



# Produits structurés

CERCLE FINANCE DU QUÉBEC  
COLLOQUE RETRAITE, INVESTISSEMENT  
INSTITUTIONNEL ET FINANCES PERSONNELLES

QUÉBEC, 7 NOVEMBRE 2017



**Desjardins**

---

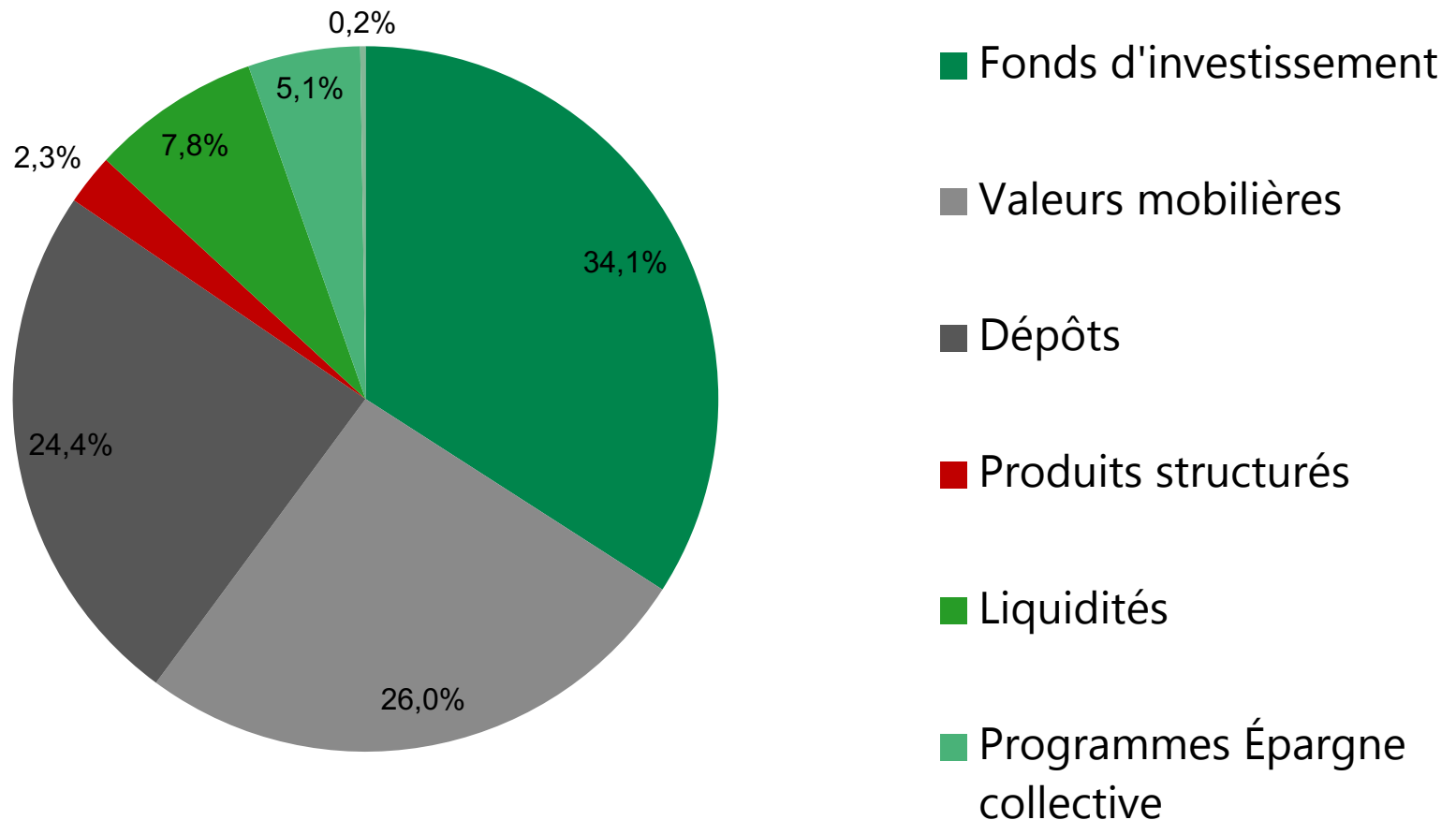
# Sujets abordés

- Le marché de l'épargne de détail au Canada
- Les produits structurés manufacturés au Mouvement Desjardins
- Le montage financier d'un produit structuré
- Des exemples de structure

