



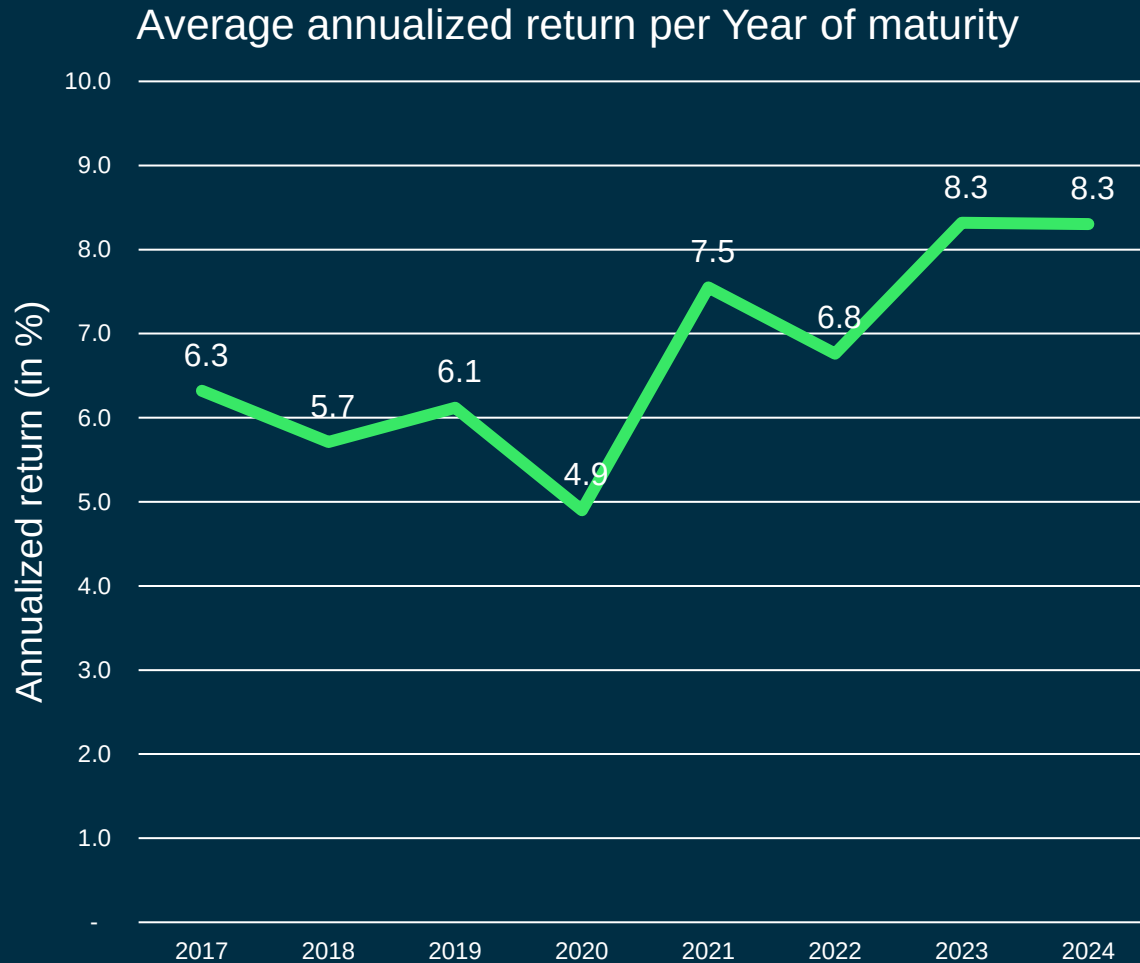
France structured products performance overview

2024

Paris, 21 May 2025



2024 : Performances solides des produits structurés arrivés à échéance



Rendement global :

- Rendement annualisé moyen : **+8,3%** pour l'ensemble des produits
- Moins de **1%** des produits ont généré un rendement négatif

Performance des produits remboursés par anticipation:

- **93%** des produits échus ont été autocallés
- Rendement moyen : **+8,7%**
- Durée moyenne : **1,4 an**

