

Valeur ajoutée des produits structurés – Q1 2017

Association Suisse Produits Structurés – ASPS

Avril 2017

Executive summary¹

Le chiffre d'affaires pour les produits structurés des principaux membres du ASPS s'est élevé à CHF 69.4 Mrd au Q1 2017:

- Le chiffre d'affaires trimestriel est plus haut qu'il y a un an; le taux de croissance par rapport au trimestre de l'année précédente est de 9.1%

Les parts des catégories de produits ont changé par rapport à l'année précédente:

- Avec approximativement 57%, *yield enhancement* constituait à nouveau plus de la moitié du chiffre d'affaires au Q1. Grâce à une hausse relative de 43% par rapport au Q1 2016, *participation* représentait la deuxième plus grande part du marché avec 16%. *Leverage* et *capital protection* obtenaient respectivement 15% et 10% du marché total. Les autres catégories de produits n'ont pas significativement contribué au chiffre d'affaires
- Par rapport au Q1 2016, la part de *capital protection* a augmenté de 36%, ce qui correspond aussi à une augmentation de 48% par rapport au Q4 2016
- Alors que *leverage* constituait seulement 15% du chiffre d'affaires, il représentait à nouveau la vaste majorité (86%) des transactions

Equity et foreign exchange dominant le marché suisse, alors que la part de equity continue de grandir:

- *Equity* représentait la majorité de la valeur totale et a grandi de 45% à 52% depuis Q1 2016. D'autre part, *foreign exchange* a diminué de 41% à 34% par rapport à l'année précédente
- Le chiffre d'affaires provenant de *fixed income* a crû de 21% par rapport au Q1 2016 pour atteindre désormais 10% du total

Le chiffre d'affaires des produits structurés en Suisse est constitué en grande majorité de produits non cotés (*non listed*) en bourse:

- Les produits non cotés formaient environ 71% du chiffre d'affaires, marquant une légère diminution de la part de ces produits par rapport au Q1 2016 (année précédente: 72%)

Le chiffre d'affaires du marché primaire (*primary*) est resté stable avec 62%:

- Même si le marché secondaire représentait une part du chiffre d'affaires plus petite, il a constitué 95% de toutes les transactions au Q1 2017

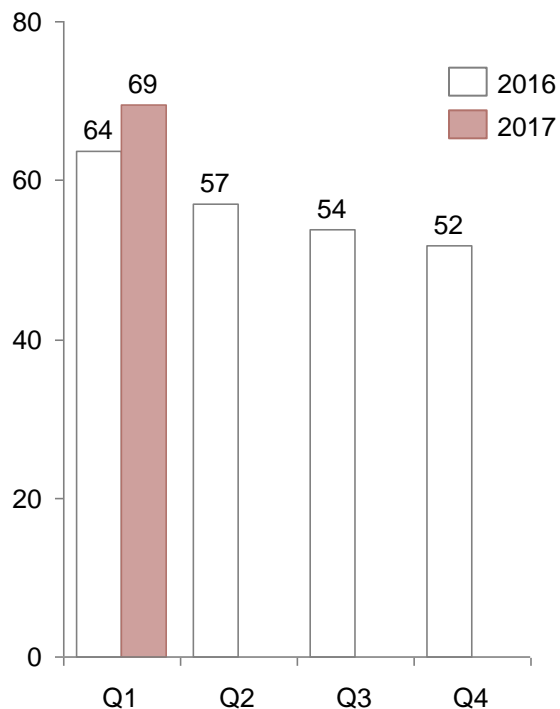
Les monnaies les plus utilisées sont USD, EUR et CHF, se partageant 88% du marché suisse:

- Le chiffre d'affaires provenant du USD a continué de croître au Q1 2017, représentant 40% du marché (5% de plus par rapport à l'année précédente). L'EUR et le CHF ont baissé au Q1 2016 pour atteindre 29% et 19% respectivement

