémentaires

Les Coupons sont calculés sur la base de la Valeur Nominale. Certains événements extraordinaires peuvent affecter les caractéristiques du produit ou causer dans certains cas le remboursement anticipé du produit pouvant entraîner une perte sur votre investissement. Ce produit est proposé dans le cadre d'une offre publique durant la période d'offre dans les juridictions suivantes : France

### Calendrier

Date d'Émission	31/05/2024
Date de Remboursement Anticipé	02/06/2025, 31/05/2026, 31/05/2027, 31/05/2028, 31/05/2029, 31/05/2030, 02/06/2031, 31/05/2032, 31/05/2033, 31/05/2034, 31/05/2035
Date de Maturité	02/06/2036

### Investisseurs de détail visés

Le produit est conçu pour des investisseurs qui:  
- ont des connaissances et/ou expériences spécifiques sur l'investissement de produits similaires et sur les marchés financiers, et qui ont la capacité de comprendre le produit, ses risques et bénéfices;  
- recherchent un produit de rendement avec une protection totale du capital\* et ont un horizon d'investissement égal à la période de détention recommandée indiquée ci-dessous;  
- sont capables de supporter la perte totale de leur investissement initial ainsi que le rendement potentiel en cas de défaut de l'émetteur;  
- comprennent que la protection du capital\* n'est valable qu'à la maturité du produit et qu'ils pourraient recevoir moins que le montant de la protection

KID\_ID (PRE) KID-AST-37prk2880 | 04/03/2024

## Focus sur les frais du support

Si le produit est remboursé par anticipation dès la première date possible 02/06/2025

Si le produit arrive à échéance

Coûts totaux	506 EUR	506 EUR
Incidence des coûts annuels(*)	5,5%	0,4% chaque année

## La transparence est totale

## Consulter le DOCUMENT d'INFORMATION CLÉS

# “Il y a beaucoup de frais sur ces produits”

## 2 niveaux de frais

Frais de gestion lié à l'émetteur “TRA Brut”



**Impulsion3**

Coût annuel à échéance (12 ans)  
= 0,4 % chaque année



Coût annuel à échéance (12 ans)  
= 0,83 % chaque année

Frais éventuels du contrat (0.5% - 0.6%)  
Frais de gestion liés à l'assureur “TRA net”

**“Les indices sélectionnés sont peu lisibles”**

# “Les indices utilisés sont peu lisibles”

## Indices classiques

CAC 40

Eurostoxx 50

S&P 500

## Indices moins classiques

Indice fabriqué par les banques émettrices et supervisé par des organismes de contrôle spécialisés

TITAN Transatlantic 40T Index

iSTOXX® France ESG 40 Decrement 50

S&P Eurozone Equal Sector Weight 50 - Point Decrements

**Tous les indices ont des règles du jeu bien précises que l'on peut retrouver sur un règlement qui est toujours en accès libre**

# “Les indices utilisés sont peu lisibles”

## 18 actions communes

### Euro Stoxx 50

Adidas	Enel	Prosus
Adyen	Eni SpA	Safran
Ahold Delhaize	EssilorLuxottica	Sanofi
Air Liquide	Flutter Entertainment	Santander
Airbus Group	Hermès International	SAP
Allianz	Iberdrola	Schneider Electric
Anheuser Busch Inbev	Inditex	Siemens
ASML Holding	Infineon	Stellantis NV
AXA	ING Groep	TotalEnergies SE
BASF	Intesa	Vinci
Bayer	Kering	Volkswagen VZO
BBVA	Kone Corporation	Vonovia
BMW	L'Oréal	
BNP Paribas	LVMH	
Danone	Mercedes Benz Group	
Deutsche Borse	Munchener Ruck	
Deutsche Post	Pernod Ricard	
Deutsche Tel.	Philips	