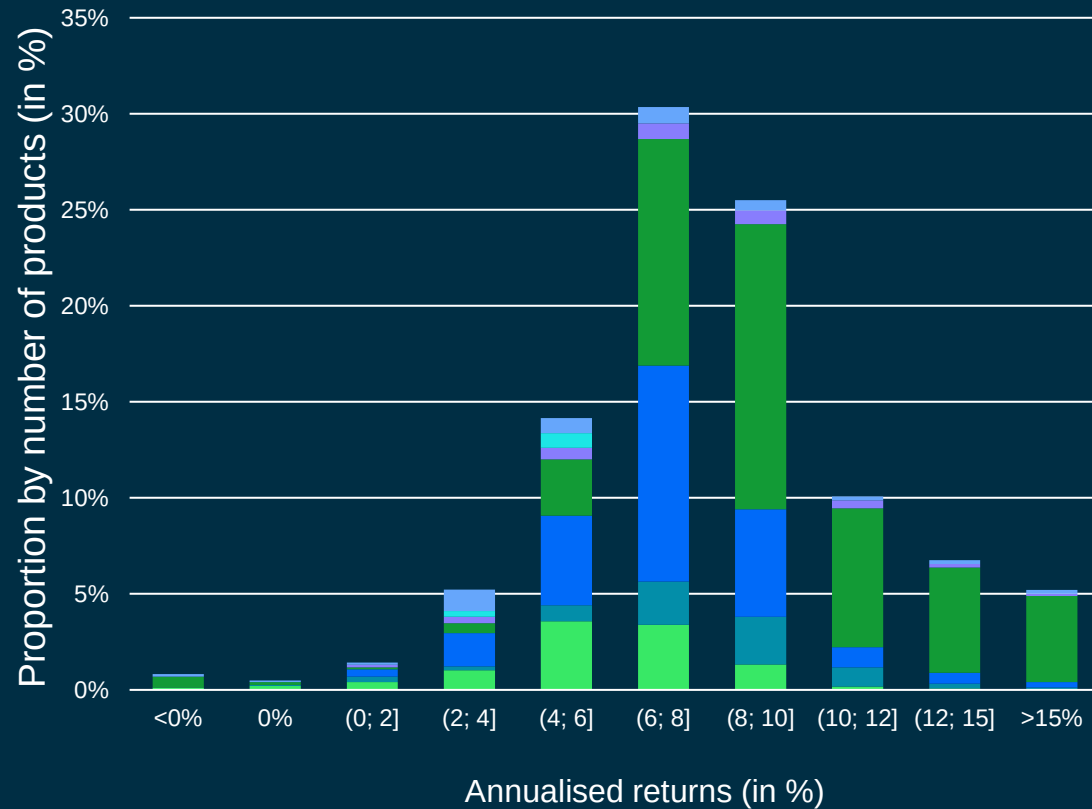
Produits arrivés à maturité (non autocallés):

- 282 produits à maturité 'organique'
- Rendement annualisé moyen : **+2,65%**
- Durée moyenne : **3 ans**

