

Valeur ajoutée des produits structurés – Q2 2017

Association Suisse Produits Structurés – ASPS

Juillet 2017

Executive summary¹

Le chiffre d'affaires pour les produits structurés des principaux membres du ASPS s'est élevé à CHF 70.7 Mrd au Q2 2017:

- Le chiffre d'affaires trimestriel était plus haut qu'il y a un an; le taux de croissance par rapport au trimestre de l'année précédente était de 24.1%
- La valeur du premier semestre 2017 était 16.2% plus élevée qu'au premier semestre 2016

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

- Avec approximativement 58%, *yield enhancement* constituait à nouveau plus de la moitié du chiffre d'affaires au Q2. *Participation* représentait la deuxième plus grande part du marché avec 14.5% alors que *leverage* obtenait 14.2% du marché total
- *Capital protection* a atteint 11% du marché au Q2 2017, correspondant à une augmentation relative de 355% par rapport à l'année précédente. La part du marché de 3.1% de l'année précédente (Q2 2016) était la part la plus basse en 2016. Par rapport au Q1 2016 et au Q1 2017, les valeurs au Q2 2017 étaient plus hautes de respectivement 57% et 15%
- Alors que *leverage* constituait seulement 14% du chiffre d'affaires, il représentait à nouveau la vaste majorité (86%) des transactions

Equity et foreign exchange ont continué de dominer le marché suisse; même si les parts de equity et fixed income ont augmenté:

- *Equity* a représenté la plus grande part de la valeur du marché et a grandi de 45% à 49% depuis le Q2 2016. *Foreign exchange* a diminué de 45% à 34% par rapport à l'année précédente
- Le chiffre d'affaires provenant de *fixed income* a crû de 158% par rapport au Q2 2016 pour atteindre désormais 12% du marché 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 Q2 2016 (année précédente: 73%)

La part du chiffre d'affaires du marché primaire (*primary*) est restée stable par rapport au marché secondaire (*secondary*):

- Même si le marché primaire a représenté une part du chiffre d'affaires stable et plus large (66%), le marché secondaire a constitué 95% de toutes les transactions au Q2 2017

Les monnaies les plus utilisées étaient le USD, EUR et CHF et elles se partageaient à elles seules 89% du marché suisse:

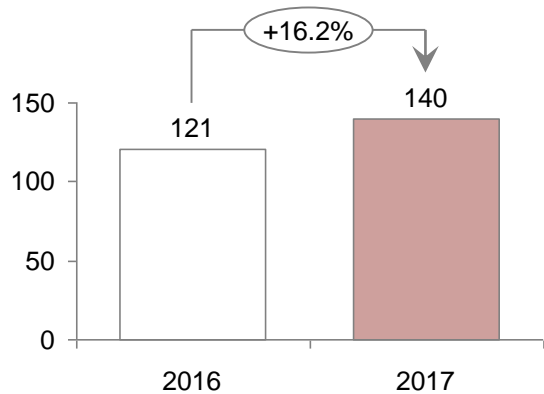
- Le chiffre d'affaires provenant du USD a continué de croître au Q2 2017, représentant 42% du marché (année précédente: 36%). La part de l'EUR a baissé par rapport au Q2 2016 pour atteindre 29% alors que la part du CHF est resté à 18%

1. Les règles de l'arrondi commercial sont utilisées. Par rapport au rapport précédent, plusieurs banques ont pu améliorer leurs données. Ces changements ont été appliqués rétroactivement aux données de 2016.

