

Produits structurés



Formule

Barrière

Échéance



Les objectifs

- Décomposer la formule du produit.
- Tester remboursement et perte dans plusieurs scénarios.



Les caractéristiques principales

Un produit structuré associe une exposition à un sous-jacent à une formule : coupon conditionnel, remboursement anticipé, échéance et barrières. Il peut être détenu en CTO ou en unité de compte si le contrat le permet. Certaines offres ne sont ouvertes que pendant une campagne ou à une clientèle éligible.



Les avantages

- Règles de calcul définies à l'origine.
- Exposition adaptée à une formule précise.
- Coupons ou protections possibles sous conditions.



Les limites

Perte en capital, défaillance de l'émetteur, barrières, plafonnement des gains et revente difficile avant échéance. Un coupon affiché ne représente pas un rendement certain.



Les règles fiscales

En CTO, gains et revenus mobiliers relèvent généralement du PFU de 31,4 % en 2026, sous réserve du régime précis et de l'option au barème. En PEA ou en contrat, les règles de l'enveloppe s'appliquent seulement si le support est éligible. Vérifier les retenues étrangères et les déclarations. Dans une assurance vie, l'imposition concerne en principe les gains compris dans les rachats ; dates des primes, ancienneté, seuils et abattement après huit ans comptent. Les prélèvements sociaux des contrats rachetables restent à 17,2 %. En PER, la fiscalité dépend des versements déduits ou non, du compartiment et du mode de sortie.

À se demander : Que se passe-t-il si le sous-jacent chute fortement ?