

Obligations structurées

Une obligation structurée est un titre de créance qui intègre un élément dérivé pour optimiser le profil de risque/rendement du titre. Toute obligation structurée se compose de deux parties : l'obligation proprement dite et le volet dérivé.

La partie obligation du titre représente le gros de l'investissement et assure la protection du principal. Le reste sert à acheter un produit dérivé afin d'offrir un potentiel de gain aux investisseurs.

Un exemple de structure possible : la combinaison d'une obligation à coupon zéro et d'une option.

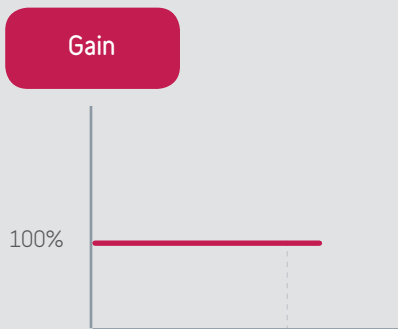
Vous cherchez un investissement...

- pouvant offrir une protection complète ou partielle du capital
- avec une structure sur mesure

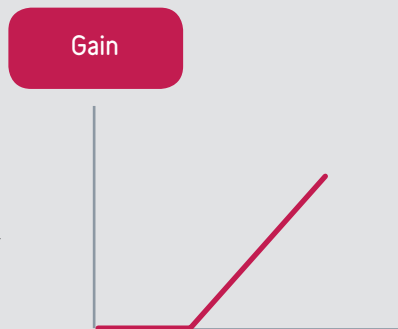
Mais...

- avec un rendement pouvant varier

Obligation à coupon zéro +



Option call =



Obligation structurée



➤ Qu'est-ce qu'une obligation structurée ?

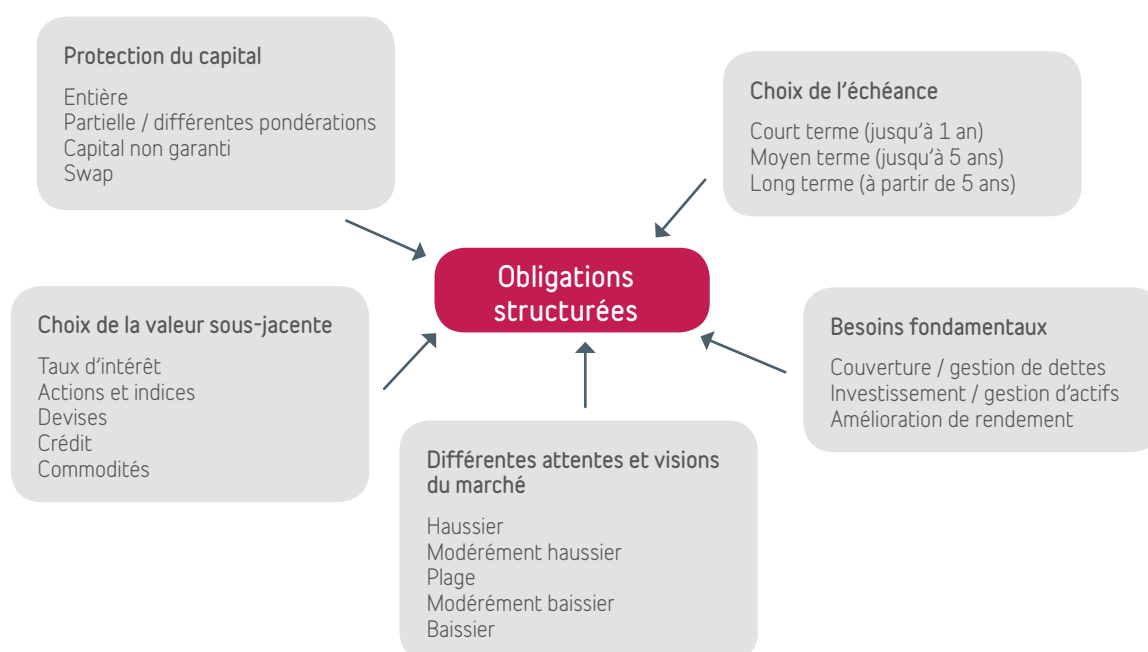
L'obligation structurée est conçue en fonction d'objectifs de risque/rendement très personnalisés. À cet effet, on prend un titre traditionnel, par exemple une obligation classique de catégorie investissement, et on remplace les paiements habituels (coupons périodiques et principal final) par des gains (payoffs) non traditionnels, provenant non pas de la trésorerie de l'émetteur, mais de la performance d'un ou plusieurs actifs sous-jacents.