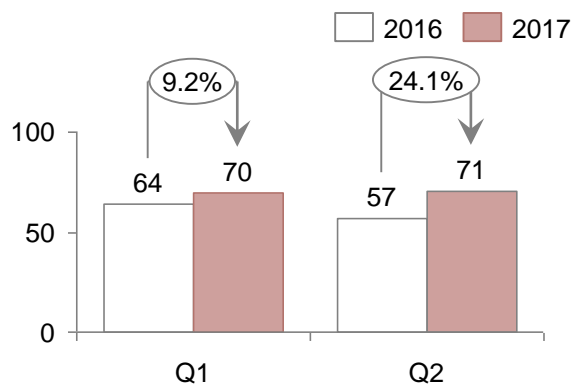
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2016 et 2017

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

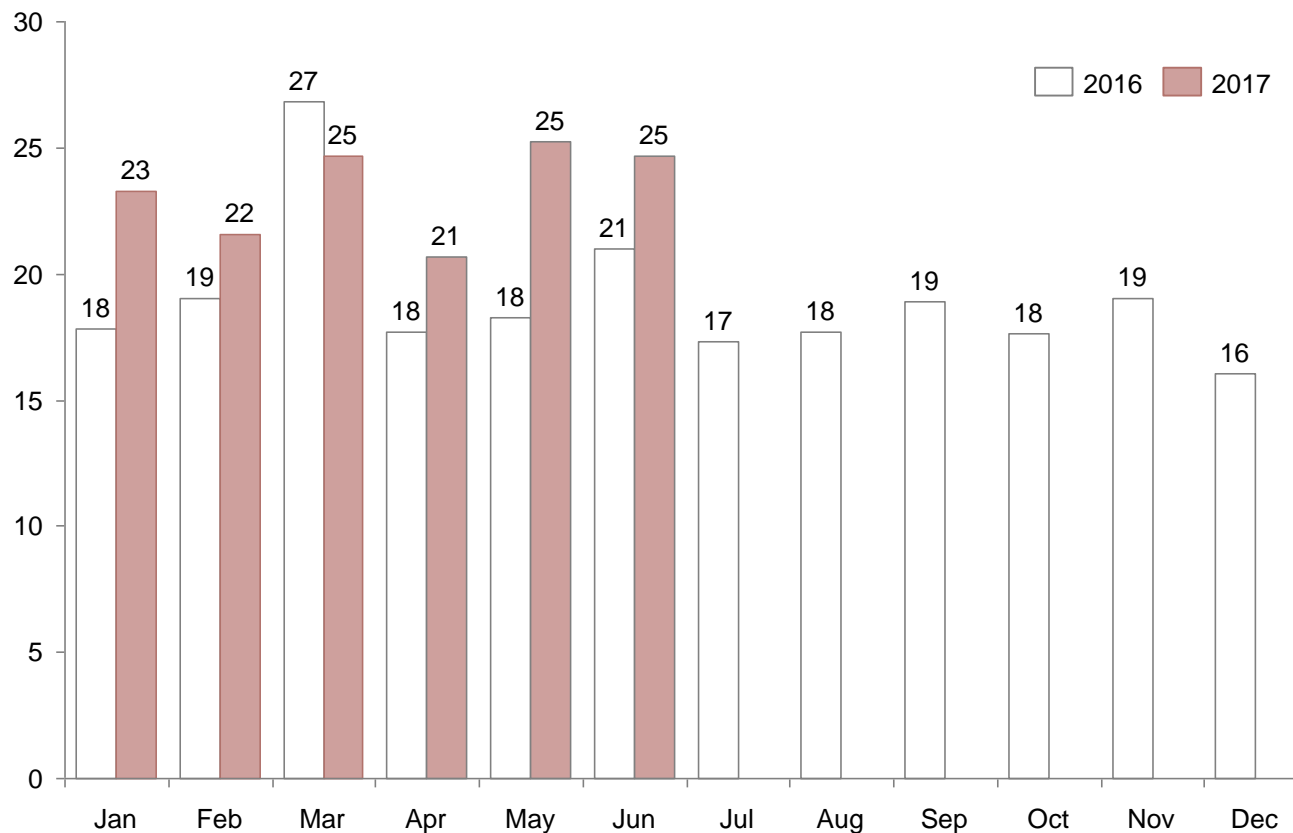
Comparaison semestrielle



Comparaison trimestrielle



Comparaison mensuelle du marché



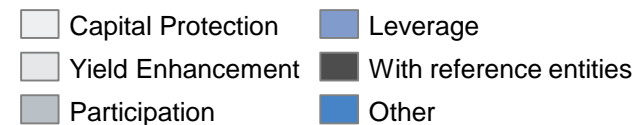
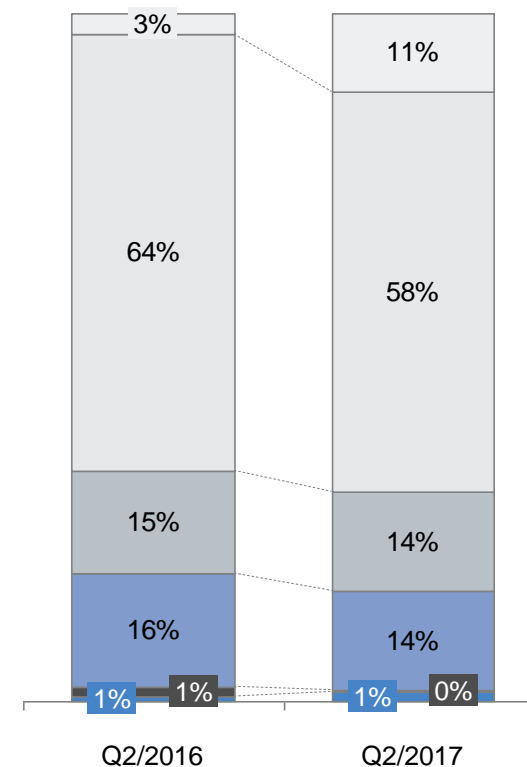
Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

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	Q2/2016	1.8	3.1%	2'649	0.2%
	Q2/2017	8.0	11.3%	4'798	0.3%
Yield enhancement	Q2/2016	36.2	63.5%	112'006	7.5%
