



Les produits structurés en un coup d'œil

Les produits structurés sont des instruments de placement innovants

Les produits structurés constituent un complément attrayant aux placements financiers tels que les actions, les obligations, les devises, les matières premières, etc. Ils sont une combinaison flexible d'un placement classique (par exemple une obligation ou une action) avec un produit dérivé.

Diversité d'environ 65.000 produits dans 5 catégories principales

- Protection du capital
- Optimisation de Rendement
- Participation
- Produits d'investissement avec risque de crédit supplémentaire
- Levier

Classes d'actifs sous-jacents communes classes de produits structurés



Actions



Intérêt

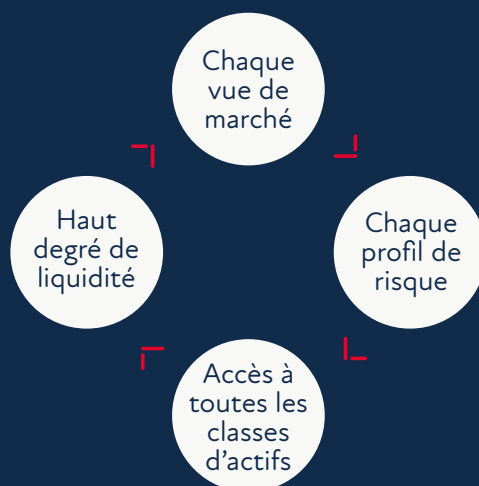


Devises



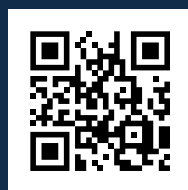
Matières premières

4 avantages majeurs



Simulez votre propre produit

En quelques secondes, il est possible de créer les produits les plus courants et de les tester dans divers scénarios haussiers et baissiers.