Les gains générés par cette performance sont conditionnés, en ce sens que si les actifs sous-jacents produisent « x », le produit structuré paie « y ». Cela veut dire que les obligations structurées sont proches des modèles traditionnels d'options, bien qu'elles peuvent aussi contenir d'autres dérivés comme les swaps, forwards

et futures, ainsi que des caractéristiques intégrées telles que « leveraged upside participation » ou « downside buffers ».

Les obligations structurées offrent une alternative aux investissements traditionnels.

- L'investisseur jouit généralement d'une protection complète ou partielle de son capital, avec des possibilités de rendement supplémentaire.
- Ces titres donnent accès à un large éventail de catégories d'actifs.
- Il s'agit d'un outil de diversification qui transforme en même temps les caractéristiques de risque.
- L'obligation structurée est de nature à traduire les innombrables visions du marché que l'on trouve parmi les investisseurs.



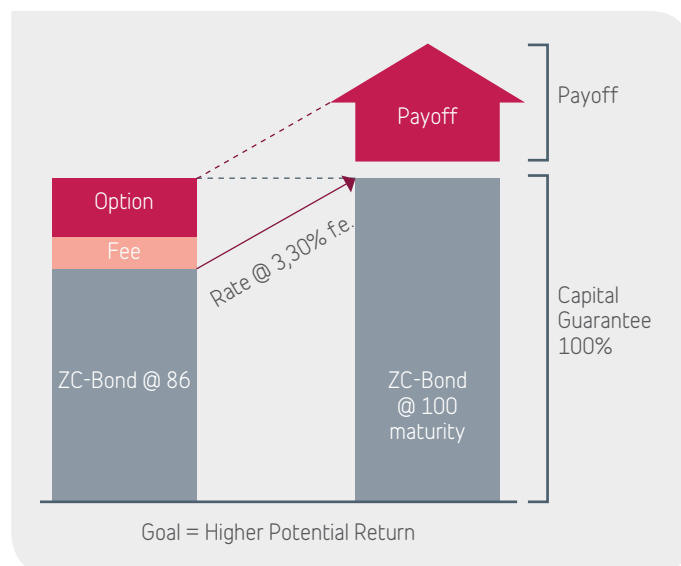
➤ Comment fonctionne une obligation structurée ?

Vous décidez d'investir 10.000 EUR dans une Belfius Bank Fixed and Collared Floating Note qui offre 100 % de remboursement du capital initial investi (avant frais) à l'échéance.

La valeur du coupon est fixe les deux premières années, puis varie suivant l'évolution du taux d'intérêt Euribor sur le marché monétaire pendant les 2 dernières années.

Les deux premières années, le coupon est payé annuellement et fixé à 0,25 % brut. Les deux dernières années, le coupon est payé chaque trimestre, à un taux variable qui dépend de l'évolution de l'Euribor 3 mois, avec un minimum de 0,10 % et un maximum de 3,00 % annualisés :

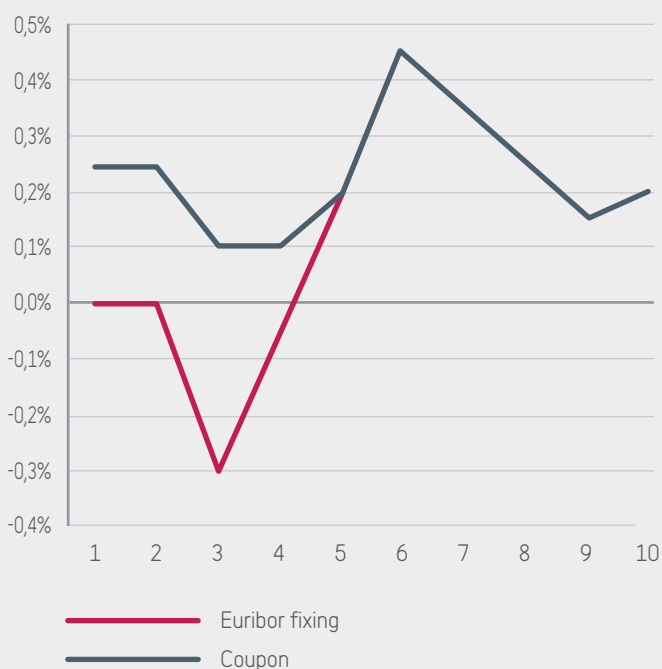
- Si l'Euribor 3 mois est inférieur ou égal à 0,10 %, vous recevrez un coupon de 0,10 %
- Si l'Euribor 3 mois est égal ou supérieur à 0,10 % et inférieur à 3,00 %, vous recevrez un coupon au niveau Euribor 3 mois
- Si l'Euribor 3 mois est supérieur ou égal à 3,00 %, vous recevrez un coupon de 3 %