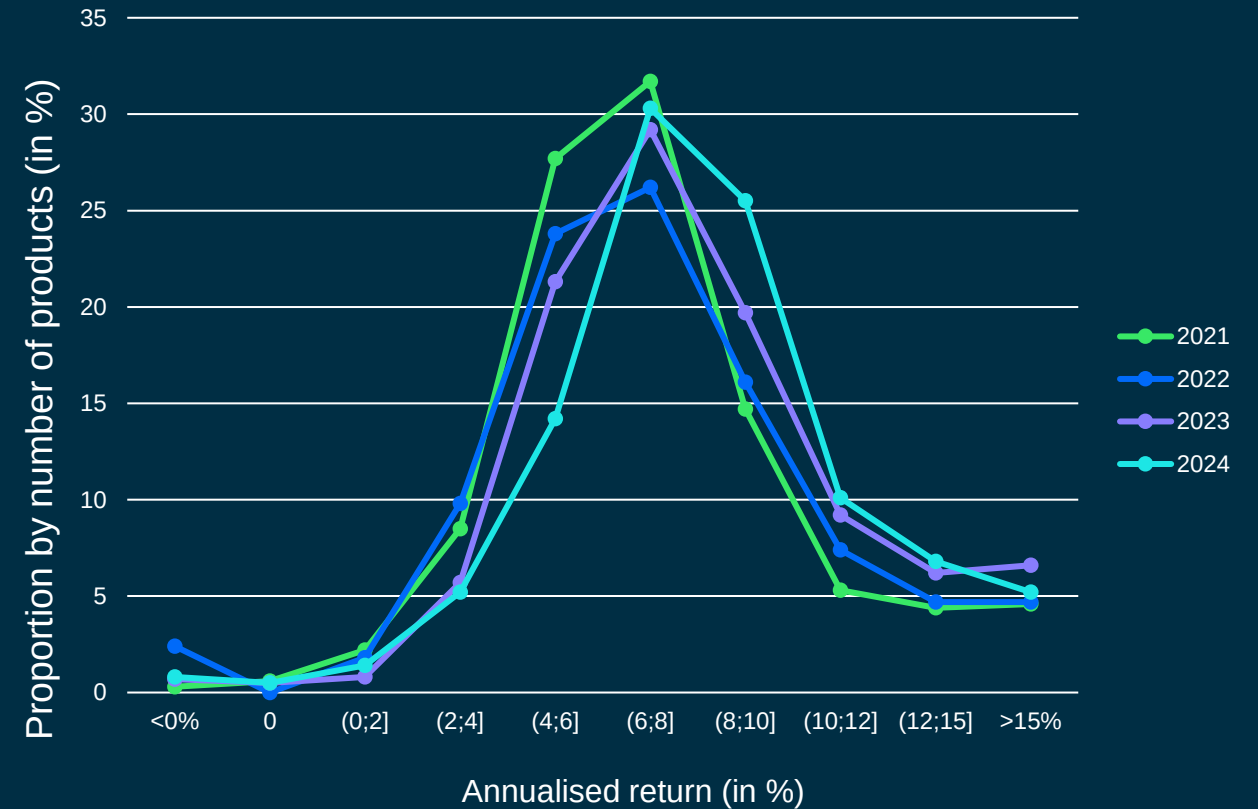


Distribution des performances annualisées et évolution(2021-2024)

Histogram of returns in 2024
Breakdown by type of underlying



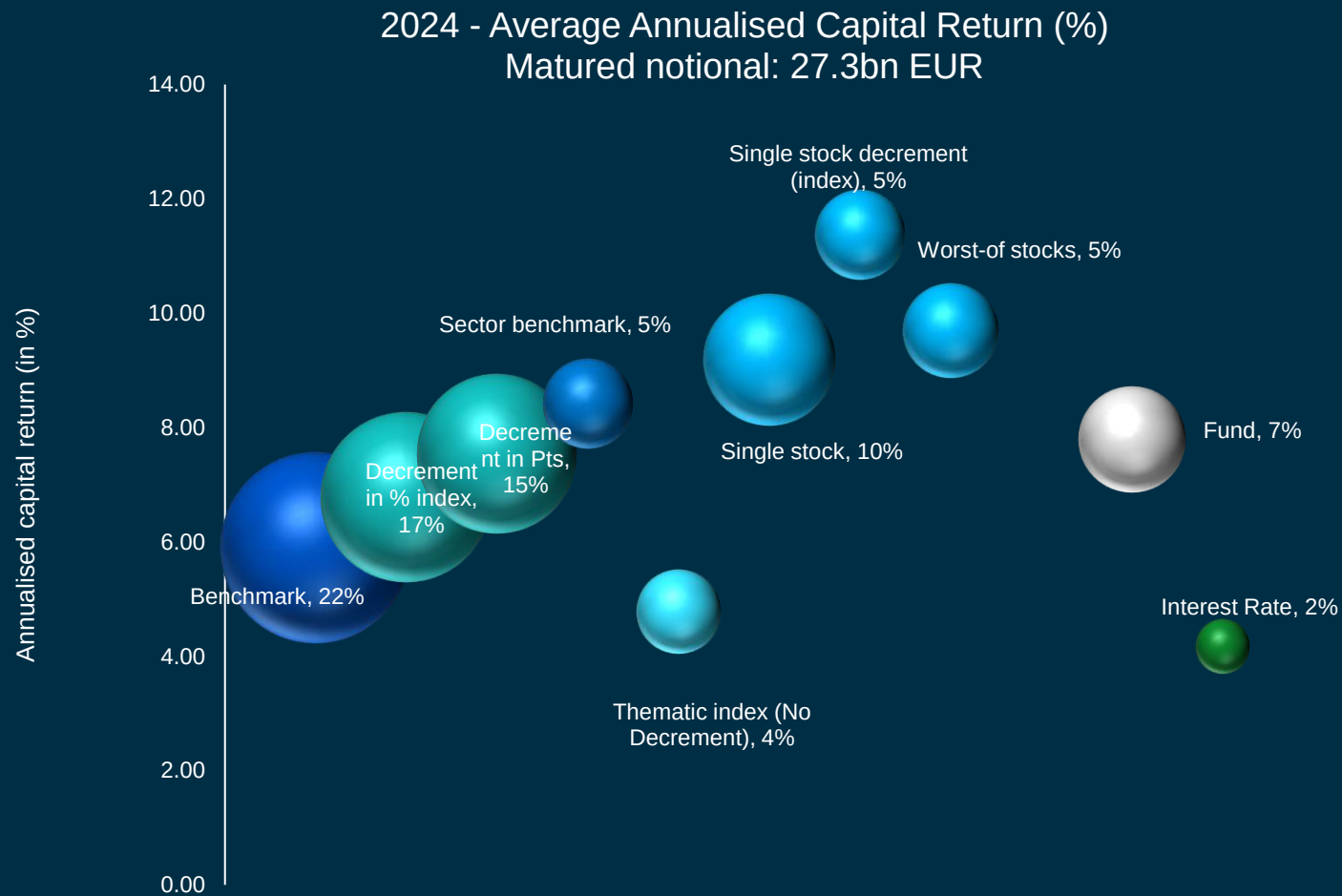
Distribution des rendements annualisés par année
(2021-2024)



