

Valeur ajoutée des produits structurés – Q2 2016

Association Suisse Produits Structurés – ASPS

Juillet 2016

Executive summary

Le chiffre d'affaire pour les produits structurés des principaux membres du ASPS s'élevait à CHF 58.9 Mrd au Q2 2016:

- Le chiffre d'affaires trimestriel est légèrement plus bas qu'au Q2 2015; le taux de croissance par rapport à l'année précédente est de -1.3%

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

- Avec approximativement 64%, *yield enhancement* constituait à nouveau plus de la moitié du chiffre d'affaires au Q2, alors que *leverage* avait 16% du total. Après une baisse relative d'à peu près 35% par rapport au Q2 2015, *participation* représentait la troisième plus grande part avec 14%. *Other products* n'a pas significativement contribué au chiffre d'affaires
- Par rapport au Q2 2015, la part de *capital protection* a augmenté de 26%, même si elle est en baisse par rapport au Q1 2016 (7.7%)
- Alors que *leverage* constituait seulement 16% du chiffre d'affaire total, il représentait à nouveau la vaste majorité (89%) des transactions

Equity et foreign exchange dominant toujours le marché avec un fort changement vers foreign exchange et fixed income:

- *Foreign exchange* ont représenté la plus grande portion de la valeur du marché après avoir augmenté de 41% à 46% depuis Q2 2015. Par rapport à l'année précédente, la part de *equity* a diminué de 51% à 43%
- La part de *fixed income* a crû de 45% par rapport au Q2 2015 pour atteindre désormais 5.8%

Le marché suisse est toujours défini par les produits non cotés (*non listed*) en bourse:

- Les produits non cotés formaient environ 74% du marché; cela correspond à une augmentation de la part des produits non cotés par rapport au Q2 2015 (année passée: 69%)

Changement marginal de la part du chiffre d'affaire pour le marché primaire (*primary*) avec désormais 67%:

- Même si le marché secondaire représente une part du chiffre d'affaires plus petite, il a constitué 96% de toutes les transactions au Q2 2016

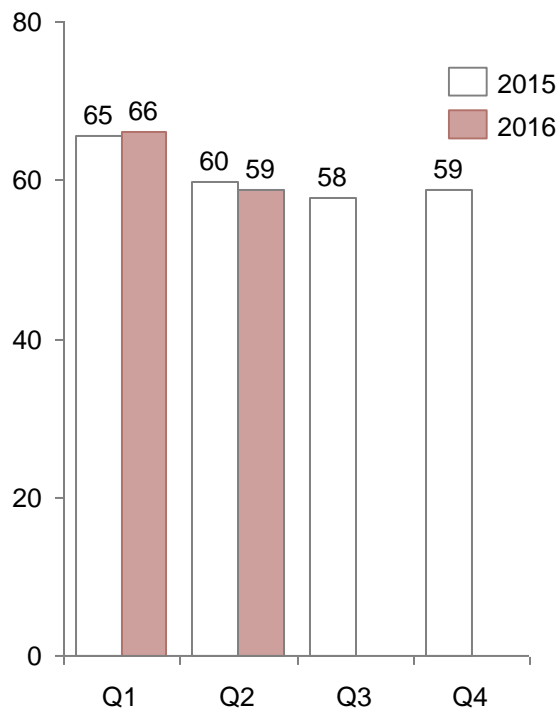
Avec une part totale de 83%, CHF, EUR et USD sont de loin les monnaies principales utilisées pour les produits structurés suisses:

- Le USD continue d'être la principale monnaies, même s'il a baissé à 37% depuis Q2 2015, alors que l'EUR a augmenté (par rapport au Q2 2015) à 33% et que le CHF est resté stable à 17%