	Q2/2017	41.1	58.2%	128'770	8.7%
Participation	Q2/2016	8.5	14.9%	54'296	3.7%
	Q2/2017	10.2	14.5%	68'284	4.6%
Leverage	Q2/2016	9.3	16.4%	1'313'986	88.4%
	Q2/2017	10.1	14.2%	1'275'026	86.2%
With reference entities	Q2/2016	0.8	1.4%	2'148	0.1%
	Q2/2017	0.3	0.4%	1'771	0.1%
Other	Q2/2016	0.4	0.7%	881	0.1%
	Q2/2017	1.0	1.4%	1'308	0.1%
Total	Q2/2016	57.0	100.0%	1'485'966	100.0%
	Q2/2017	70.7	100.0%	1'479'957	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires



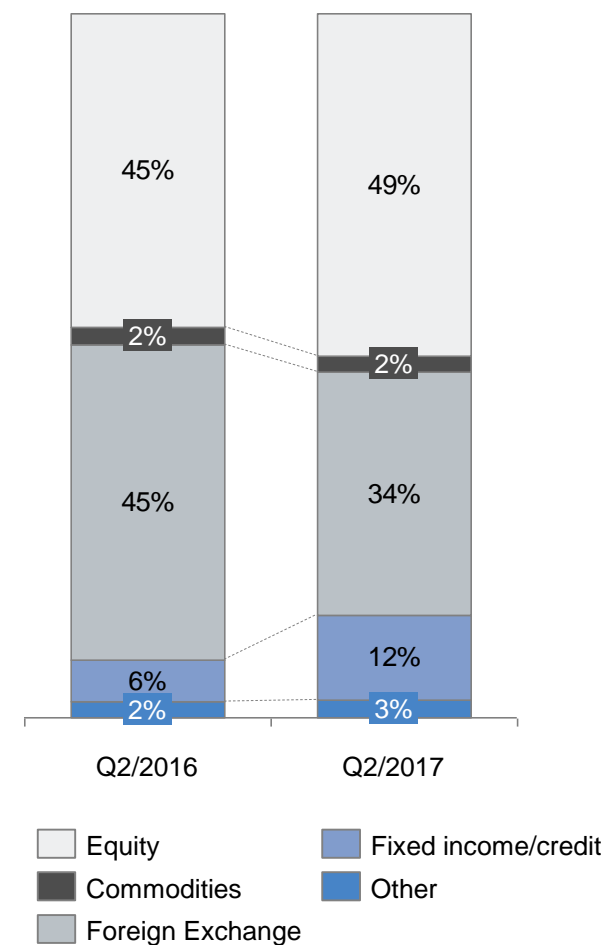
Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