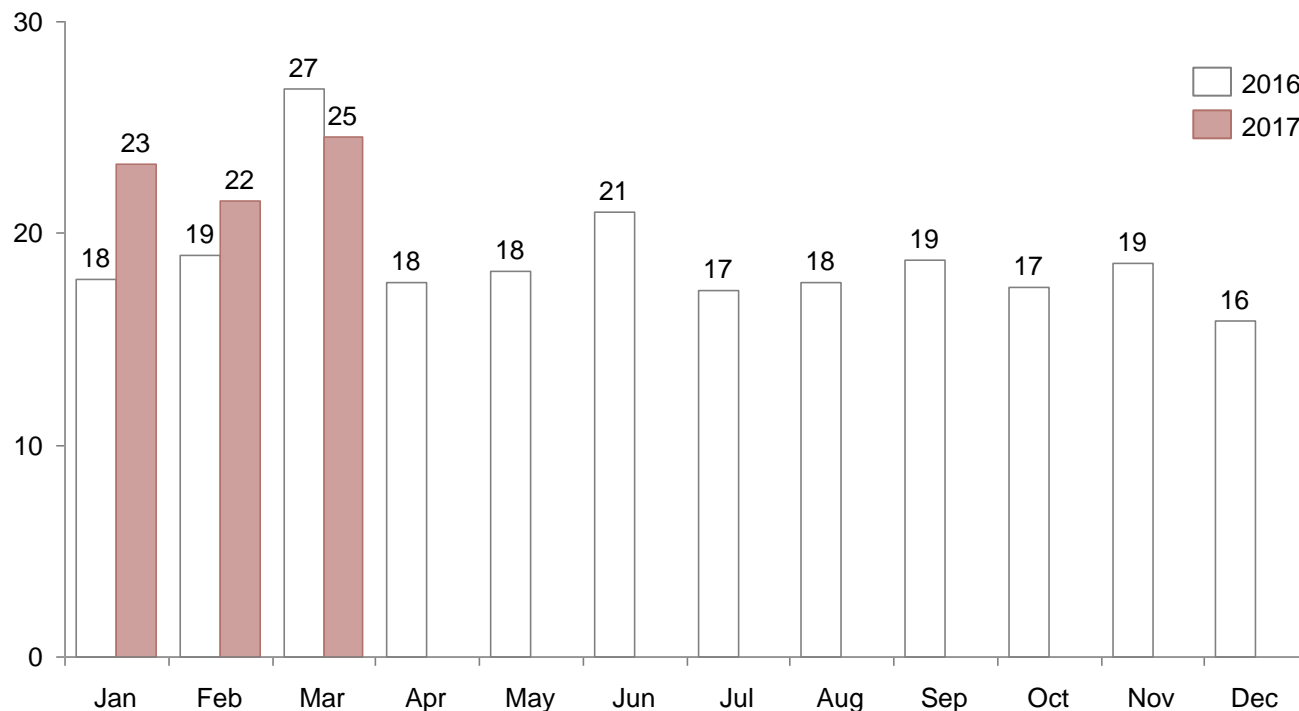
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés au Q1 2017

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Marché des produits structurés



Comparaison mensuelle du marché



Total Q1 2017: CHF 69.4 Mrd

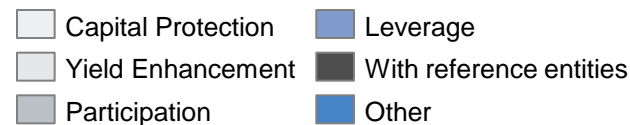
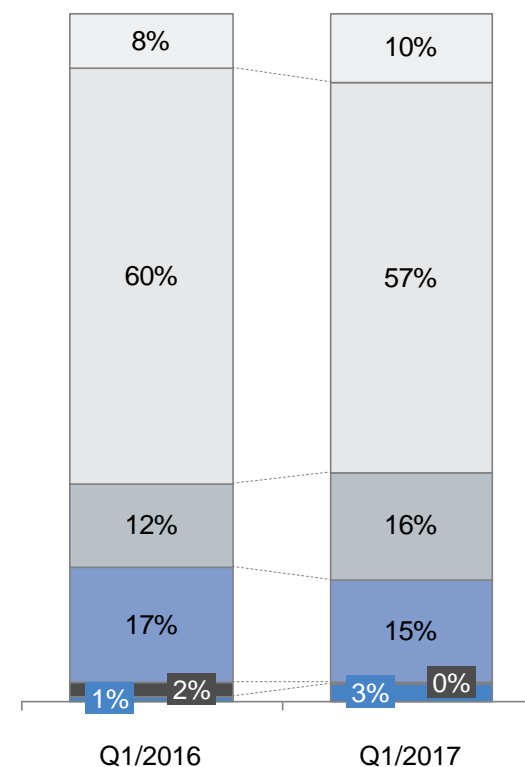
Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Catégories de produits

Catégorie de produits		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
Capital protection	Q1/2016	5.1	8.0%	3'361	0.2%
	Q1/2017	6.9	10.0%	21'220	1.2%
Yield enhancement	Q1/2016	38.5	60.4%	109'786	6.1%
	Q1/2017	39.4	56.8%	141'696	8.3%
Participation	Q1/2016	7.6	12.0%	54'762	3.1%
	Q1/2017	10.9	15.7%	70'671	4.2%
Leverage	Q1/2016	10.8	17.0%	1'621'630	90.4%
	Q1/2017	10.2	14.7%	1'458'630	85.9%
With reference entities	Q1/2016	1.2	1.9%	2'727	0.2%
	Q1/2017	0.1	0.2%	1'970	0.1%
Other	Q1/2016	0.5	0.8%	873	0.0%
	Q1/2017	1.8	2.6%	3'713	0.2%
Total	Q1/2016	63.7	100.0%	1'793'138	100.0%
	Q1/2017	69.4	100.0%	1'697'901	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires



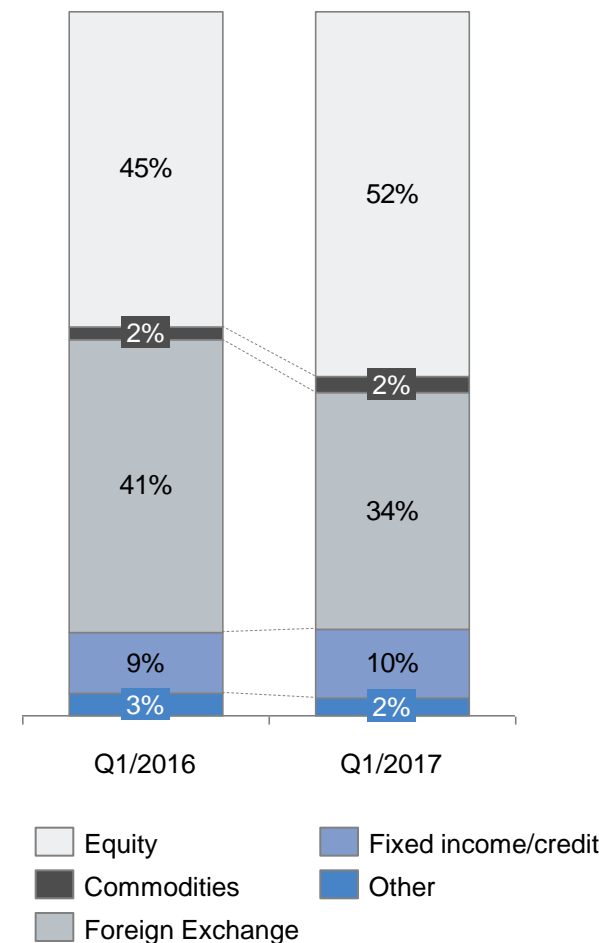
Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Classes d'actifs









Classe d'actifs		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q1/2016	28.5	44.7%	1'437'523	80.2%
	Q1/2017	35.9	51.7%	1'332'723	78.5%
Commodity	Q1/2016	1.2	2.0%	253'984	14.2%
	Q1/2017	1.6	2.3%	274'189	16.1%
Foreign Exchange	Q1/2016	26.4	41.5%	79'242	4.4%
	Q1/2017	23.4	33.7%	66'925	3.9%
Fixed income/ credit	Q1/2016	5.6	8.8%	17'511	1.0%
	Q1/2017	6.8	9.8%	17'076	1.0%
Other	Q1/2016	2.0	3.1%	4'878	0.3%
	Q1/2017	1.7	2.4%	6'988	0.4%
Total	Q1/2016	63.7	100.0%	1'793'138	100.0%
	Q1/2017	69.4	100.0%	1'697'901	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires

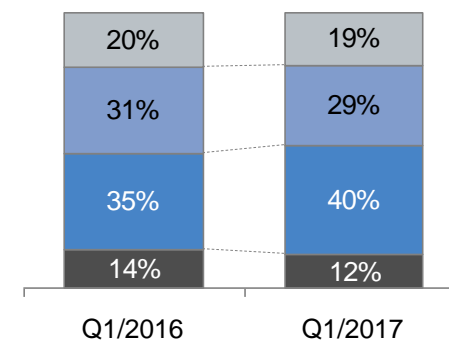
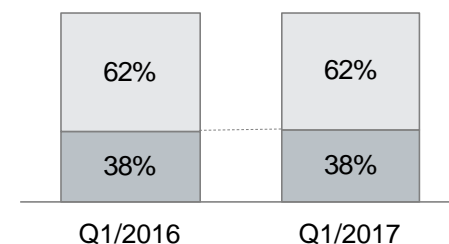
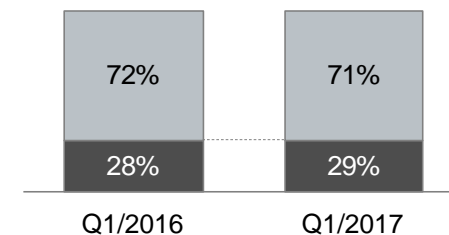


