

23.10.2018

Newsletter Octobre 2018



L'industrie des produits structurés a le vent en poupe – pénétration accrue dans le contexte des portefeuilles

Après la pause estivale, l'ASPS aborde le dernier trimestre avec un dynamisme à toutes épreuves, profitant des vents favorables qui portent l'industrie depuis le début de l'année. La demande toujours aussi soutenue et l'approche globale du conseil jouent en faveur des produits structurés...



Dans cette édition, nous vous informons sur le premier Forum Finanz und Wirtschaft «Produits structurés 2018», qui aura lieu le 14 novembre, à l'Institut Gottlieb Duttweiler, à Rüschlikon – un autre événement professionnel est en préparation – et nous vous présentons les dernières nouveautés du difficile contexte réglementaire du MiFID. Nous vous souhaitons une agréable lecture!

Georg von Wattenwyl, président de l'ASPS

Rétrospective de la 9^e édition de l'International Structured Products Forum 2018 – «Trends im Wealth Management»

Une fois par an, le monde international des produits structurés se retrouve à Lucerne. Pour la neuvième fois déjà, cette traditionnelle rencontre de l'industrie, qui s'est tenue les 5 et 6 septembre à l'Hotel National, a offert une intéressante plate-forme de réflexion et d'échanges aux plus de 90 invités...

«The perfect weddings»

C'est en ces termes que Frédéric Lamotte, Global Chief Investment Officer d'Indosuez Wealth Management caractérise, dans son discours liminaire, l'action conjuguée des produits structurés et du Wealth Management. Il considère comme un avantage le fait que la branche ne soit plus une «fine business».



Disruptive Digitalisierung

Après un tour d'horizon de la situation actuelle des marchés, Christian Gattiker, Chief Investment Strategist et Head of Research & Investment Solutions chez Julius Bär, expose le rôle essentiel de la numérisation dans le secteur et ouvre l'interrogation «Artificial, yes – but ignorance or intelligence?».

Sous la conduite de Daniel Häberli, Directeur Legal & Regulations de l'ASPS, le Legal-Workshop permet de thématiser les défis de la régulation financière du point de vue international, puis de passer en revue les exigences auxquelles doivent répondre les produits structurés dans le Wealth Management...



«Inside Brussels» – C'est sous le thème «Trouble ahead» que Heike Arbetz, présidente de l'EUSIPA et Thomas Wulf, son secrétaire général, ont dressé un état des lieux de la scène européenne tourmentée, marquée par le futur Brexit et par les élections du Parlement de la Commission en 2019...

Cliquez ici pour accéder à la galerie photos:



Assemblée des délégués 2018 – l'association professionnelle ne cesse de gagner en envergure

Depuis la dernière assemblée des délégués en 2017, l'industrie a poursuivi son essor et l'Association a, elle aussi, continué sur sa lancée, gagnant de nouveaux membres et contribuant par-là activement à élargir son périmètre d'action.

Après avoir accueilli dans ses rangs Meyerlustenberger Lachenal et la Luzerner Kantonalbank en 2018, l'Association compte désormais 36 membres, dont 16 émetteurs, 9 Buy-Side, 10 partenaires et 1 membre des marchés.

Les délégués ont reconduit dans leurs fonctions le président, Georg von Wattenwyl, ainsi que les membres du Comité, Thomas Schmidlin, Adrian Steinhilber et Valentin Vonder Mühli. A partir du 1^{er} octobre 2018, le Comité est donc de nouveau composé des membres suivants: Georg von Wattenwyl (président), Banque Vorstebell, Thomas Schmidlin (Credit Suisse), Adrian Steinhilber (UBS), Valentin Vonder Mühli (Pictet), Sylvie Besson (CA Indosuez Wealth Management) et David Schmid (Leonteq).

Update Legal & Regulations

État LSFIn/LEFin. Avec l'adoption de la loi sur les services financiers (LSFIn) et de la loi sur les établissements financiers (LEFin) par le Conseil national et le Conseil des États le 15.06.2018, les derniers éléments centraux de la législation moderne suisse sur les marchés financiers ont été introduits.

Les textes de loi de la LSFIn et de la LEFin ont été élaborés dans le cadre de groupes de travail menés par le Secrétariat d'Etat aux questions financières internationales SFI. Après consultation des offices, les ébauches de textes ont été présentées au Conseil fédéral, lequel a maintenant ouvert une consultation sur ces textes de loi.

PREP – la BaFin constate des divergences des KID par rapport au règlement PREP

Depuis le 01.01.2018, les initiateurs de produits de placement packagés, notamment de produits structurés, doivent mettre à disposition une notice prenant la forme d'un document d'informations clés («key information Document» ou «KID») d'au maximum trois pages, qui présente les caractéristiques essentielles permettant la comparaison avec d'autres produits.