# L'épargne placement des ménages canadiens

(au 31 décembre 2016)

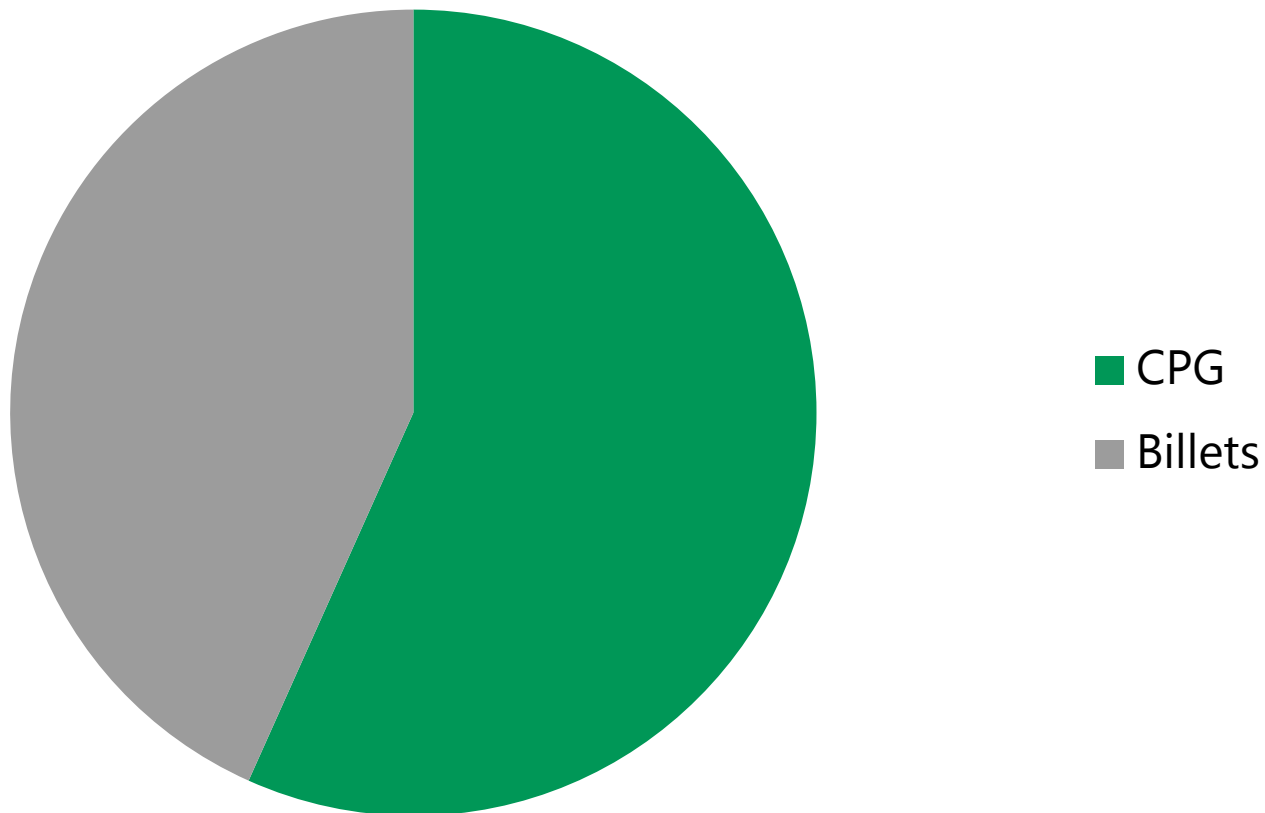
Actifs  $\approx$  4 100 G \$



Source : SI Research, Household Balance Sheet – Canada, Winter 2017

# Les produits structurés détenus par les ménages canadiens (au 31 décembre 2016)

Actifs  $\approx$  100 G \$



Source : SI Research, Deposit and Fixed-Income Advisory Service - Canada, Spring 2017