■ Benchmark ■ Sector benchmark ■ Decrement index ■ Stocks ■ Fund ■ Interest Rate ■ Other



2024: Volume à maturité et rendement annualisé par type de sous-jacent



- Bon équilibre pour les indices à décrétement:

Les indices à décrétement en points ou en pourcentage représentent **près d'un tiers du marché (32 %)**. Ils affichent des **rendements compétitifs entre 6,8 % et 7,5 %**

- Rendements élevés mais poids limité des produits actions:

Les sous-jacents actions individuelles offrent les **meilleurs rendements (> 9 %, voire 11,4 % pour les single stock decrement)**, mais leur **poids reste modeste (4–10 %)**

- Performance sectorielle, tirée vers le haut par le secteur bancaire



2024 : Rendement, protection et dynamiques d'autocall par type de sous-jacent. Rôle des indices à décrétement dans l'optimisation de la performance

	Number of products	Sum of EUR millions	Market share by matured notional	Avg. Annualised Capital Return (%)	Actual average term (years)
Benchmark	405	5,930.56	22%	5.9	1.7
Decrement Index	1001	8,887.22	32%	7.4	1.6
Sector benchmark	281	1,299.90	5%	8.4	1.3
Single stock	985	2,826.24	10%	9.2	1.3
Single stock decrement (index)	285	1,323.84	5%	11.4	1.1
Worst-of stocks	509	1,461.70	5%	9.7	1.5
Fund	128	1,843.87	7%	7.8	1.9
Other	327	3,784.13	14%	6.8	1.6