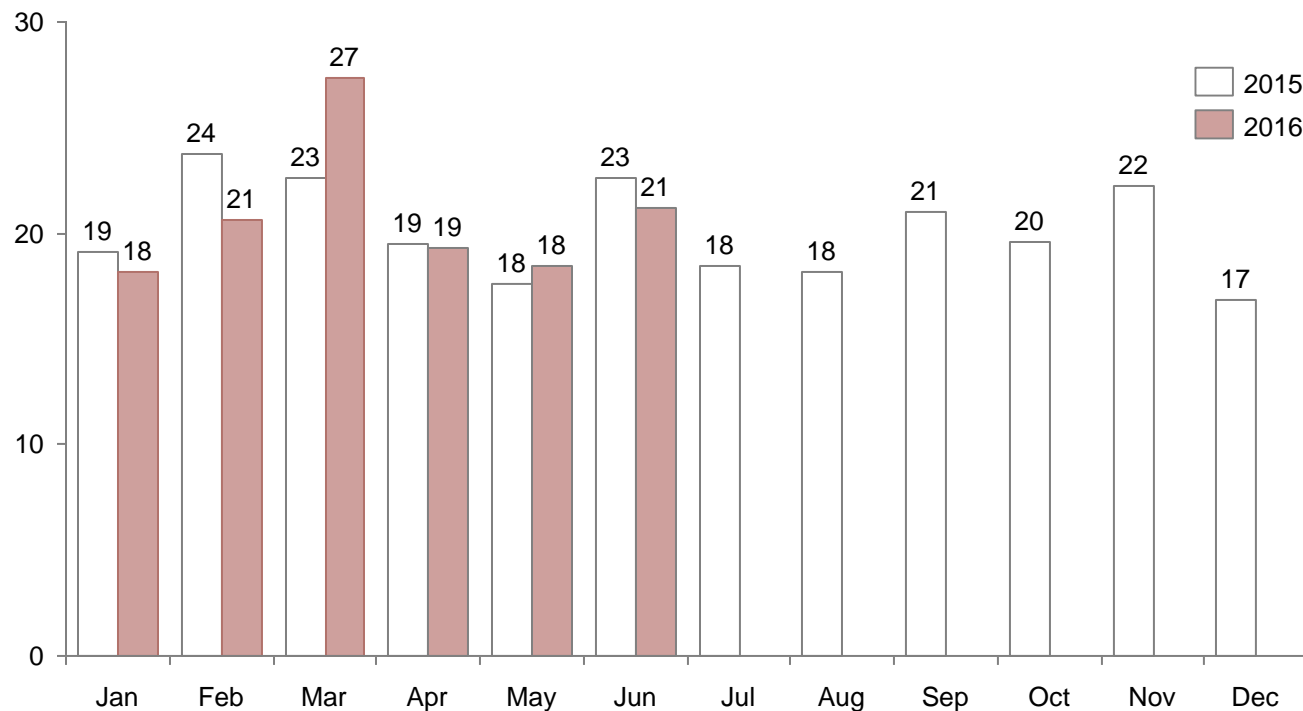
Evolution du chiffre d'affaire des produits structurés en Q2 2016

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Marché des produits structurés



Comparaison mensuelle du marché



Total Q2 2016: CHF 58.9 Mrd

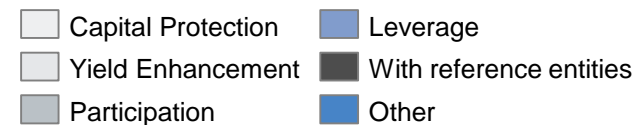
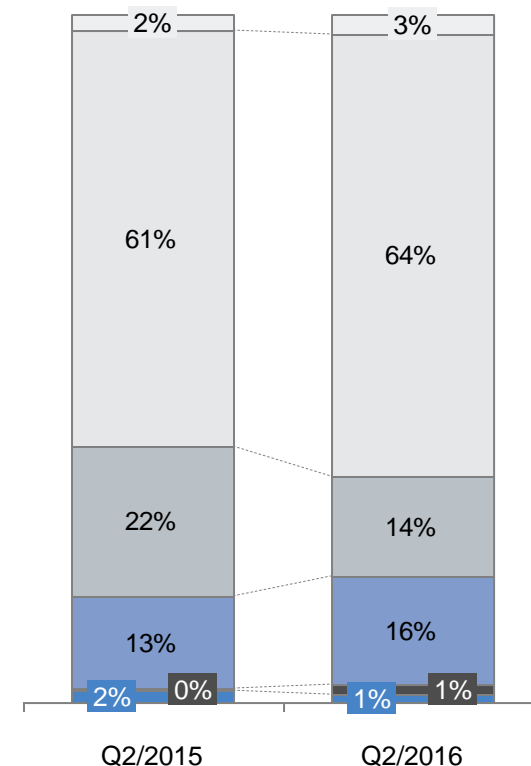
Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

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	Q2/2015	1.4	2.3%	6'315	0.6%
	Q2/2016	1.8	3.0%	2'599	0.2%
Yield enhancement	Q2/2015	36.1	60.6%	101'537	10.3%
	Q2/2016	37.9	64.2%	111'123	7.5%
Participation	Q2/2015	13.0	21.7%	48'649	4.9%
	Q2/2016	8.5	14.4%	53'551	3.6%
Leverage	Q2/2015	7.9	13.2%	828'188	83.6%
	Q2/2016	9.4	15.9%	1'314'023	88.5%
With reference entities	Q2/2015	0.3	0.4%	3'695	0.4%
	Q2/2016	0.8	1.4%	2'144	0.1%
Other	Q2/2015	1.0	1.7%	2'060	0.2%
	Q2/2016	0.6	1.1%	981	0.1%
Total	Q2/2015	59.7	100.0%	990'444	100.0%
	Q2/2016	58.9	100.0%	1'484'421	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires



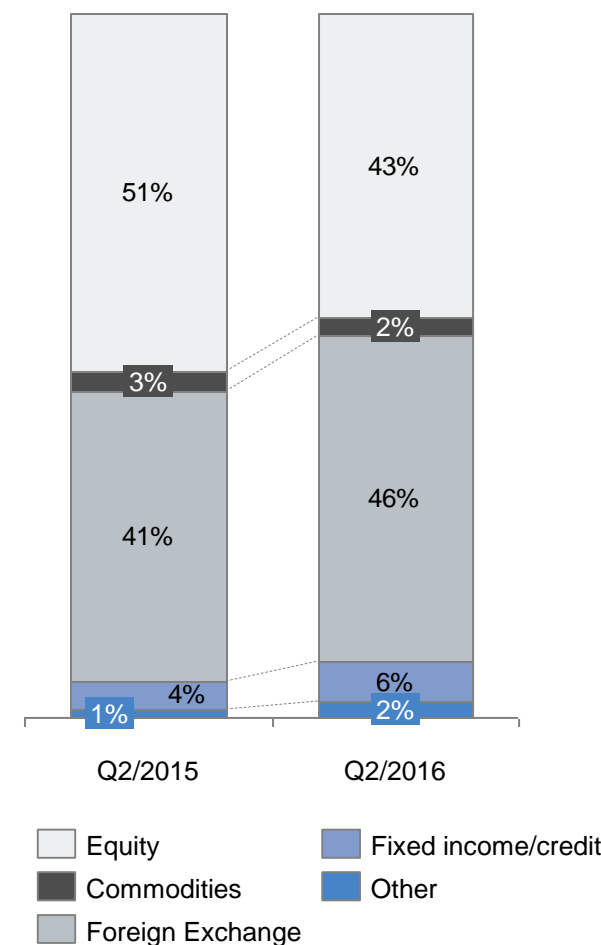
Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Classes d'actifs









Classe d'actifs		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q2/2015	30.4	50.9%	874'257	88.3%
	Q2/2016	25.5	43.3%	1'149'901	77.5%
Commodity	Q2/2015	1.6	2.7%	34'136	3.4%
	Q2/2016	1.4	2.3%	237'496	16.0%
Foreign Exchange	Q2/2015	24.7	41.3%	62'537	6.3%
	Q2/2016	27.3	46.3%	80'390	5.4%
Fixed income/ credit	Q2/2015	2.3	3.9%	10'116	1.0%
	Q2/2016	3.4	5.8%	11'567	0.8%
Other	Q2/2015	0.7	1.2%	9'399	0.9%
	Q2/2016	1.4	2.3%	5'067	0.3%
Total	Q2/2015	59.7	100.0%	990'444	100.0%
	Q2/2016	58.9	100.0%	1'484'421	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires

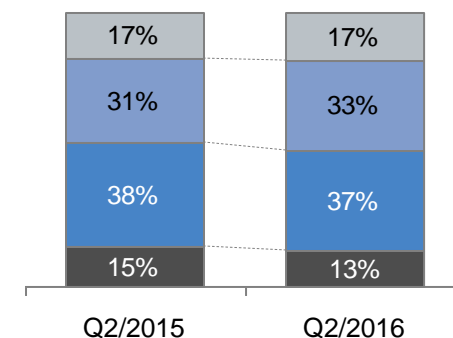
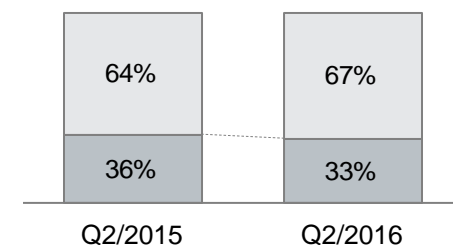
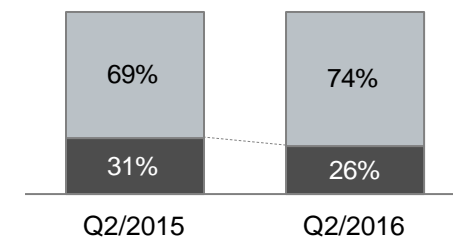


Chiffre d'affaires en fonction du type d'échange, marché & monnaie

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

	Chiffre d'affaires au Q2 2016		Transactions au Q2 2016		
	CHF	in %	#	in %	
Type d'échange	Non-listed 	43.6	74.1%	324'301	21.8%
	Listed 	15.3	25.9%	1'160'120	78.2%
Marché	Primary 	39.4	66.8%	64'590	4.4%
	Secondary 	19.6	33.2%	1'419'832	95.6%
Monnaie d'investissement	CHF 	10.2	17.3%	223'706	15.1%
	EUR 	19.4	32.9%	962'137	64.8%
	USD 	21.7	36.9%	42'170	2.8%
	Other 	7.6	12.9%	256'408	17.3%
	Total	58.9	100.0%	1'484'421	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires Q2 2015 & Q2 2016



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'affaire 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/III)

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: 30.06.2016

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.