

Application de gestion de produits structurés

Commun à tous les produits structurés

- Durée : 5 ans
- Trois « périodes » test pour les données réelles :
 - $T_0 = 05/07/2000$ ou $T_0 = 04/01/2005$ ou $T_0 = 05/01/2009$
 - Dates de constatation/versement de flux. La dernière date est celle de la clôture du produit structuré
 - $T_1 = 03/07/2001$, $T_2 = 02/07/2002$, $T_3 = 02/07/2003$, $T_4 = 02/07/2004$, $T_c = 05/07/2005$ ou
 - $T_1 = 04/01/2006$, $T_2 = 04/01/2007$, $T_3 = 04/01/2008$, $T_4 = 05/01/2009$, $T_c = 04/01/2010$ ou
 - $T_1 = 04/01/2010$, $T_2 = 04/01/2011$, $T_3 = 04/01/2012$, $T_4 = 04/01/2013$, $T_c = 06/01/2014$
- Des indices internationaux, dans diverses monnaies.
- Les flux du produits structurés sont en euros
- L'investissement initial est de 1000 €

Produit 1 : basé sur KANJI 90

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de permettre à l'investisseur, détenteur de part de l'OPCVM le « *date T_0* », de recevoir à l'échéance de la formule, la « *date T_c* », 80% de son investissement initial (1000 €) hors frais d'entrée, majoré de 100% de la Performance Moyenne Final d'un Panier d'Indices composé de l'Euro Stoxx 50, le Hang Seng et le Standard & Poors 500

Les Performances de chaque Indice du Panier sont calculées chaque année aux dates « *date T_1* » à « *date T_c* », par rapport à leur Niveau Initial du « *date T_0* », et sont retenues pour leur valeur réelle dans le calcul de la Performance Moyenne du Panier.

Les Performances du Panier sont également calculées chaque année, aux dates « *date T_1* » à « *date T_c* », et s'obtiennent en faisant la moyenne arithmétique des Performances des Indices précédemment calculées. Si une Performance Moyenne est négative, elle sera remplacée par zéro.

La Performance Moyenne Finale du Panier s'obtient en faisant la moyenne arithmétique des Performances du Panier qui auront ainsi été retenues.

De plus, à chacune des dates « *date T_1* » à « *date T_c* », si la Performance du Panier est positive, on versera à l'acquéreur un montant égal à

- 30 € si la Performance du Panier est supérieure ou égale à 3%, ou
- $1000 \times \text{Performance du Panier (\%)}$ si la Performance du Panier est comprise entre 0 et 3%.

Si la Performance du Panier est négative, on ne verse rien à l'acquéreur.

Produit 2 : basé sur Playlist 2

La formule dépend de la performance de 4 indices : L'Euro Stoxx 50, le Standard & Poor's 500, le Footsie 100 et le Nikkei 225

L'objectif de gestion du FCP est de permettre au porteur de recevoir à la Date d'échéance « *date T_c* »), la Valeur Liquidative de Référence (soit 1000 €), hors commission de souscription, majorée d'un Gain Final positif ou nul.

Ce Gain Final est conditionné à l'évolution des 4 Indices du Panier. Ainsi, chaque année, aux Dates de Constatations (« *date T₁* » à « *date T_c* »), si au moins 3 des 4 Indices du Panier ont progressé de 10% ou plus, par rapport à leur Niveau d'Origine (niveau à la « *date T₀* »), une Performance Annuelle de 4,5% est acquise. Sinon, la Performance annuelle est fixée à 0%. La Performance Finale est égale à la somme des Performances Annuelles. On verse donc $1000 \times (1 + \text{Performance Finale})$ euros à la date T_c.

De plus, à chaque Date de Constatation Intermédiaires, (« *date T₁* » à « *date T₄* »), on calcule la performance annuelle du portefeuille équilibré des 4 indices par rapport à la date de constatation précédente (« *date T₀* » à « *date T₃* ») et si cette performance P_a est positive on verse à l'acquéreur un dividende égal à 50 x P_a euros.