Section 871(m) – report de deux ans de la saisie de «produits non Delta One»

Dans sa note 2018-72, l'autorité fiscale américaine (IRS) a informé que l'applicabilité des règles mentionnées au régime Sec. 871(b) portait sur les «produits non Delta One» sera repoussée de deux années supplémentaires et donc mise en œuvre le 01.01.2021.

Intervention sur les produits dans l'UE

L'autorité européenne des marchés financiers (AEMF) a prolongé de trois mois supplémentaires à partir respectivement du 02.10.2018 et du 01.11.2018 sa décision portant sur l'interdiction provisoire d'options binaires («binary options») et de contrats financiers pour différences (CFD) pour petits investisseurs.

- qui présentent une échéance minimale de 90 jours à l'émission
- qui sont accompagnés d'un prospectus et
- pour lesquels le prestataire ne prend pas en charge lui-même les risques du marché et n'assume au préalable que les coûts transparents.

L'association professionnelle s'enrichit d'un nouveau membre

Avec l'admission de Luzerner Kantonalbank AG, l'ASPS s'agrandit et compte désormais 36 membres. Avec l'adhésion de l'une des plus grandes banques cantonales de Suisse, l'association élargit encore sa base et compte désormais 16 émetteurs.



Claudio Topatigh, responsable du centre de compétences Produits structurés de la LUKB, commémore l'adhésion de sa société à l'ASPS: «Notre adhésion à l'Association souligne notre attachement à la banque et notre volonté de nous investir activement au sein de l'Association.»

Forum Finanz und Wirtschaft «Produits structurés 2018» – le 14 novembre



Le premier Forum Finanz und Wirtschaft consacré aux produits structurés aura lieu le 14 novembre 2018, à l'Institut Gottlieb Duttweiler, à Rüschlikon. Cette conférence discutera des questions clés entourant les produits structurés et se penchera en détail sur les dernières tendances de l'investissement.

Dans le cadre du Forum Finanz und Wirtschaft, les investisseurs apprennent non seulement à utiliser les nouvelles technologies pour vérifier l'adéquation d'un produit à leur portefeuille, mais peuvent aussi approfondir directement leur savoir-faire en participant aux discussions de groupe des partenaires organisées en parallèle.

En tant que partenaire de la manifestation, l'ASPS a apporté une contribution importante à la conception des contenus. Elle vous invite, le 14 novembre, à découvrir en personne les possibilités dont vous disposez pour optimiser votre portefeuille. Vous trouverez le programme détaillé ainsi que des informations sur l'inscription ici. Le président de l'ASPS, Georg von Wattenwyl, en donne déjà un avant-goût aujourd'hui dans la vidéo



Intervenants:

- Prof. Dr. Aleksander Berentsen, doyen, faculté de sciences économiques, université de Bâle
- Jörg Brupbacher, président de la commission de placement de la Caisse de pension de la ville d'Olten et fondateur et directeur de JBV Vermögensverwaltung AG
- André Buck, Global Head Sales Securities & Exchanges SIX
- Donald Gröbel, ancien CEO Credit Suisse et UBS
- Dr. Thomas Hauser, directeur associé
- Dr. Pirmin Hutz, Vermögensverwaltungen AG
- Dr. Vera Kupjer Stäub, vice-présidente Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)
- Florian Müller-Reiter, Partner et Head Derivatives Technologies swissQuant
- Prof. Dr. Maurice Pedergnani, CO Zugerberg Finanz et chargé de cours à l'Institut pour services financiers de Zoug, Haute Ecole de Lucerne
- Maurice Picard, CEO Picard Angst AG
- Georg von Wattenwyl, président de l'Association Suisse Produits Structurés

Le Forum Produits structurés s'adresse aux décideurs en matière d'investissement et aux conseillers à la clientèle travaillant auprès de banques, de gestionnaires de fortune, de Family Offices, d'assurances, de caisses de pension et de fondations à but non lucratif, en Suisse et au Liechtenstein.

«Expert View» – Transmission des savoirs & perception, deux aspects essentiels pour l'industrie – focalisation sur le «SRI» Regard actuel sur l'industrie des produits structurés par Thomas Schmidlin, Credit Suisse

Les principaux points que j'ai retenus du Forum de Lucerne de cette année, dans la perspective de notre industrie, celle des produits structurés, sont les suivants: «Transmission des savoirs» (y compris une présentation simplifiée et répétitive), «expertise» et un autre «evergreen», «trouver une place dans l'allocation d'actifs».

Quoiqu'il en soit, je suis persuadé que l'SRI sera le prochain thème de placement et qu'il jouera aussi un rôle très important au sein de l'Association Suisse des Produits Structurés dans un proche avenir.