Chiffre d'affaires en fonction du type d'échange, marché & monnaie

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

	Chiffre d'affaires au Q1 2017		Transactions au Q1 2017		
	CHF	in %	#	in %	
Type d'échange	Non-listed 	49.5	71.3%	277'099	16.3%
	Listed 	19.9	28.7%	1'420'802	83.7%
Marché	Primary 	42.8	61.7%	77'033	4.5%
	Secondary 	26.6	38.3%	1'620'868	95.5%
Monnaie d'investis- sement	CHF 	13.2	19.0%	299'729	17.7%
	EUR 	20.3	29.2%	1'010'417	59.5%
	USD 	27.5	39.6%	124'544	7.3%
	Other 	8.5	12.2%	263'212	15.5%
	Total	69.4	100.0%	1'697'901	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires Q1 2016 & Q1 2017



Collecte de données et définitions

Collecte de données et vérification

Les émetteurs fournissent les données chaque mois

- Données fournies par les membres du ASPS

Les données demandées incluent:

- Catégorie de produits
- Classe d'actifs
- Type d'échange
- Marché
- Monnaie d'investissement
- Transactions
- Chiffre d'affaires en monnaie d'investissement
- Chiffre d'affaires en CHF

Vérification des données

- Vérification aléatoire et comparaison des données obtenues avec des sources d'information publiques
- Le processus de collecte de données est en adéquation avec les émetteurs participants

Catégories de produits¹ (I/II)

Capital protection products:

- Certificat de prot. du capital avec participation (1100)
- Certificat de conversion (1110)
- Certificat de prot. du capital avec barrière (1130)
- Certificat de protection du capital avec coupon (1140)
- Autres certificats de protection du capital (1199)

Yield enhancement products:

- Certificat Discount (1200)
- Certificat Discount avec barrière (1210)
- Reverse Convertible (1220)
- Barrier Reverse Convertible (1230)
- Certificat Express (1260)
- Autres certificats d'optimisation de la performance (1299)

Catégories de produits¹ (II/II)

Participation products:

- Certificat Tracker (1300)
- Certificat Outperformance(1310)
- Certificat Bonus (1320)
- Certificat Outperformance Bonus (1330)
- Certificat Twin-Win (1340)
- Autres certificats de participation (1399)

Leverage products:

- Warrant(2100)
- Spread Warrant (2110)
- Warrant avec Knock-Out (2200)
- Mini-Future (2210)
- Certificat avec Constant Levier (2300)
- Autres certificats levier (2099)

Investment products with reference entities:

- Certificat de débiteur de référence avec protection conditionnelle du capital (1410)
- Certificat de débiteur de référence avec optimisation de la performance (1420)
- Certificat de débiteur de référence avec participation (1430)

Other:

- Autres certificats (9999)

Marché

Primary

- Volume des produits nouvellement émis sur le marché primaire, dont le produit a été conçu en Suisse

Secondary

- Volume des produits échangés sur le marché secondaire, dont le produit a été conçu en Suisse

Classe d'actifs

Equity

- I.e. actions, participations au capital d'entreprises cotées en bourse

Commodities

- Produits échangés en bourse de commerce

FX

- Marché des changes (incl. dépôts structurés)

Fixed income/credit

- Capital dont le rendement réel ou le revenu périodique est reçu à intervalles réguliers

Other

- Autres classes d'actifs non mentionnées ci-dessus

Type d'échange²

Listed

- Produits cotés sur des marchés organisés

Non-listed

- Produits non cotés sur des marchés organisés

Autres

Transactions

- Nombre de transactions pour le mois spécifié impliquant des produits conçus ou vendus en Suisse

Chiffre d'affaires

- Volume de toutes les transactions des produits conçus ou vendus en Suisse
- L'origine du client (domestique ou internationale) non prise en compte
- Transactions par des tiers non considérées

Disclaimer

Impressum

Association Suisse Produits Structurés ASPS

Rämistrasse 4, CH-8024 Zurich, Suisse

www.asps-association.ch

Contact: peter.keller@svsp-verband.ch

Parution: trimestrielle (rapport complet)

Banques participantes

Barclays Capital

Banque Cantonale Vaudoise

Commerzbank

Credit Suisse

Goldman Sachs

Julius Bär

Leonteq

Notenstein La Roche

UBS

Vontobel

Zürcher Kantonalbank

Etat de toutes les données: 31.03.2017

Disclaimer

Toutes données et informations fournies sans aucune garantie, cf. la rubrique www.svsp-verband.ch/fr/clause-de-non-responsabilite-disclaimer/. Reproduction et citations autorisées avec indication de la source. The Boston Consulting Group a collecté les données et préparé le rapport.