Produit 3 : basé sur Yosemite

La formule dépend de la performance de 4 indices : L'ASX 200, le CAC 40, le Nasdaq 100 et le KOSPI 50

L'objectif de gestion du FCP est de permettre au porteur de recevoir à la Date d'échéance (« *date T_c* »), la Valeur Liquidative de Référence (soit 1000 €), hors commission de souscription, majorée d'un Gain Final.

A chaque date de constatation (« *date T₁* » à « *date T_c* »), on calcule la performance de chacun des 4 indices par rapport à leur valeur initiale (valeur en « *date T₀* »). Si cette performance est

- Comprise entre -15% et + 15%, on retient une valeur P_i égale à la valeur absolue de cette performance annuelle.
- Supérieure à 15%, on retient une valeur P_i égale à 15%
- Inférieure à -15%, on retient une valeur P_i égale à la performance elle-même.

On fait ensuite la moyenne des 4 valeurs P_i et on retient comme Performance Annuelle du Panier, cette valeur moyenne si elle est positive, 0% sinon.

La Performance Finale est la somme des Performance annuelle, et on verse à la date finale la valeur liquidative de Référence augmentée de 25% de la Performance Finale

De plus, à chaque Date de Constatation Intermédiaires, (« *date T₁* » à « *date T₄* »), on verse au porteur, un dividende égal au « minimum des valeurs P_i positives » x 50 €. Par exemple, si à une des dates T₁, ..., T₄, les valeurs des P_i sont -27%, 3%, 9%, 15%, on versera un dividende de $50 \times 3\% = 1,5\text{€}$.

Produit 4 : basé sur Eurostral

L'objectif de gestion du Fonds est de permettre à l'investisseur, détenteur de part du Fonds le « *date* T_0 » de recevoir à l'échéance de la formule, le « *date* T_c », 90% de son investissement initial (qui est de 1000 € par part), hors frais d'entrée, majoré de 30% de la Performance Moyenne Finale d'un Panier d'Indices (le BOVESPA, le DAX, et le TSX 300).

Les Performances de chaque Indice du Panier sont calculées chaque année (de « *date* T_1 » à « *date* T_c », par rapport à leur Niveau Initial (valeur en « *date* T_0 »), et sont pondérées, dans le calcul de la Performance du Panier, à hauteur de 50% pour l'indice qui enregistre la meilleure des performances, de 30% pour l'indice suivant et 20% pour l'indice qui enregistre la moins bonne performance.

Les Performances du Panier sont prises en compte pour leur valeur réelle dans le calcul de la Performance Moyenne Finale du Panier.

La Performance Moyenne Finale du Panier s'obtient en faisant la moyenne arithmétique des Performances du Panier. Si cette performance est négative, elle sera remplacée par zéro. Le flux final versé au porteur est donc égal à $(0,9 + 0,30 \times \text{Performance moyenne}) \times 1000$ €.

De plus, chaque année intermédiaire T_i (« *date* T_i » pour $i=1, 2, 3, 4$), le porteur reçoit un dividende égale à $100 \times$ « Performance de l'indice ayant fait la deuxième performance » / $(2 \times i)$ euros, si cette performance est positive. Par exemple, si à la date T_3 , cette deuxième meilleur performance est égal à 36%, le porteur recevra la somme de $100 \times 6\% = 6$ €.

Produit 5 basé sur Jayane

La formule dépend de la performance de 4 indices : le Dow Jones, le MIB, le OBX, le TOPIX

L'objectif de gestion du Fonds est de permettre aux investisseurs ayant souscrit avant le « *date* T_0 » de bénéficier à l'échéance du « *date* T_c » de 100% de la Valeur Liquidative de Référence (soit 1000 €), majorée de 60% du plus élevé entre :

- 105% de la Moyenne des Progressions d'un panier équipondéré de quatre indices internationaux (le « Panier »), cette Moyenne étant plafonnée à +100%.