Table 1: 2024 Maturities – Key Metrics by Underlying Type

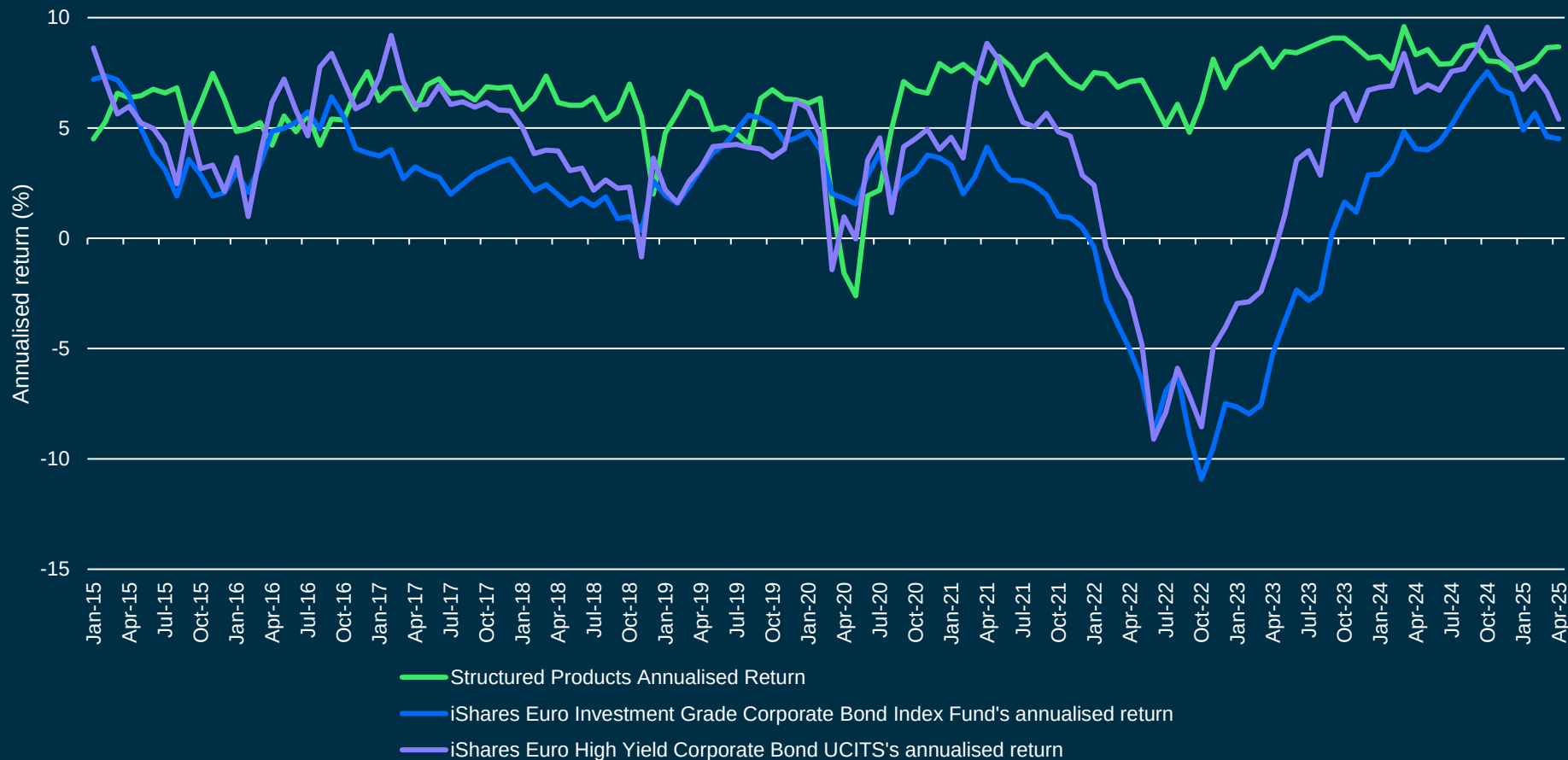
Call Rate in 2024 (vs. Outstanding Autocallables)	Outstandings: Autocall Trigger more frequent than Annual	Outstanding Autocallable Products Struck Before 2023 (% Share)	Avg. Knock-In Barrier Level (%)
47%	53%	43%	58%
55%	82%	52%	54%
62%	77%	27%	57%
49%	80%	32%	56%
47%	98%	18%	45%
36%	85%	42%	55%
40%	74%	86%	50%
45%	69%	43%	59%