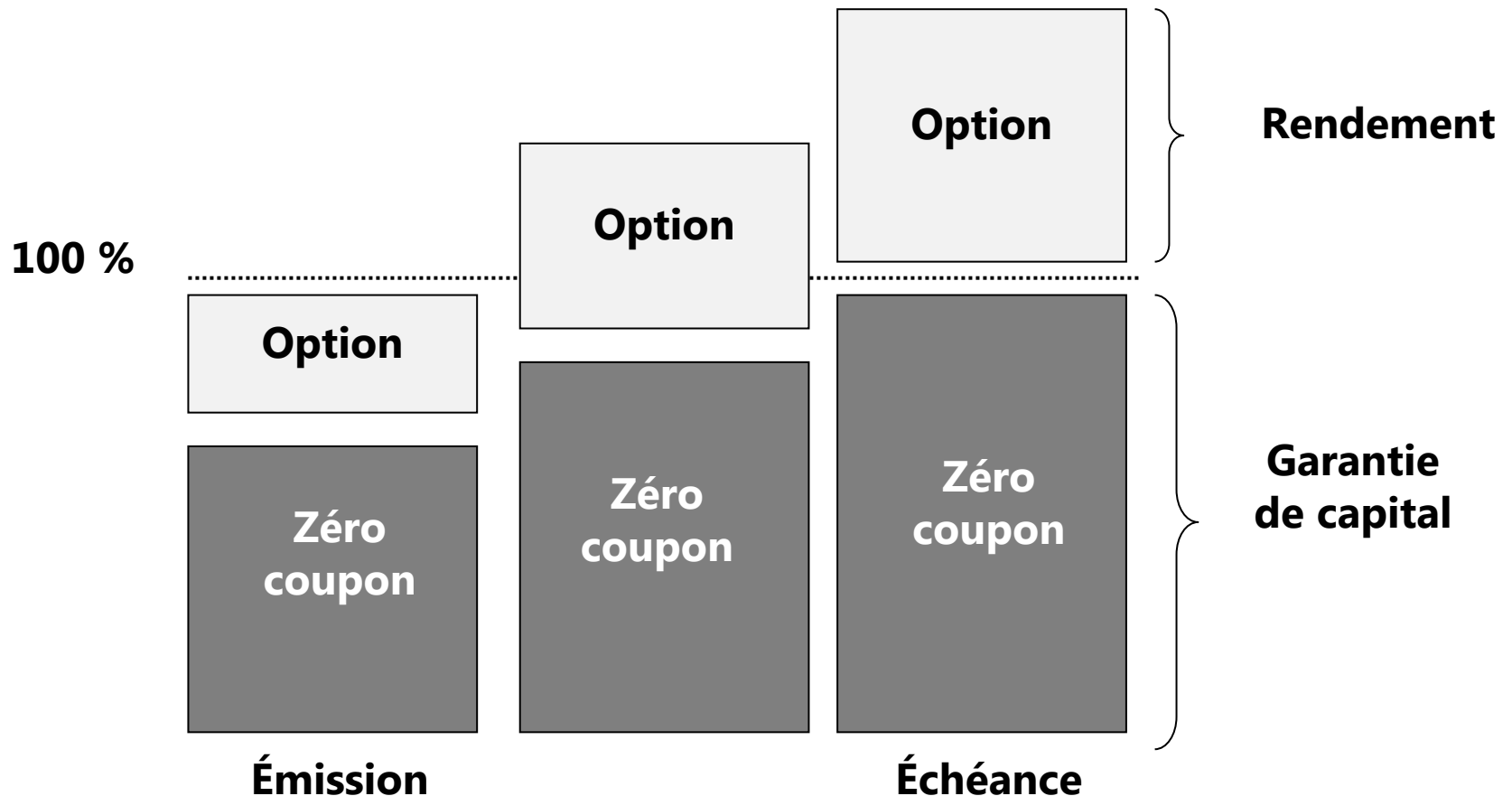
---

# Les produits structurés manufacturés au Mouvement Desjardins

- 1<sup>er</sup> manufacturier de CPG liés aux marchés au Canada;
- Équipe d'experts en produits structurés basée à Lévis;
- Partenariats avec plusieurs Credit Unions à travers le Canada;
- Partenariats avec plusieurs banques d'investissement à travers le monde pour les transactions d'options de gré à gré.