et,

- la Somme des cinq Performances Fixes Annuelles :
 - o la Performance Fixe Annuelle est égale à 5% la première et la deuxième année,
 - o à partir de la troisième année, chaque année, si l'évolution de l'indice le moins performant du Panier (mesurée par rapport à son Cours à la date de constatation précédente T_2, T_3, T_4) est positive ou nulle, la Performance Fixe Annuelle sera égale à 5%, sinon à zéro.
 - o La Somme des cinq Performances Fixes Annuelles est donc au minimum égale à 10% et peut atteindre 25%

La Moyenne des Progressions du Panier est calculée de la manière suivante :

- Relevé des Valeurs Initiales des quatre Indices du Panier, valeur de clôture à la « *date* T_0 ».
- À chacune des Dates de Constatations (« *date* T_1 » à « *date* T_c ») :
 - o calcul de la performance des quatre Indices du Panier par rapport à leurs valeurs à la date de constatation précédente (dates T_2, T_3, T_2, T_3, T_4)
 - o calcul de la performance du Panier en faisant la moyenne arithmétique des performances des quatre indices du Panier, sachant que si une performance du Panier est négative, elle sera considérée comme égale à 0.
- La Moyenne des Progressions du Panier est égale à la moyenne arithmétique des 5 performances du Panier ainsi obtenues. Cette Moyenne est limitée à +100%.

De plus, à la « *date* T_1 », si la moins bonne des performance des 4 indices est

- Positive, on verse au porteur un dividende égal à $3 + \text{« cette performance »} \times 50 \text{ €}$
- Négative, on verse au porteur un dividende égal à 3 €

On versera ensuite, pour les années « *dates* T_2 » à « *date* T_4 », un dividende augmenté de 5% par rapport au précédent.

Par exemple, si la moins bonne performance des 4 indices est égale à 20%, on versera à la « *date* T_1 » un dividende égal à $3 + 20\% \times 50 \text{ €} = 13 \text{ €}$, à la « *date* T_2 », un dividende de $1.05 \times 13 \text{ €} = 13,65 \text{ €}$, à la « *date* T_3 » un dividende égal à $1,05 \times 13,65 \text{ €} = 14,33 \text{ €}$ etc.

Produit 6 basé sur Multimonde

La formule dépend de la performance de 5 indices : l'ASX 200, l'Euro Stoxx 50, le FTSE 100, le S&P 500 et le TOPIX.

La Valeur Liquidative Initiale est de 1000 €, à la « date T_0 ».

A la « date T_c », La Valeur Liquidative Finale sera égale à la Valeur Liquidative Initiale impactée

de la performance de la formule telle que définie ci-après :

- Le Niveau Initial de chaque indice est défini comme étant le cours de clôture de l'Indice à la « date T_0 ».
- Chaque année, aux dates « date T_1 » à « date T_c », on compare la performance des indices restant dans le panier et on ne garde que la performance de l'indice ayant le mieux performé par rapport à son Niveau Initial.
- On enregistre la performance de l'indice gardé pour sa valeur réelle, dans une limite de -15% à la baisse et +15% à la hausse.
- L'indice ayant réalisé cette meilleure performance est ensuite retiré du panier et il ne sera plus utilisé aux dates d'observations postérieures.
- A l'échéance du fonds, « date T_c », la performance du fond est égale à la somme des 5 performances enregistrées et la Valeur Liquidative finale est égale à Valeur liquidative Initiale x (1 + 60% x performance du fond). Si cette Valeur Liquidative Finale est inférieure à 80% de la Valeur Liquidative Initiale, le porteur recevra 80% x 1000 = 800 €, sinon la Valeur Liquidative Finale.

De plus, à chaque date intermédiaire (« date T_1 » à « date T_4 »), si l'indice du panier le moins performant sur l'année (donc entre les dates « date T_1 » et « date T_0 », « date T_2 » et « date T_1 », ...) a une performance positive, on versera au porteur un dividende égal à 100 x cette performance en euros, sinon on verse 0 €.