Table 2: Outstanding Autocalls – Key Metrics by Underlying Type



Des rendements plus stables qu'un investissement obligataire

Comparison against an investment in fixed-income

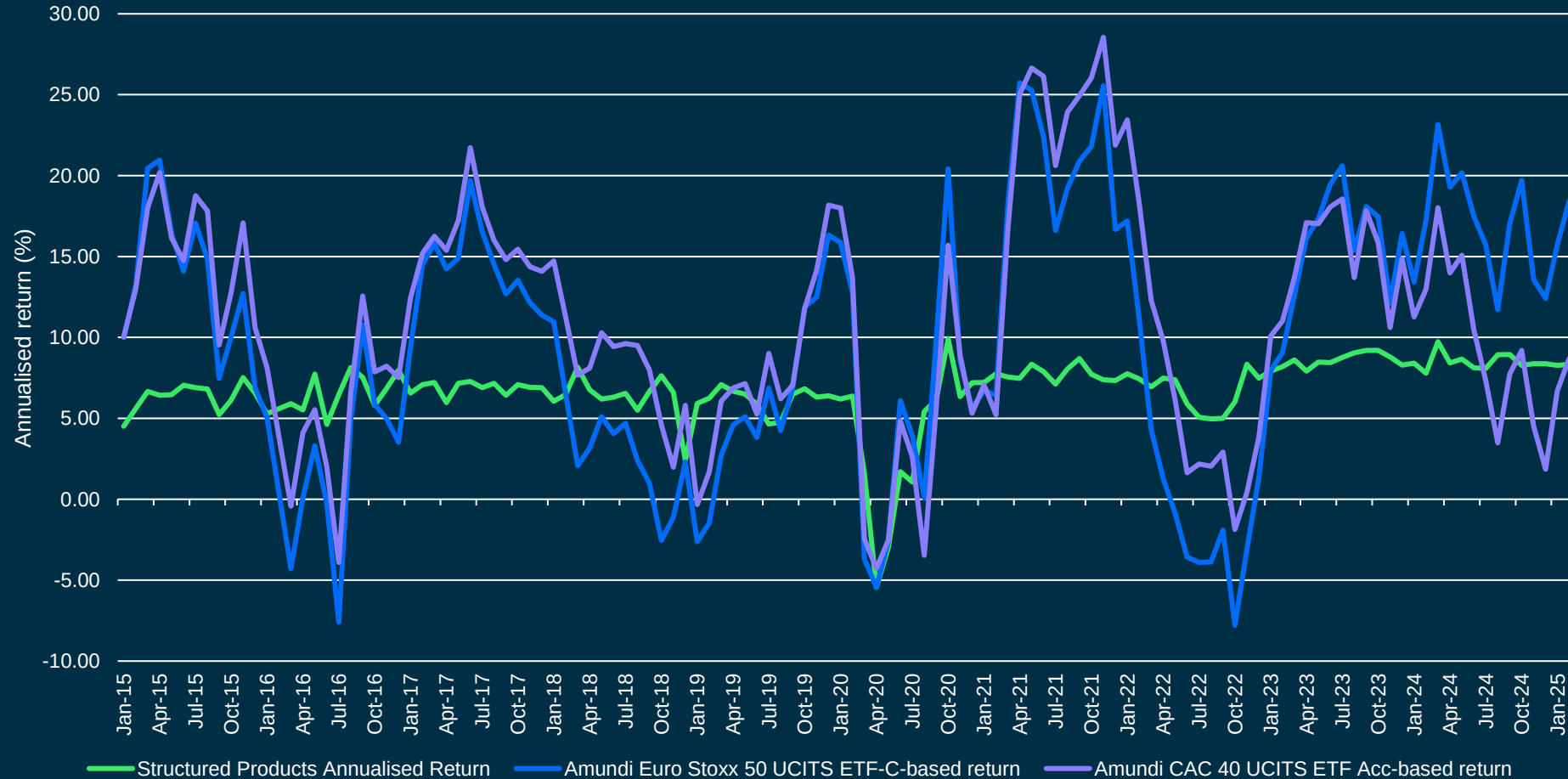


Points clés

- Résilience constante des produits structurés
- Surperformance claire face aux ETF IG
- Écart de performance réduit avec le HY à partir de 2024
- Rendement/risque favorable aux produits structurés