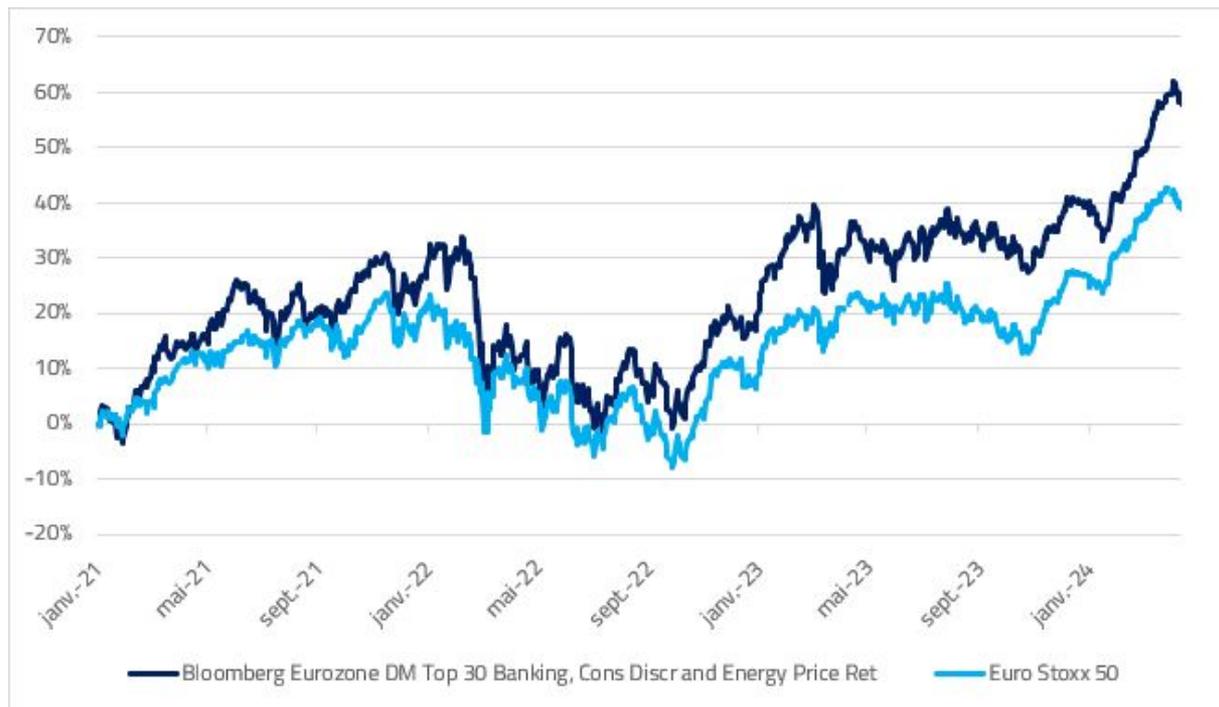
**Euro Stoxx 50** : Indice composé des 50 plus grandes entreprises de la zone euro, sélectionnées en fonction de leur capitalisation boursière totale, leur volume de transaction ainsi que leur secteur d'activité. Le poids des entreprises de l'indice se calcule en fonction de leur capitalisation boursière et du flottant. Cet indice tient également compte d'une pondération relativement précise par pays et par secteur d'activité dans le but de correspondre au mieux à la réalité de la structure économique de la zone euro. L'indice est calculé dividendes non réinvestis.

### Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy

TOTALENERGIES SE ORD	FERRARI N V/D
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ADIDAS ORD
BNP PARIBAS ORD	FLUTTER ENTERTAINMENT ORD
BANCO SANTANDER SA ORD	KERING SA
HERMES INTL ORD	VOLKSWAGEN PRF
MERCEDES-BENZ GROUP AG ORD	DEUTSCHE BANK ORD
BBVA ORD	MICHELIN ORD
ING GROEP ORD	SOCIETE GENERALE ORD
INTESA SANPAOLO ORD	CREDIT AGRICOLE ORD
STELLANTIS NV ORD	KBC GROEP ORD
INDUSTRIA DISENO TEXTIL ORD	REPSOL YPF SA ORD
UNICREDIT SPA ORD	NESTE OYJ ORD
NORDEA BANK ABP ORD	CAIXABANK SA
BMW AG	ERSTE GRP BANK ORD
ENI ORD	MONCLER ORD SHS

**Bloomberg Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy** : l'indice Bloomberg Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy Decrement 50 Points Index EUR est composé des 30 plus grandes capitalisations boursières parmi les entreprises de la Zone Euro appartenant au secteur de la banque, de l'énergie, et de la consommation discrétionnaire. La composition de l'indice est revue trimestriellement, tous les titres sont pondérés sur la base de leur capitalisation boursière.

## “Les indices utilisés sont peu lisibles”



“C’est quoi le **mécanisme** “**décrément**” ?”

# “C’est quoi le mécanisme décrément ?”

Le mécanisme dit de “ décrément” est un procédé qui consiste à rendre forfaitaire les dividendes versés par les actions qui composent certains indices utilisés dans la fabrication des produit structurés

Pour bien comprendre ....

1

**Performance d’un indice**

=

Performance des actions qui le  
compose

“Plus value”

+

dividendes des actions  
qui le compose  
“rendement”

2

**Performance d’un indice  
dans un produit structuré**

=

Performance des actions  
qui le compose

3

**Performance d’un indice  
decrement dans un produit  
structuré**

=

Performance des actions qui le  
compose

+

dividendes des actions qui le compose

-

forfait annuel dividende

# “C’est quoi le mécanisme décrément ?”

## Performance Indice Décrément 50 points

Performance  
de l'indice décrément

=

Performance  
des Actions

+

Dividende  
des Actions

-

Dividende Forfaitaire  
de 50 points soit 5%  
sur une base  
1000 points

On ajoute  
les dividendes réels

On retranche  
un forfait

### Cas 1

Si les dividendes versés par  
les actions de l'indice sont supérieurs au forfait :  
l'indice décrément surperforme l'indice

### Cas 2

Si les dividendes versés par  
les actions de l'indice sont inférieurs au forfait :  
l'indice décrément sous-performe l'indice