Classes d'actifs









Classe d'actifs		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q2/2016	25.4	44.6%	1'151'107	77.5%
	Q2/2017	34.4	48.7%	1'182'343	79.9%
Commodity	Q2/2016	1.4	2.4%	237'496	16.0%
	Q2/2017	1.6	2.3%	215'334	14.6%
Foreign Exchange	Q2/2016	25.6	44.9%	80'870	5.4%
	Q2/2017	24.3	34.4%	58'481	4.0%
Fixed income/credit	Q2/2016	3.3	5.7%	11'618	0.8%
	Q2/2017	8.4	11.9%	10'627	0.7%
Other	Q2/2016	1.4	2.4%	4'876	0.3%
	Q2/2017	1.8	2.6%	13'173	0.9%
Total	Q2/2016	57.0	100.0%	1'485'966	100.0%
	Q2/2017	70.7	100.0%	1'479'957	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires

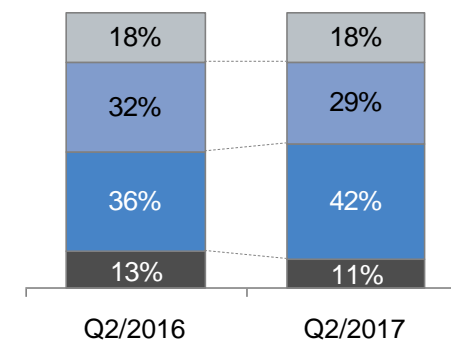
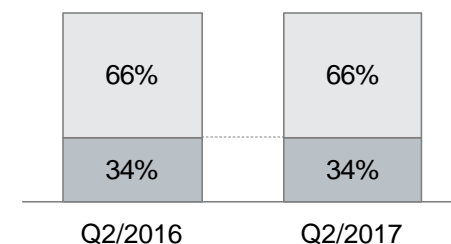
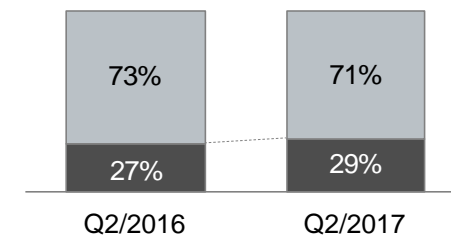


Chiffre d'affaires en fonction du type d'échange, marché & monnaie

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

	Chiffre d'affaires au Q2 2017			Transactions au Q2 2017	
	CHF	in %		#	in %
Type d'échange	Non-listed 	50.0	70.8%	182'978	12.4%
	Listed 	20.6	29.2%	1'296'979	87.6%
Marché	Primary 	46.9	66.4%	72'771	4.9%
	Secondary 	23.8	33.6%	1'407'186	95.1%
Monnaie d'investis- sement	CHF 	12.9	18.3%	243'473	16.5%
	EUR 	20.8	29.4%	981'082	66.3%
	USD 	29.5	41.7%	68'041	4.6%
	Other 	7.5	10.7%	187'361	12.7%
	Total	70.7	100.0%	1'479'957	100.0%

Répartition du chiffre d'affaires Q2 2016 & Q2 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: 30.06.2017

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.