

## Les secrets financiers des investisseurs avertis – les produits structurés.

Par Jason Barsema, président et co-fondateur d'Halo Investing.

J'invite toujours les personnes intéressées par les produits structurés à faire une petite recherche sur Google. Elles tombent dès la première page sur quantité d'avertissements de la FINRA et de témoignages décrivant un produit complexe et soumis à de nombreux frais, mais aussi peu liquide et transparent. Peu populaires, les produits structurés ont connu des hauts et des bas. Pourtant, utilisés correctement, ils peuvent figurer parmi les solutions à la crise qui touche les épargnants américains.

### Pourquoi les produits structurés ont une carte à jouer

La quasi-totalité des Américains vous le dira, l'économie va mal. Nous sommes entrés dans un marché baissier qui a

entraîné la dépréciation du portefeuille de nombreux investisseurs. Le PIB des États-Unis est en baisse depuis deux trimestres consécutifs, soit la définition même d'une récession.



médian

Si certaines personnes ne se laissent pas impressionnées par les fluctuations du marché, celles qui approchent de la retraite risquent de se retrouver dans une situation financière suffisamment dégradée pour s'en inquiéter. Une enquête menée auprès d'investisseurs américains a en effet révélé que « moins de la moitié des personnes interrogées avait épargné 100 000 \$, une somme bien insuffisante pour prétendre au revenu annuel d'environ 40 000 \$ des retraités. »

Multiplication des mauvaises nouvelles, explosion de l'inflation... Plus d'un Américain sur trois se dit désormais mécontent de sa situation financière. Sans les chèques de relance distribués lors de la pandémie et face à des coûts toujours plus élevés, il est essentiel de réfléchir à sa stratégie financière et de se préparer à une volatilité accrue des marchés.

D'après les experts, les Américains doivent se fixer trois objectifs d'épargne centraux afin de se bâtir un patrimoine suffisant pour répondre à leurs envies quotidiennes :

- Générer des revenus
- Bénéficier d'un rendement raisonnable
- Préserver le capital

Malheureusement, très peu de produits permettent d'atteindre ces trois objectifs simultanément. Les périodes troublées comme celles que nous vivons font peser plus d'exigences sur les supports d'épargne (et non pas moins).

### Quels sont les investissements classiques des épargnants ?

Celles et ceux qui suivent les conseils que l'on retrouve un peu partout alimentent leur bas de laine en investissant. Généralement, ils suivent les suggestions de leur conseiller financier, s'ils en ont un, ou jettent leur dévolu sur les supports les plus populaires que sont les actions, les obligations et les fonds

indiciels (ETF). Ils peuvent aussi investir dans l'immobilier, les SIIC ou l'or, mais ne vont généralement pas plus loin.

Les plus hardis pourront décider de leurs investissements par eux-mêmes, en décidant d'acheter ou de vendre des produits vifs sur la base de leurs lectures Reddit ou Twitter. Toutefois, l'absence de conseiller financier leur fait généralement commettre des erreurs. Et malheureusement, une fois qu'ils se sont brûlé les ailes, ils peuvent mettre du temps à revenir sur les marchés ou pire encore, ne jamais y revenir. Comme nous l'avons vu, les Américains ne peuvent littéralement pas se le permettre.

Les produits structurés peuvent rétablir leur confiance dans les marchés en protégeant leurs investissements dans ces périodes difficiles.

Ces outils financiers puissants sont en mesure de préserver le capital, d'offrir un sentiment de sécurité et même de générer des revenus. Leur fonctionnement est le suivant. Une banque émet un titre structuré pour lever du capital. Elle crée un tel produit en combinant une obligation à une option dans un véhicule plus simple à comprendre que l'achat d'options en direct. Ces produits peuvent se montrer très utiles pour gérer le risque, car ils offrent aux investisseurs la sécurité dont ils ont besoin lorsque les marchés sont aussi volatils que maintenant.