# “C’est quoi le mécanisme décrément ?”

## Focus sur l’indice décrément de Exigence 22

Indice : Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy

Niveau de l’indice au 31/03/2024 : 959,7

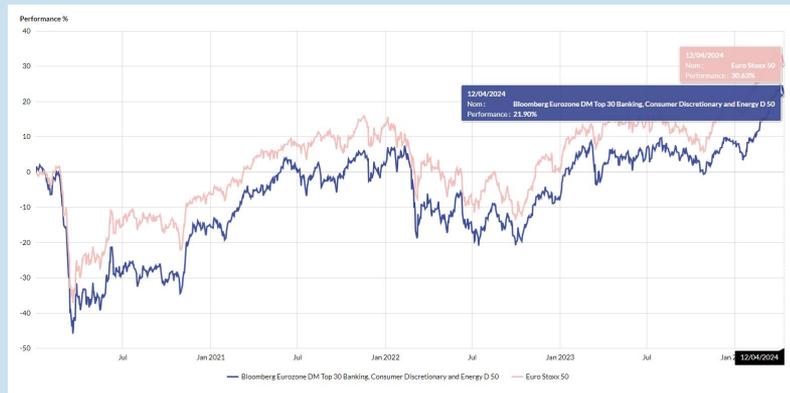
Dividende forfaitaire : 50 points

Equivalent du forfait en % au 31/03/2024 : XX % points

Années	2022	2023	2024 *
+ Dividendes perçus	4,68 %	4,76 %	5,18 %
- Dividendes Forfaitaires	7,11 %	5,59 %	5,20 %
Différence de rendement	- 2,43 %	- 0,83 %	- 0,02 %

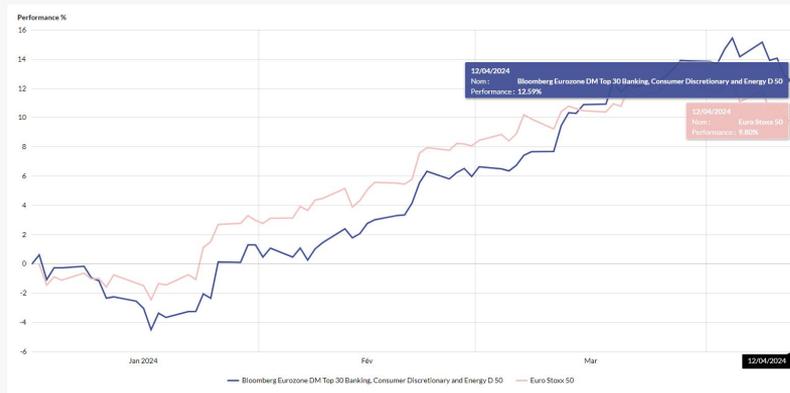
# “C’est quoi le mécanisme décrément ?”

01/01/2020 - 12/04/2024



Sous performance de 2 % / an environ

01/01/2024 - 12/04/2024



Surperformance de 2,5 % environ

**OBJECTIF : que les indices prennent 80% de la hausse**

# Pourquoi utiliser des indices décrément ?

	Indice Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy SANS DECREMENT	Indice Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy AVEC DECREMENT
Durée	12 ans	12 ans
Protection du capital	- 50 %	- 50 %
Protection du rendement	- 20 %	- 20 %
Rappel anticipé	Quotidien	Quotidien
Niveau de coupon	4 % / an	10 % / an

Une optimisation du couple rendement / risque lors de la fabrication

# Pourquoi utiliser des indices décrément ?

	Indice Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy SANS DECREMENT	Indice Bloomberg® Eurozone DM Top 30 Banking, Consumer Discretionary and Energy AVEC DECREMENT
Durée	12 ans	12 ans
Protection du capital	- 30 %	- 50 %
Protection du rendement	-----	- 20 %
Rappel anticipé	Quotidien	Quotidien
Niveau de coupon	10 % / an	10 % / an

Une optimisation du couple rendement / risque lors de la fabrication

# “Pourquoi utiliser des indices décrément ?”

## En résumé

Accepter une légère sous performance de l'indice décrément permet de **maximiser fortement le couple rendement risque**

**Produit structuré : l'essayer, c'est l'adopter**



Des questions ?

# Pour prolonger les discussions, rdv sur notre **nouveau forum !**

A partir de votre Espace client Linxea  
Onglet “Communauté”



# Merci pour votre participation !

Contactez-nous par chat ou au 01 45 67 34 22



Linxea, Siège social : 58 avenue Hoche CS 70200 75008 Paris SAS au capital de 106 200 € Siret : RCS Paris 478 958 762.

Linxea est immatriculé au registre de l'ORIAS sous le numéro 07031073 en tant que courtier d'assurance et conseiller en investissements financiers. Ce produit est conçu en partenariat avec la société Irbis Solutions qui appartient au même groupe que Linxea, Titres de créances présentant des caractéristiques complexes ne devant être souscrit qu'avec l'assistance d'un conseiller financier.

Produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique risqué de type indice.

**PRODUIT POUVANT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE ET PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL PARTIELLE OU TOTALE EN COURS DE VIE(1) ET À L'ÉCHÉANCE**