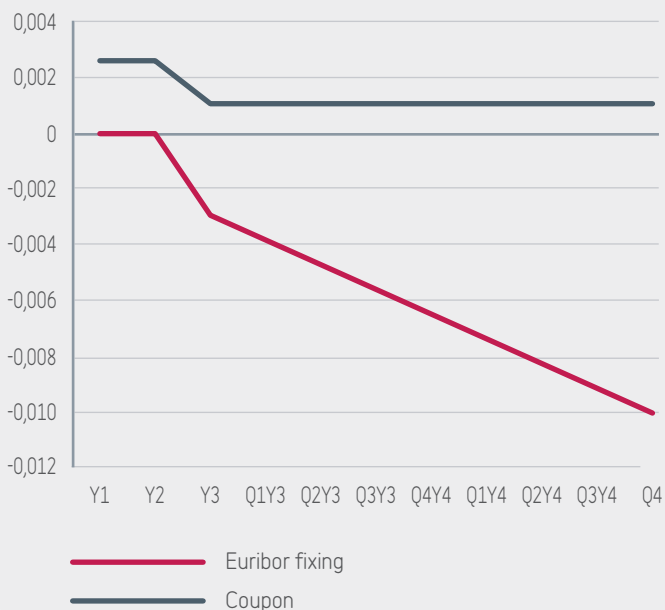
Les tableaux et graphiques ci-dessous illustrent le comportement possible d'une Fixed and Collared Floating Note en présence de différentes évolutions de l'Euribor 3 mois.

| | Euribor en baisse | | Euribor évolution moyenne | | Euribor en hausse | |
|--------|-------------------|--------|---------------------------|--------|-------------------|--------|
| | Euribor fixation | Coupon | Euribor fixation | Coupon | Euribor fixation | Coupon |
| Y 1 | | 0,25% | | 0,25% | | 0,25% |
| Y 2 | | 0,25% | | 0,25% | | 0,25% |
| Y 3 Q1 | -0,30% | 0,10% | -0,30% | 0,10% | 1,00% | 1,00% |
| Y 3 Q2 | -0,40% | 0,10% | -0,05% | 0,10% | 1,50% | 1,50% |
| Y 3 Q3 | -0,50% | 0,10% | 0,20% | 0,20% | 2,00% | 2,00% |
| Y 3 Q4 | -0,60% | 0,10% | 0,45% | 0,45% | 2,50% | 2,50% |
| Y 4 Q1 | -0,70% | 0,10% | 0,35% | 0,35% | 3,00% | 3,00% |
| Y 4 Q2 | -0,80% | 0,10% | 0,25% | 0,25% | 3,50% | 3,00% |
| Y 4 Q3 | -0,90% | 0,10% | 0,15% | 0,15% | 4,00% | 3,00% |
| Y 4 Q4 | -1,00% | 0,10% | 0,20% | 0,20% | 4,50% | 3,00% |

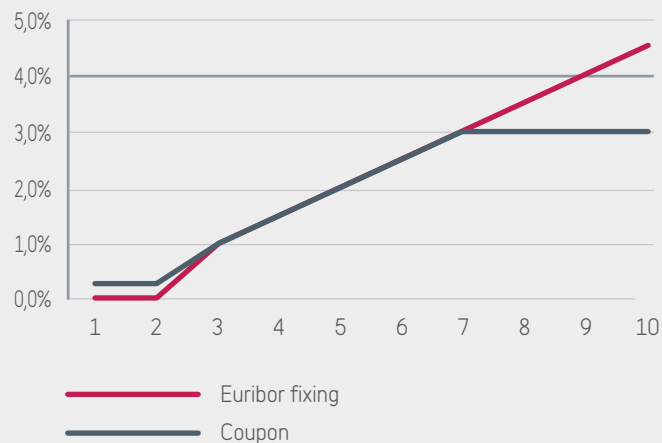
Euribor range trading



Euribor going down



Euribor going up



La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future.

Ces scénarios ou prévisions ne sont pas des indicateurs fiables de la performance future.