À la différence des portefeuilles classiques, qui exposent leurs détenteurs aux risques du marché, les produits structurés permettent de moduler le risque. En effet, ils peuvent être conçus de sorte à atteindre des objectifs d'investissement et une tolérance au risque sur mesure, ce qu'il est impossible de faire avec des actions et des ETF. Pour le dire autrement, les produits structurés assurent votre investissement, de la même manière que vous assurez votre voiture ou votre maison contre des incidents imprévus.

Ils peuvent ainsi offrir une certaine protection lorsque les marchés font preuve de volatilité, car ils présentent des attributs intéressants dans une optique d'épargne :

- Ils peuvent générer des revenus.
- Ils peuvent proposer un rendement raisonnable.
- Ils peuvent préserver le capital. Ils sont aussi tranquilisants : vous savez que vous risquez moins de voir votre investissement disparaître avec un plongeon inopportun des marchés, ce qui retarderait les études universitaires de vos enfants, votre retraite ou encore le rêve d'une autre vie.

Mais alors, pourquoi les produits structurés sont-ils si méconnus des investisseurs lambda ? Pendant longtemps, ce type de véhicule était réservé aux gros patrimoines, car le ticket d'entrée était élevé, parfois de l'ordre de plusieurs millions de dollars. Ce n'est plus le cas depuis quelques années, grâce à la technologie. Le marché s'est démocratisé et est devenu plus accessible, facile à comprendre, économique et transparent, à la fois pour les conseillers financiers et leurs clients.

Le grand avantage des produits structurés réside dans le fait qu'ils permettent d'investir sur les marchés et de rester investi. Ils peuvent offrir un rendement supérieur à celui des obligations, tout en présentant un risque inférieur à celui des actions. Dans un portefeuille classique composé à la fois d'actions et d'obligations, le risque de ces deux supports est très différent. C'est précisément cet écart que viennent combler les produits structurés en limitant leur imprévisibilité.

Étant donné qu'elles peuvent offrir une protection du capital, elles évitent aux investisseurs d'attendre un point bas pour se lancer, une stratégie bien périlleuse, même pour les plus aguerris.

Cette protection leur donne aussi la confiance nécessaire pour rester investis, limitant tout risque de panique qui provoquerait un désinvestissement au pire moment.

Les administrateurs des programmes de sécurité sociale et Medicare ont récemment publié un rapport avertissant les Américains qu'ils ne recevront plus de prestations sociales d'ici 2035 et que les caisses dédiées aux retraites seront vides d'ici 2034. Il est impératif pour la santé du pays de résoudre la crise de l'épargne américaine et d'aider les citoyens à atteindre leurs objectifs financiers. Pour moi, cette crise constitue également l'une des principales menaces à la sécurité nationale. La question de l'épargne, ainsi que d'un investissement raisonné par le biais de tous les outils financiers nécessaires pour bâtir un patrimoine, est une question centrale, que nous devons résoudre ensemble.

Avec la bonne éducation financière et un accès plus large à des actifs diversifiés, et notamment aux produits structurés, nous pourrions progresser vers la sécurisation de l'épargne de l'Amérique.

---

*Cet article a été originellement publié sur le site du Forbes finance Council et est reproduit ici avec l'aimable autorisation de son auteur. Vous pouvez retrouver sa version originale [ici](https://www.forbes.com/sites/forbesfinancecouncil/2022/09/06/financial-secrets-the-wealthy-use-to-stay-wealthy-structured-notes/) :*

*<https://www.forbes.com/sites/forbesfinancecouncil/2022/09/06/financial-secrets-the-wealthy-use-to-stay-wealthy-structured-notes/>*

*Forbes Finance Council est une organisation sur invitation dédiée aux cadres de sociétés de comptabilité, de planification financière et de gestion de patrimoine.*

*Les informations fournies dans cet article ne constituent en aucun cas un conseil d'investissement, fiscal ou financier. Comme toujours, consultez un professionnel agréé pour tout conseil applicable à votre situation personnelle.*