Produit 7 basé sur Diamant

L'objectif de gestion du Produit 7 est d'offrir au porteur, à l'échéance du « date T_c », une valeur liquidative égale à :

(i) la Valeur Liquidative de Référence correspondant à la valeur liquidative du « date T_0 » (1000 €), ci-après appelée VLR (hors commission de souscription)

(ii) augmentée de la plus haute performance d'un portefeuille de 10 indices internationaux, enregistrée lors de cinq dates de constatation (« date T_1 » à « date T_c ») annuelle. Ce portefeuille est soumis à un processus de sélection (appelé « Sélection Produit 7 ») qui consiste en :

- Déterminer à chaque date de constatation annuelle, l'action ayant le plus progressé depuis l'origine, et conserver pour le calcul de la performance du portefeuille, cette valeur jusqu'à l'échéance, à un minimum de 120% par rapport à sa valeur d'origine. Cet indice n'est plus considéré aux dates de constatation suivantes. Ainsi, sur les 10 indices du portefeuille, 5 indices ont une valeur minimum de 120% à l'échéance.
- A la dernière date de constatation (« date T_c »), pour les 5 indices restants, retenir la dernière performance avec une valeur minimum de -20% par rapport à leur valeur d'origine pour le calcul de la performance du portefeuille.
- On calcule la performance du portefeuille en faisant la moyenne des 10 performances calculées pour chaque indice. On verse alors à la date T_c , la VLR augmentée de 25% de la performance du portefeuille.
- Ce processus de sélection du portefeuille permet ainsi d'obtenir une performance minimale de 0% à maturité. La valeur minimum de remboursement offert au porteur le « date T_c », est alors de 100% de l'investissement initial (1000 €), hors commission de souscription.

(iii) De plus, à chaque date intermédiaire (« date T_1 » à « date T_4 »), on calcule la performance, depuis la « date T_0 » du portefeuille équi pondéré des indices qui restent considérés dans le panier et si cette performance est positive, on verse à cette date, au porteur du Produit 7 un dividende égal à « cette performance » x 20 €.

Les 10 indices sont CAC 40, DAX, FTSE 100, JSE, NASDAQ 100, NIKKEI, SMI, S&P 500, TOPIX, TSX 300

Produit 8 adapté de Focus Premium PEA BisA2)

La formule dépend de la performance de 3 indices : l'Euro Stoxx 50, Le S&P 500 et le Hang Seng.

A chaque date de constatation (« date T_1 » à « date T_c »), on garde la plus grande des performance des 3 indices par rapport à sa valeur initiale (à la « date T_0 ») qu'on limite à la hausse à 6%.

Au cas où cette meilleur performance est négative et inférieure à -20%, on retiendra une performance de -20%. Si cette performance est négative et comprise entre -20% et -4%, on retiendra cette performance. Si elle est négative et supérieur à -4%, on retiendra 0%.

A la date finale (« date T_c »), on somme les 5 performances annuelles. Si cette somme est positive, on verse au porteur du fond, la valeur liquidative initiale augmentée de cette performance. Si elle est négative et supérieur à -20%, on verse au porteur sa valeur liquidative initiale. Si elle est négative et inférieure à -20%, on verse au porteur sa valeur initiale amputée de cette performance, limitée à -40%.

De plus, à chaque date de constatation intermédiaire (« date T_1 » à « date T_4 »), si le portefeuille équilibré des deux indices les moins performants du portefeuille à une performance (calculée depuis la date initiale « date T_0 ») positive, on verse un dividende égale à $25 \times$ « cette performance » €, 0 € sinon.

Produit 9 : basé sur « Patrimois »

La formule dépend de la performance de 4 indices : le CAC 40, le NASDAQ 100, le SENSEX et le TOPIX.

A chaque date de constatation (T_1, \dots, T_c), on calcule la rentabilité annuelle de chaque indice, et on retient comme Performance annuelle de cet indice, cette rentabilité annuelle si elle est supérieure à -10% et à -10% sinon

A la date T_c , on calcule la moyenne de la performance annuelle de chaque indice, et si elle est négative, on la remplace par 0. On calcule ensuite la performance finale du Produit 10 comme étant 40% de la moyenne de la performance annuelle du CAC 40 à laquelle on ajoute 10% de la somme des moyennes de la performance annuelle des trois autres indices. On verse alors au porteur à la date T_c la valeur liquidative finale égale à $1000 \times (1 + \text{« la performance finale du Produit 9 »})$ euros.