Exposition contrôlée aux actifs risqués, les actions

Comparison against a direct investment in equities

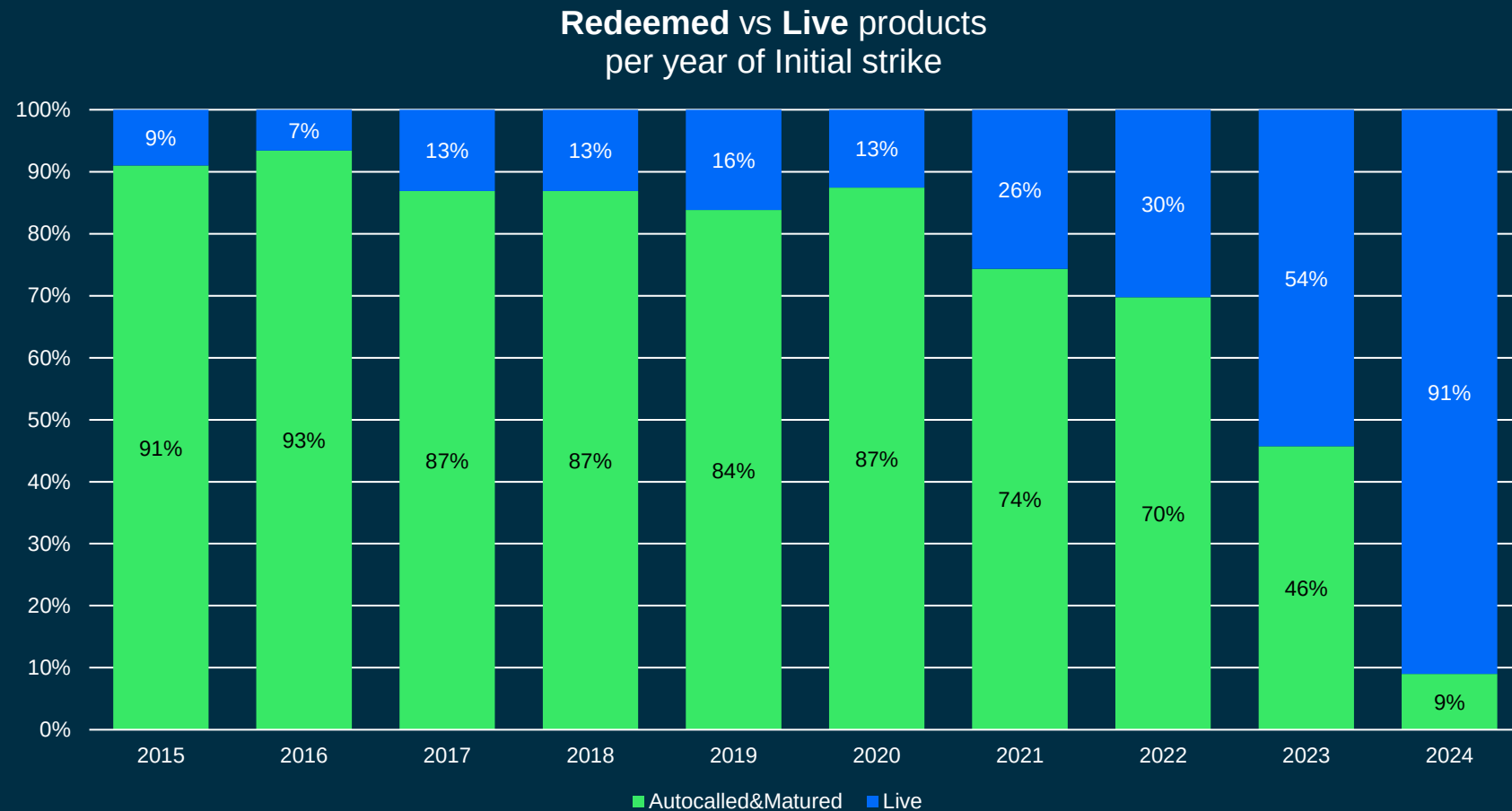


Points clés

- Stabilité des produits structurés malgré les fluctuations boursières.
- Volatilité plus marquée des ETF actions, y compris en 2024-2025
- Un rendement stable et visible dans différents contextes de marché



Produits en cours vs Produits arrivés à échéance — Récapitulatif par année de lancement

