



Rapport de performance des produits structurés

France 2025

Paris, 20 May 2026

Méthodologie

Univers analysé

- Analyse des produits structurés arrivés à maturité ou autocallés en 2025 en France
- Données de performance obtenues pour :
 - **3.953 produits autocallés**
 - **153 produits arrivés à maturité finale**

Base de données

- Source : [StructuredRetailProducts.com](https://structuredretailproducts.com) France Database
- Couverture :
 - plus de **51.000 produits**
 - environ **25.600 produits encours** à date

Méthodologie de calcul

- Calculs réalisés en interne sur la base :
 - du sous-jacent sur la période d'investissement ;
 - du remboursement du capital ;
 - des coupons versés

Analyse réalisée sur une base équipondérée :

- chaque produit compte de manière égale dans les statistiques ;
- indépendamment de son notionnel ou de sa taille commerciale

Objectif : ▪ analyser le comportement moyen des structures

Axes d'analyse

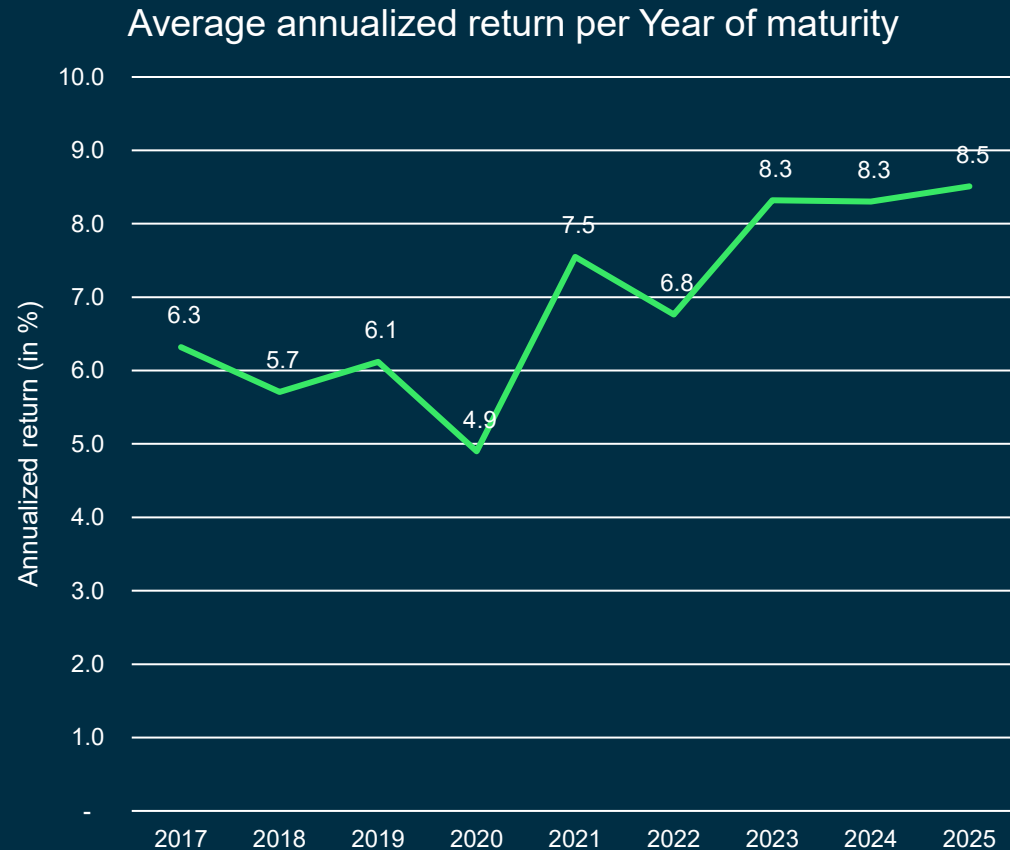
1. Performance globale des produits autocallés et arrivés à maturité
2. Analyse par type de sous-jacent et facteurs de performance
3. Comparaison avec des stratégies passives :
 1. indices actions
 2. ETF obligataires
 3. historique sur 10 ans

Limites de l'étude

L'étude analyse les produits pour lesquels SRP a pu collecter ou calculer la performance.

Cela représente environ **80% des produits arrivés à maturité** présents dans la base de données.

2025 : Performances solides des produits structurés arrivés à échéance



Rendement global :

- Rendement annualisé moyen : **+8.5%** pour l'ensemble des produits
- 0.5% des produits ont généré un rendement négatif

Performance des produits remboursés par anticipation:

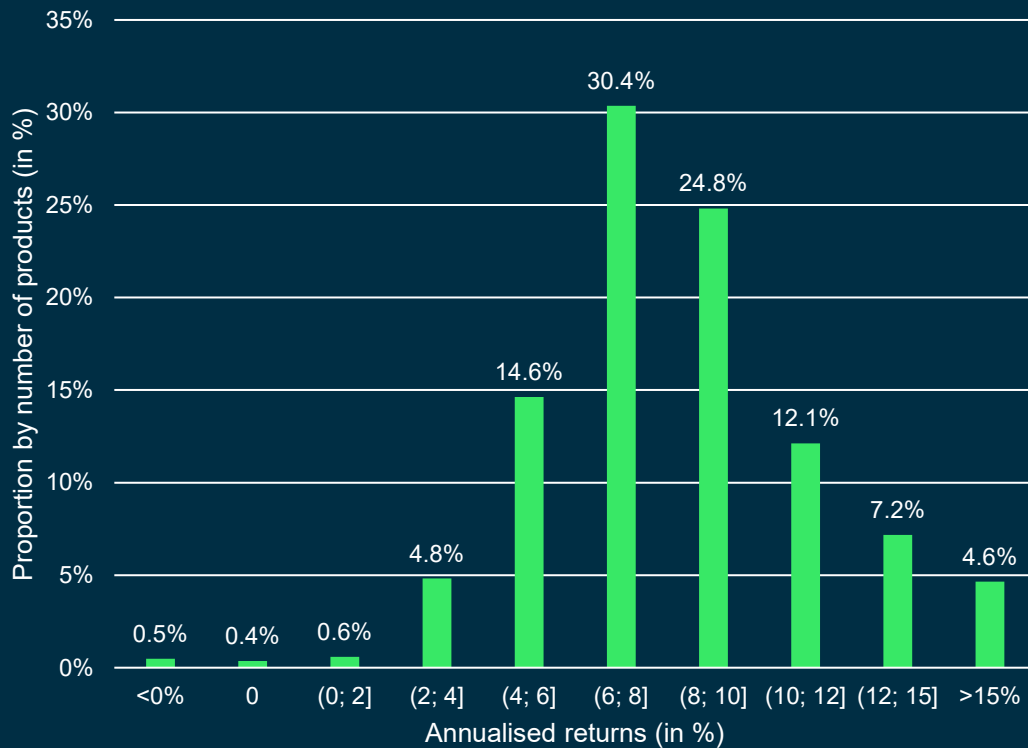
- Rendement moyen : **+8.8%**
- Durée moyenne : **1.4 an**

Produits arrivés à maturité finale:

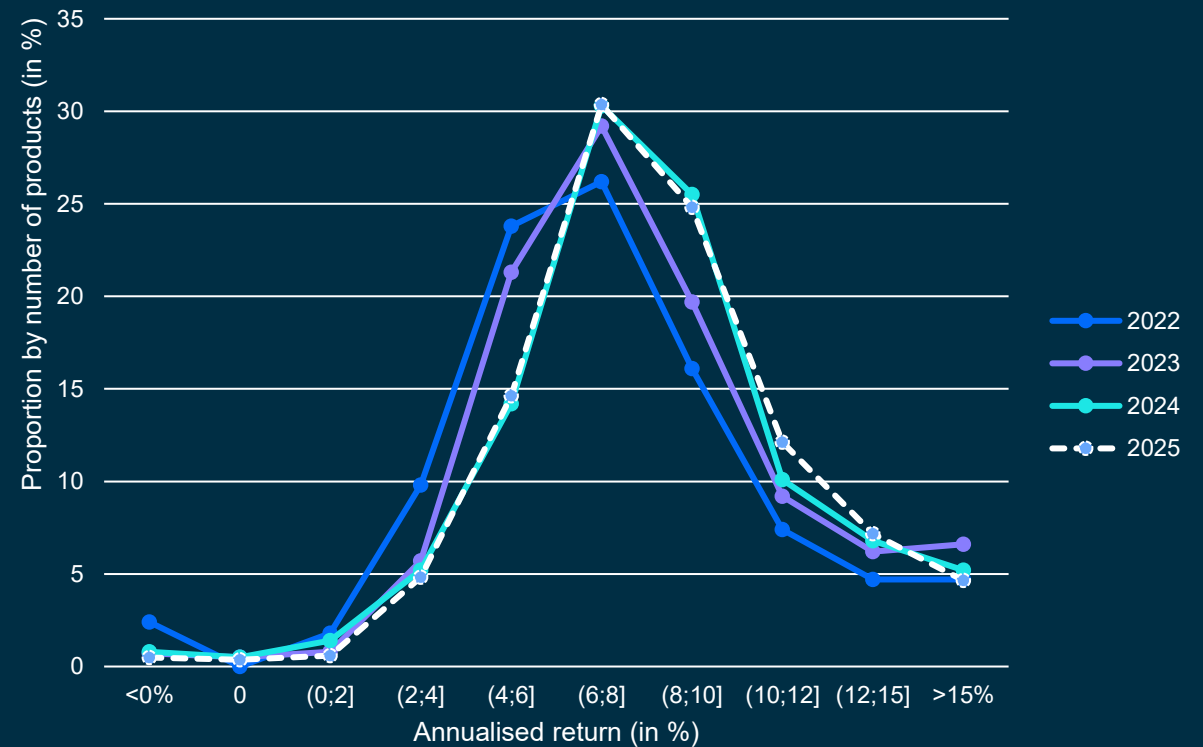
- 153 produits à maturité
- Rendement annualisé moyen : **+0.55%**

Distribution des performances annualisées et évolution(2022-2025)

Histogram of returns in 2025
Breakdown by number of products

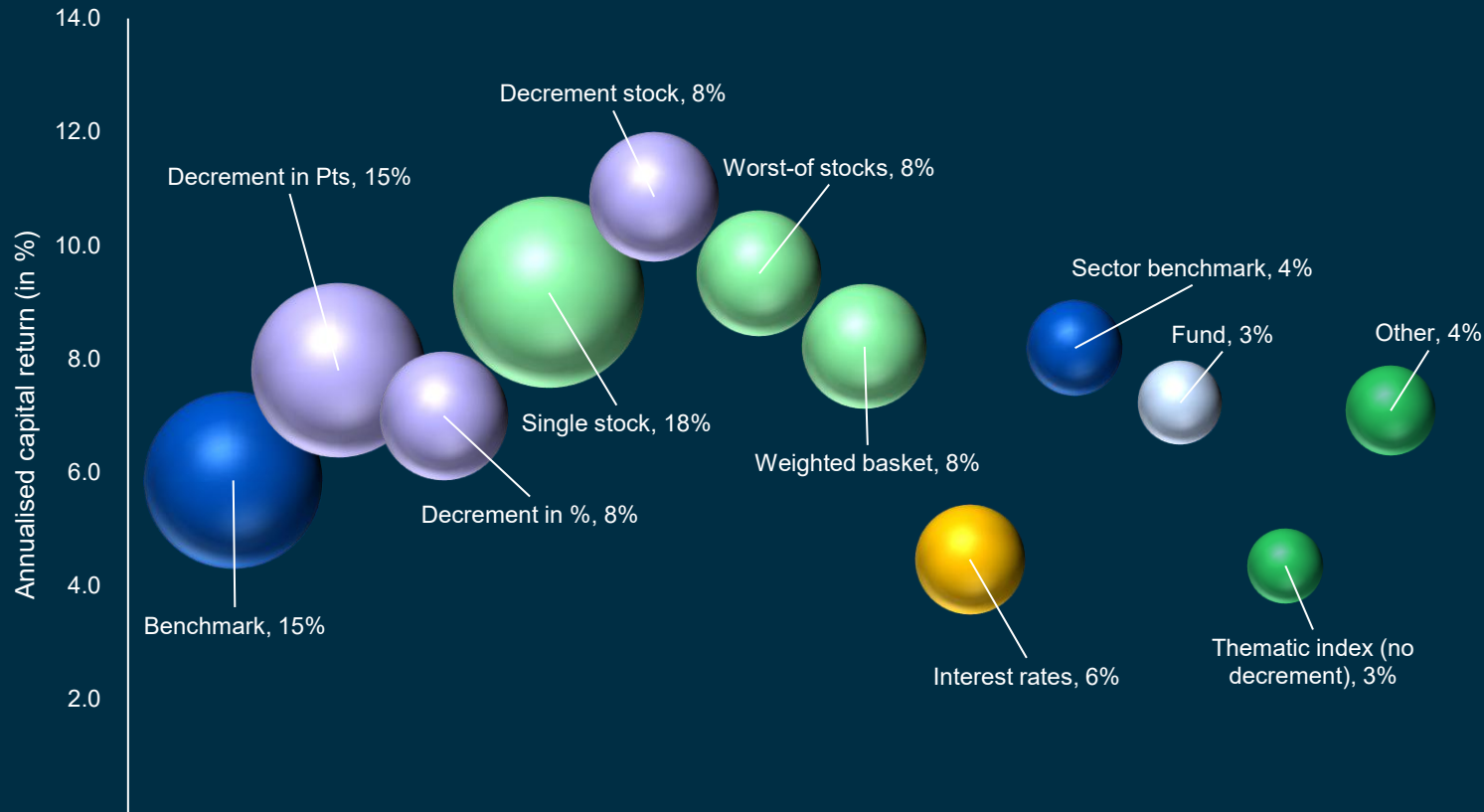


Distribution des rendements annualisés par année (2022-2025)



2025: Volume à maturité et rendement annualisé par type de sous-jacent

2025 - Average Annualised Capital Return (%)
Matured notional: 23.3bn EUR



- Produits liés aux titres: moteur principal de performance en 2025

- Indices decrement: rendements nettement supérieurs aux benchmarks classiques

- Produits liés aux taux: rendements plus faibles avec des maturités qui se sont allongées

Autocalls actions 2025 : Rendement et dynamiques d'autocall par type de sous-jacent

Sous-jacent	Avg. Annualised Return	Call Rate 2025	Autocall Trigger optimisation: Step-down / Négatif	Observation frequency > annual
Benchmark	5.9%	45%	15%	37%
Decrement index	7.6%	46%	50%	81%
Single stock	9.2%	51%	23%	72%
Decrement stock	10.9%	42%	80%	95%

Les indices à decrement ont permis d'améliorer les coupons servis par rapport aux indices benchmarks

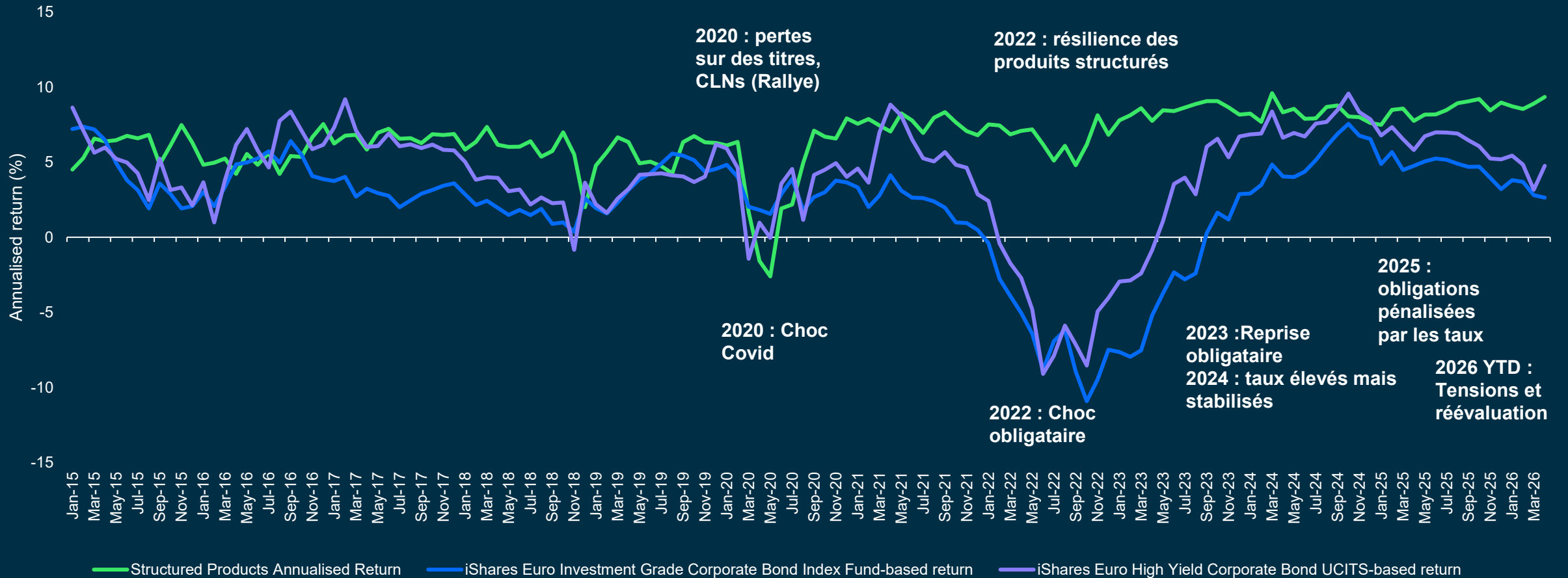
Des niveaux de rappel relativement comparables

Les **single stocks** combinent des rendements élevés avec la meilleure efficacité d'autocall du panel

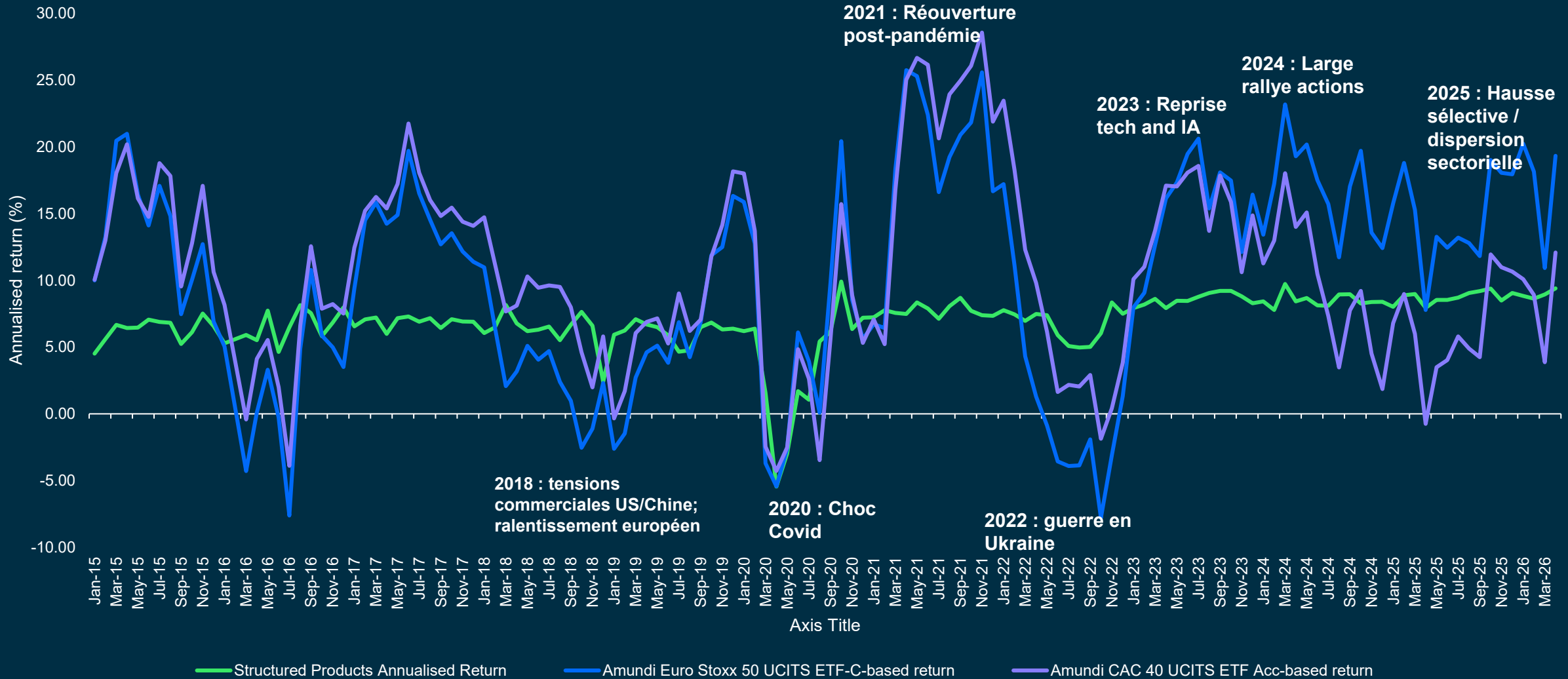
Le marché s'est de plus en plus appuyé sur

- fréquences d'observation mensuelles ou trimestrielles,
- mécanismes de dégressivité (step-down)

Rendements plus stables qu'un investissement obligataire



Exposition contrôlée aux actifs risqués, les actions





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.