De plus, à chaque date de constatation intermédiaire (« date T_1 » à « date T_4 »), on calcule pour chaque indice sa rentabilité annuelle R_i , et on retient comme valeur $V_i = \text{Max}(R_i, -10\%)$. On verse alors, à la date de constatation, un dividende égal à $100 \times (0.4 \times V_{\text{CAC}} + 0.1 \times V_{\text{NASDAQ}} + 0.1 \times V_{\text{SENSEX}} + 0.1 \times V_{\text{TOPIX}})$ € si cette somme est positive, 0 € sinon.

Produit 10 : basé sur « Chorelia »

L'objectif est de bénéficier à l'échéance « date T_c » (hors frais d'entrée) de la Valeur Liquidative de Référence (1000 €) majorée ou minorée de la

Performance Finale du Panier dans la limite d'une performance maximale plafonnée à xxx%, si vous conservez vos parts jusqu'à l'échéance de la formule le « date T_c ».

La Performance Finale du Panier est calculée comme suit :

- Le Panier est composé à part égale des 5 indices EUROSTOXX50, FTSE100, MIB, NIKKEI, SENSEX
- A chaque date de constatation « date T_i » et à l'échéance « date T_c », on calcule la rentabilité annuelle de chaque indice, on fait la moyenne annuelle de ces rentabilités en excluant la plus grande et la plus petite. On a calculé ainsi la Performance du panier, P_i , $i = 1, \dots, 5$.
- Cette performance annuelle est limitée à la baisse à -15%
- On cumule les performance annuelle pour obtenir la performance finale du panier $1 + P_f = \prod_{i=1}^5 (1 + P_i)$
- On verse au porteur à l'échéance la valeur liquidative de référence augmentée (ou diminuée) de 25% de cette performance finale (appliquée à la valeur liquidative de référence).
- De plus, à chaque date de constatation T_1, \dots, T_4 , si l'indice du panier qui a la 3^{ème} rentabilité annuelle la plus grande ($R_{[3]}$), a une rentabilité positive, on verse au porteur un dividende de $25\text{€} \times R_{[3]}$.

Produit 11 : basé sur « Performance Monde »

Le Panier est composé à part égale des 5 indices : ASX200, DAX, FTSE100, NASDAQ100, SMI.

La Performance du Panier est la moyenne des rentabilités des 5 indices (calculées entre « date T_0 » et « date T_c »).

La Performance annuelle du Panier aux dates de constatation (dates T_1, \dots, T_4), est la moyenne des rentabilités annuelles des 5 indices (donc calculées entre T_{i-1} et T_i , $i = 1, \dots, 4$).

La performance finale du Produit 11 sera égale à la performance finale du Panier dans la limite de 15% à la baisse et de 50% à la hausse.

- Si la performance du Panier est négative, la perte en capital du porteur sera limitée à 15%.
- Si la performance du Panier est positive, le porteur bénéficiera de la hausse du Panier jusqu'à 50%.
- De plus, si à une date de constatation (dates T_1, \dots, T_4, T_c) la performance annuelle du Panier est supérieur ou égale à 20%, la performance minimale garantie à l'échéance finale du Produit 11 sera de 20%, quelle que soit l'évolution ultérieure des performances du Panier. La performance finale du Produit 11 sera dans ce cas au minimum de 20% et toujours plafonnée à 50% à la hausse.
- On verse alors au porteur à la date T_c la valeur liquidative de référence augmentée ou diminuée de 40% de la performance finale du Produit 11.
- De plus, à chaque date intermédiaire T_1, \dots, T_4 , on calcule la rentabilité annuelle de chaque indice présent dans le *pool* des indices (en T_1 , les 5 indices). On calcule la rentabilité annuelle maximale de ce pool d'indice, et on verse un dividende égal à $50 \times$ « Cette rentabilité maximale ». L'indice qui a la rentabilité maximale à cette date est alors définitivement exclu du pool d'indices (mais seulement pour le calcul des versements aux dates T_1, \dots, T_4)