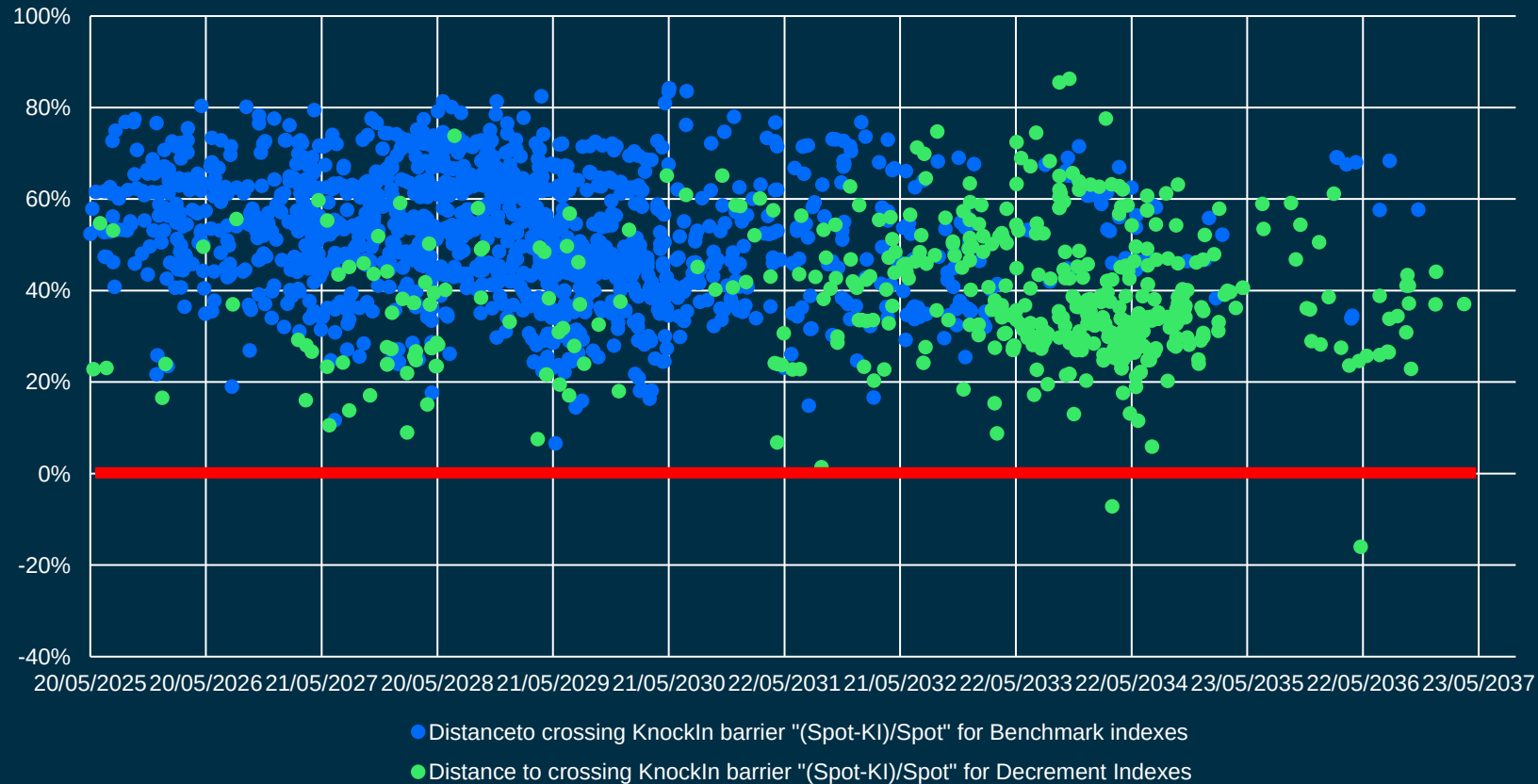


Includes autocallable and bullet structures



Risque de barrière – Où en est-on au niveau bas marché le 9/04/2025

Index-linked portfolio: Distance between a Knock-In (KI) barrier and Spot price of the underlying on 9th April 2025 (Spot-KI)/Spot



*Based on 2,100 live index-linked products, i.e. 50% of the outstanding index-linked products



SRP

Structured Products Presentation title

Thank you for your attention

For further enquiries, please use the below contact details.

Nikolay Nikolov, Head of Analytics, Derivia Intelligence

E: Nikolay.Nikolov@derivia.com



Follow SRP Live for Future Events



@SRP_insider

Reproduction and distribution of this report in any form without prior written permission is strictly prohibited.
The information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable. SRP disclaims all warranties as to the accuracy, completeness or adequacy of such information. Use of this report is at your sole risk and SRP accept no responsibility for any problems or incidents arising from its use.