sspa.ch/lab

Powered by



Data by



payoff

Définitions

AMC	Signifie Actively Managed Certificateds. Ces produits se fondent sur une stratégie dynamique et nécessitent une gestion de portefeuille active. La composition du panier de valeurs sous-jacentes peut être modifiée au cours de la durée de vie du produit en fonction des critères de gestion (discrétionnaires ou fondés sur des règles) prédéterminés.	PRIP / KID	Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (« Packaged Retail and Insurance-based Investment Products », PRIIP) = règlement UE ; grâce à des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les investisseurs reçoivent toutes les informations nécessaires sur un produit financier pour leur permettre de prendre une décision d'investissement éclairée.
Barrière	La barrière correspond à un seuil du cours du sous-jacent qui, lorsqu'il est franchi, vers le haut ou vers le bas, modifie les conditions de remboursement (payoff) du produit structuré.	Produit structuré	Un produit financier structuré est un instrument titrisé distinct qui combine des placements financiers, comme des obligations ou des actions, et des produits dérivés (généralement des options). La valeur de remboursement d'un produit structuré dépend entre autres de l'évolution d'un ou plusieurs sous-jacents ou de l'absence d'événements de crédit chez le débiteur de référence.
Bear/short	Lorsque l'on fait un investissement court ou Bear, on mise sur un sous-jacent en baisse. Des certificats Trackers peuvent par exemple être qualifiés de Bear. Des Mini-Futures peuvent être qualifiés de « courts ».	Protection conditionnelle du capital	Le terme « protection conditionnelle du capital » signifie que la protection du capital dépend d'une certaine condition. Cette condition peut être par exemple l'absence d'événement de crédit ou le non-franchissement d'une barrière.
Bull/long	Lorsque l'on fait un investissement long ou Bull, on mise sur un sous-jacent en hausse. Des Certificats Trackers peuvent par exemple être qualifiés de Bull. Des Mini-Futures peuvent être qualifiés de « longs ».	Règlement en espèces	Si un produit structuré arrive à son échéance, il est remboursé selon le diagramme de remboursement défini dans la termsheet. L'émetteur peut réaliser le remboursement, selon la description du produit, soit par livraison physique de titres soit par règlement en espèces. En cas de règlement en espèces, l'investisseur reçoit la valeur du produit (à la date d'observation finale) en espèces à la date de remboursement.
Cap	Certains produits structurés sont dotés d'un cap. D'une part, le cap limite le potentiel de profit de l'investisseur, mais d'autre part, il permet des conditions plus attractives avec une tendance latérale des prix ou des prix en légère hausse.	Remise	Le versement d'un certain montant en cas de franchissement d'une barrière est appelé « remise ». La remise est calculée en pourcentage de la valeur nominale.
Débiteur de référence	Le débiteur d'un emprunt de référence.	Risque d'émetteur	Du point de vue juridique, les produits structurés sont des titres de créance qui sont exposés, tout comme, par exemple, les obligations ou les dépôts à terme, au risque de défaillance de l'émetteur. Tout comme avec d'autres types d'investissements, il s'agit donc de respecter le principe de diversification afin de répartir le capital investi entre différents émetteurs. Il faut également contrôler la solvabilité de l'émetteur (publiée sur le site Internet de l'ASPS, (www.sspa.ch)). Ces deux mesures permettent de garantir un niveau élevé de sécurité et de réduire le risque de contrepartie. Pour minimiser le risque d'émetteur, il est aussi possible d'acquiescer des certificats de nantissement, également appelés « Collateralized Secured Instruments » (COSI).
Emprunt de référence	Il s'agit de l'emprunt contracté par le débiteur de référence qui génère un certificat de débiteur de référence et le risque de crédit supplémentaire du produit (voir également « Événement de crédit »).	Sous-jacent	Le titre sur lequel repose un produit structuré est appelé « sous-jacent » ou « underlying ». Il peut s'agir d'une action, d'un indice, d'une devise, d'une matière première, d'un taux d'intérêt, d'une obligation, etc.
Évènement de crédit (Credit Event)	Un événement de crédit est un événement qui empêche un débiteur d'honorer les prétentions que l'octroi du crédit procure à son créancier. Les événements suivants peuvent, seuls ou combinés, provoquer un événement de crédit: insolvabilité du débiteur de référence, non-paiement par le débiteur de référence, possibilité d'échéance anticipée d'une créance, échéance anticipée d'une créance, non-reconnaissance ou report des obligations de paiement par le débiteur de référence, restructuration de la dette.	Strike (prix d'exercice)	Le prix d'exercice d'une option détermine le cours auquel le sous-jacent de l'option peut être acheté (option call) ou vendu (option put). Dans le cas des produits de participation et d'optimisation de la performance, le prix d'exercice définit le cours de référence des sous-jacents sur lesquels se base le produit structuré. Le cours de référence détermine notamment les barrières, les niveaux de bonus ou encore les niveaux de cap.
Diagramme de paiement	Les diagrammes de paiement sont des graphiques qui montrent la structure de remboursement d'un instrument financier à l'échéance. Ceux de la Swiss Derivative Map [®] montrent les mécanismes de remboursement types à l'échéance des produits. Pour éviter tout doute, la liste des produits d'investissement n'inclut pas les produits indexés à la baisse (bearish). L'effet de levier est un indicateur dynamique permettant d'évaluer la capacité de levier d'options ou de warrants. Il indique le pourcentage d'augmentation du prix d'achat (de vente) lorsque le cours d'un sous-jacent augmente (diminue) d'1%.	TCM/COSI	L'offre de gestion Tri-party Collateral Management (TCM) permet de couvrir l'exposition en temps réel et de substituer les garanties. COSI est l'acronyme de « Collateral Secured Instruments » et désigne un segment de produits structurés réduisant le risque d'émetteur. Sur la base du prix du marché et de la valeur théorique d'un produit, des sûretés sont données en nantissement à la SIX Swiss Exchange.
Levier/Effet de levier	A l'échéance, en fonction de la structure du produit, il peut y avoir livraison physique, i.e. un transfert du sous-jacent sur le compte titres de l'investisseur.	Valeur nominale	La valeur nominale est la valeur faciale d'un produit structuré. Le remboursement du produit dépend de cette valeur. En général, le prix d'émission du produit correspond à la valeur nominale.
Livraison physique	Une note avec protection du capital est assortie d'une protection du capital assurée par l'émetteur, c'est-à-dire que l'émetteur garantit le paiement, à l'échéance, d'un montant déterminé dont il définit la valeur à l'émission. Seuls les produits dont le capital est garanti à hauteur de 90% au minimum peuvent être qualifiés de « note avec protection du capital » ou « note à capital protégé ».	Volatilité	La volatilité décrit l'intensité des fluctuations de prix d'un titre. On fait la différence entre la volatilité historique et la volatilité implicite.
Note avec protection du capital	Une option donne à l'acheteur le droit (mais pas l'obligation) d'accepter une offre contractuelle dans un délai déterminé. Cette offre détermine le sous-jacent, la durée de vie du produit et le prix d'exercice. Il existe des options call et des options put. En choisissant une option call (droit d'achat), l'acquéreur mise sur une croissance du cours du sous-jacent, tandis que s'il choisit une option put (droit de vente), il table sur une chute du cours. Les options sont une composante essentielle des produits structurés.	Worst-of	Lorsqu'un produit est soumis à un scénario « worst-of », le montant du remboursement ou de la livraison est calculé sur la base du sous-jacent affichant la pire performance/évolution à l'échéance.

Émetteurs:



Plates-formes de Négociation:



Émetteurs Buy-Side:



Buy-Side:



Courtiers/Partenaires:

