



G E S T I O N P R I V É E

FAMILY OFFICE CONSEIL

N O T R E D O C T R I N E D E S É L E C T I O N —
P R O D U I T S S T R U C T U R É S

**L'indépendance n'est pas un argument commercial.
C'est une contrainte que nous nous imposons.**

Chez R Gestion Privée, nous ne distribuons pas des produits structurés.
Nous en sélectionnons certains — après élimination méthodique du reste.

Ce document formalise notre doctrine.
Il est transmis à nos partenaires émetteurs.
Il est publié pour nos clients.

01. Ce que nous refusons systématiquement

Quatre critères éliminatoires. Aucune dérogation.

– **Agent de calcul non indépendant de l'émetteur**

Lorsque l'émetteur est juge et partie dans le calcul des performances, le conflit d'intérêts est structurel. Nous n'instruisons pas ces dossiers.

– **Durée supérieure à 5 ans**

Au-delà, la visibilité client se dégrade et l'illiquidité devient un risque patrimonial non compensé.

– **Documentation non disponible intégralement en français**

Nos clients méritent de comprendre ce qu'ils souscrivent. Sans exception.

– **Scénario de remboursement anticipé défavorable au client**

Si un produit peut être rappelé dans des conditions où le client ne gagne pas, il ne franchit pas notre filtre.

02. Ce que nous surveillons

Trois critères de vigilance renforcée.

— **Rémunération distributeur intégrée supérieure à 2 %**

Au-delà de ce seuil, une justification écrite est requise avant toute instruction.
L'alignement d'intérêts n'est pas négociable.

— **Rating émetteur Investment grade**

à date de souscription — condition nécessaire, non suffisante.

— **Cumul émetteur / agent de calcul**

Lorsque cette situation est documentée, elle est traitée comme un signal d'alerte systématique.

03. Notre matrice émetteurs

Émetteur	Niveau	Motif
BNP Paribas	Standard Rating AA	— documentation française — historique établi
Société Générale	Standard	Idem
Crédit Agricole CIB	Standard	Idem
Marex	Approuvé sur critères spécifiques	Agent de calcul indépendant systématique — transparence structurelle documentée
Morgan Stanley	Vigilance renforcée	Agent de calcul souvent interne — instruction sous réserve de documentation complète
Goldman Sachs	Vigilance renforcée	Idem
Émetteur non listé	Éliminatoire par défaut	Dossier de validation préalable requis

Cette matrice fait l'objet d'une revue annuelle.

04. Ce que cela signifie pour vous

La majorité des produits structurés qui nous sont soumis ne passent pas notre filtre.

Ceux que nous retenons ont été instruits selon cette doctrine — pas selon un calendrier commercial.

C'est ce que signifie travailler avec une maison indépendante.

Document transmis à l'ensemble de nos partenaires émetteurs et distributeurs dans le cadre de nos obligations MIF2 et de notre politique d'alignement d'intérêts.

Dernière mise à jour : mai 2026