Il s'agit de chiffres bruts qui ne tiennent pas compte des retenues fiscales.

➤ Classification des obligations structurées

Les obligations structurées se classent généralement en deux catégories : les produits de croissance et les produits de distribution.

Les **produits structurés de croissance** constituent des alternatives à l'investissement direct en cash dans certaines catégories d'actifs. Ils permettent d'exploiter la performance d'un large éventail de valeurs sous-jacentes, avec ou sans risque sur le capital. Les produits de croissance peuvent être personnalisés avec des options exotiques à valeur ajoutée comme des options de remboursement anticipées automatiques, qui permettent d'augmenter la participation. Généralement, le paiement est effectué à l'échéance ou à la date de remboursement anticipée.

Les **produits structurés de distribution** ou de revenu sont des investissements de type obligation à haut rendement potentiel, qui paient des coupons fréquents, avec rachat du capital nominal initial à l'échéance ou à la date d'appel. Souvent, les coupons sont potentiellement plus attractifs que le rendement des swaps/obligations d'échéance comparable. Que l'horizon d'investissement soit court ou long, les produits de revenu peuvent être personnalisés avec des options exotiques à valeur ajoutée (barrières, pire scénario, annulabilité) dans le but d'augmenter le potentiel de gains et de prendre en compte la vision que l'investisseur a du marché.

Note importante

Ce produit est destiné aux investisseurs possédant une connaissance ou expérience suffisante pour évaluer les bénéfices et les risques d'un investissement dans ce produit compte tenu de leur situation financière.

Nous vous conseillons de ne pas investir dans ce produit si vous ne maîtrisez pas ses caractéristiques essentielles et en particulier si vous n'avez pas compris les risques auxquels le produit est exposé.

Ceci est un document de promotion, rédigé et distribué par Belfius Banque. Il ne constitue pas un conseil en investissement et ne peut être considéré comme tel. Ce document n'a pas été rédigé conformément aux dispositions relatives à la promotion des recherches indépendantes en investissements, et il n'est pas soumis à l'interdiction de négociation avant la diffusion des recherches en investissement.

Une plainte? Contactez d'abord votre agence, votre chargé(e) de relations ou le service **Gestion des plaintes** (N° de colis 7908), place Charles Rogier, 11 à 1210 Bruxelles ou envoyez un e-mail à complaints@belfius.be.

Vous n'êtes pas satisfait de la réponse? Adressez-vous à Belfius Banque SA, **Negotiation** (N° de colis 7913), place Charles Rogier, 11 à 1210 Bruxelles ou envoyez un e-mail à negotiation@belfius.be.

Vous ne trouvez pas immédiatement la solution après avoir contacté les services précités? Adressez-vous à l'**Ombudsman** en conflits financiers, North Gate II, boulevard du Roi Albert II, 8 à 1000 Bruxelles (ombudsfin.be).

➤ Risques

Risque de crédit : Si l'émetteur est en défaut (par exemple en raison d'une faillite), vous risquez de voir votre capital initial remboursé seulement en partie à l'échéance, voire pas du tout.

Risque de marché : Le cours du titre peut fluctuer notamment suivant les taux d'intérêt, la volatilité du marché et la santé financière de l'émetteur.

Risque de taux d'intérêt : Une hausse ou une baisse des taux d'intérêt influenceront le prix (acheteur et vendeur), qui, si le taux du marché monte, peut se retrouver en dessous de la valeur nominale de l'obligation.

➤ Comment souscrire ?

Adressez-vous à votre représentant commercial Financial Markets chez Belfius par téléphone [+32 (0)2 250 70 82] ou par e-mail à [\[SALES.INSTITUTIONAL@belfius.be\]](mailto:SALES.INSTITUTIONAL@belfius.be).

➤ Désinvestissement

Adressez-vous à votre représentant commercial Financial Markets si vous désirez renoncer anticipativement à un contrat entre vous-même et Belfius Banque.

➤ Frais et taxes

Pour en savoir plus sur les frais, charges et taxes, veuillez consulter la brochure séparée « Frais et charges ». Si vous souhaitez d'autres informations, n'hésitez pas à vous adresser à votre contact Belfius.

Pour plus de détails sur l'horizon temporel d'un investissement ou la somme minimale à investir dans un produit déterminé, adressez-vous à votre contact Belfius.

N'oubliez pas qu'un investissement peut influencer votre situation fiscale. Nous vous recommandons de commencer par consulter un conseiller fiscal pour connaître les éventuelles conséquences du contrat en la matière.