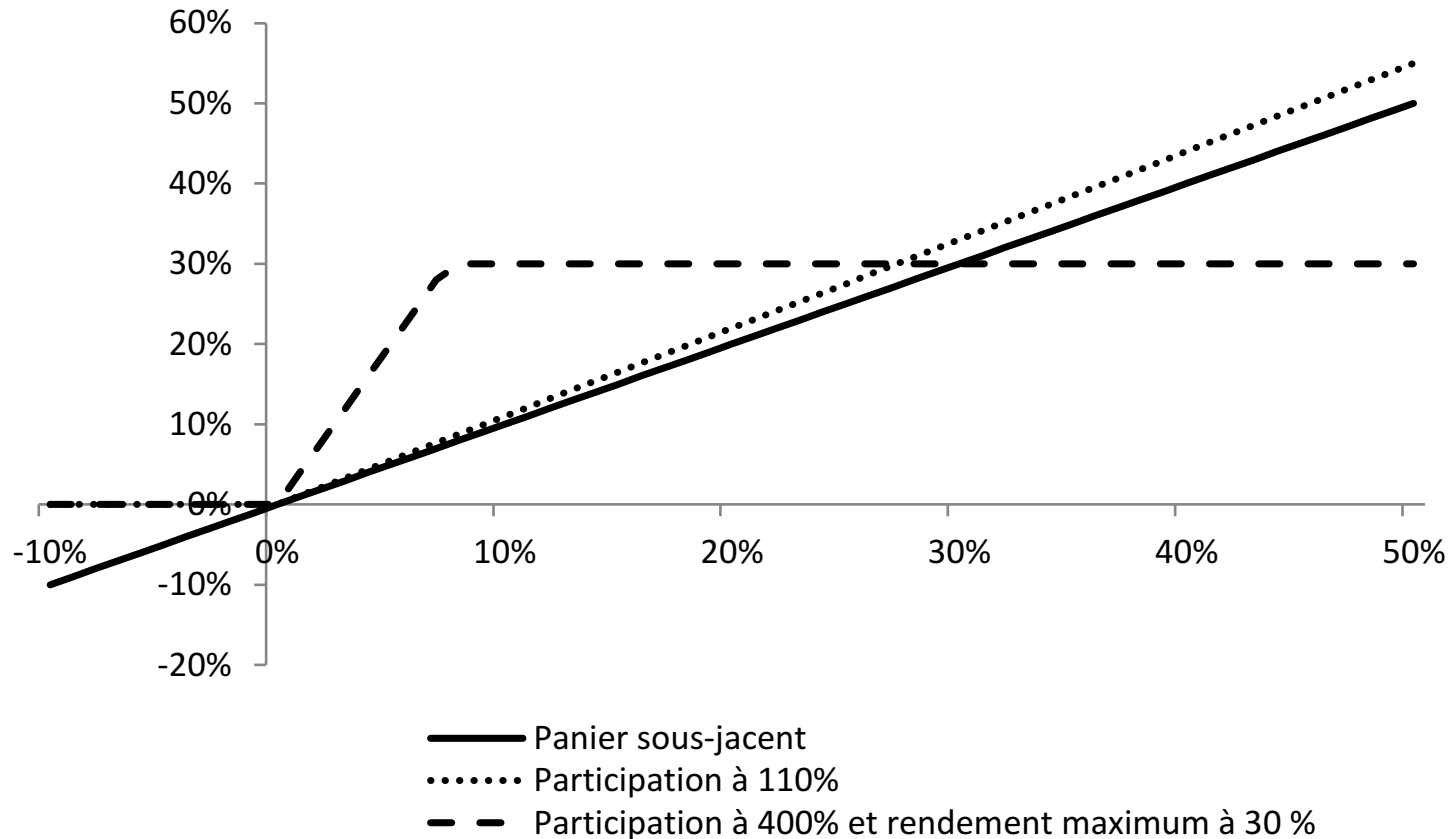
# Montage financier

Un produit structuré est la combinaison de plusieurs produits financiers qui, une fois associés, offrent un profil de risque/rendement adapté à certains besoins des investisseurs.



# Exemple<sup>1</sup>: structure à participation à capital garanti à 100 % et terme de 5 ans

- À l'échéance, l'investisseur reçoit le rendement en prix du panier
  - Parfois accompagné d'un effet multiplicateur ou autre mécanisme permettant de rehausser le rendement



## Exemple<sup>1</sup> : structure à coupons à capital garanti à 100 % et terme de 5 ans

- L'investisseur reçoit un coupon aux dates d'observation si le rendement en prix du panier est au-dessus d'un certain seuil (seuil de versement de coupons = 0 % dans l'exemple ci-dessous) :
  - Parfois remboursable par anticipation si le rendement du panier est au-dessus d'un certain seuil (seuil de remboursement anticipé) à une date d'observation.

Date anniversaire	Performance du panier par rapport à sa valeur de départ (t=0)	Coupon versé
1	4%	5%
2	8%	5%
3	15%	5%
4	3%	5%
5	-5%	0%

1. Exemple présenté à titre indicatif seulement.