

# Valeur ajoutée des produits structurés – Q3 2016

Association Suisse Produits Structurés – ASPS

Novembre 2016

## Executive summary<sup>1</sup>

### Le chiffre d'affaires pour les produits structurés des principaux membres du ASPS a atteint CHF 53.7 Mrd au Q3 2016:

- Le chiffre d'affaires trimestriel est légèrement plus bas qu'au Q3 2015; le taux de croissance par rapport à l'année précédente est de -2.9%

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

- Avec approximativement 65%, *yield enhancement* constituait à nouveau plus de la moitié du chiffre d'affaires au Q3, alors que *leverage* avait 16% du total. Après une baisse relative d'à peu près 24% par rapport au Q3 2015, *participation* représentait la troisième plus grande part avec 13%. Les autres catégories de produits n'ont pas significativement contribué au chiffre d'affaires
- Par rapport au Q3 2015, la part de *capital protection* a augmenté de 262%, tandis que le chiffre d'affaires est stable par rapport au Q2 2016
- Alors que *leverage* constituait seulement 16% du chiffre d'affaires total, il représentait à nouveau la vaste majorité (89%) des transactions

### Foreign exchange et equity dominant le marché, alors que les parts de foreign exchange et fixed income continuent de grandir:

- *Foreign exchange* représente désormais la plus grande portion de la valeur du marché après avoir augmenté de 41% à 46% depuis Q3 2015. Par rapport à l'année précédente, la part d'*equity* a diminué de 48% à 42%
- Le chiffre d'affaires provenant de *fixed income* a crû de 127% par rapport au Q3 2015 pour atteindre désormais 6% du marché

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

- Les produits non cotés formaient environ 71% du chiffre d'affaires; démontrant une stabilisation de la part des produits non cotés par rapport au Q3 2015

### La part du marché primaire (*primary*) a peu changé avec désormais 65% par rapport au Q3 2015 (66%):

- Même si le marché secondaire a représenté une part du chiffre d'affaires plus petite, il a constitué 96% de toutes les transactions au Q3 2016

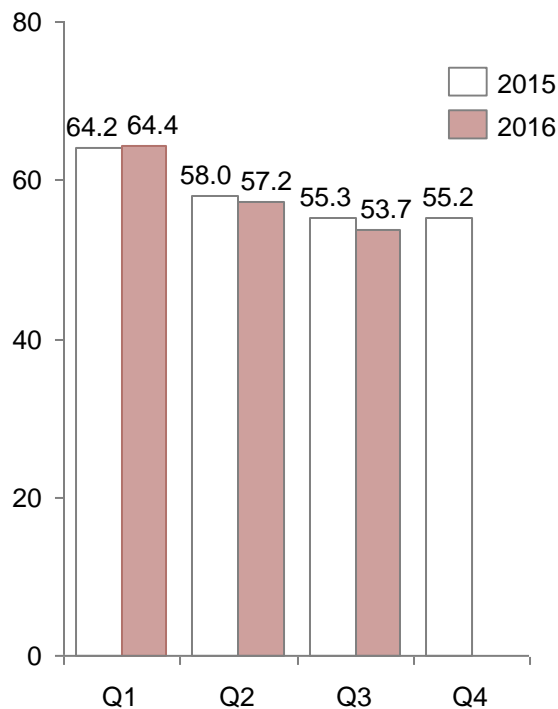
### Avec une part totale de 86%, CHF, EUR et USD sont de loin les monnaies principales utilisées pour les produits structurés suisses:

- L'USD et l'EUR dominant le marché à part égale après que l'EUR ait fortement grandi de 30% au Q3 2015 à 35% au Q3 2016. L'USD a peu changé, alors que le CHF a diminué de 19% à 16% depuis Q3 2015

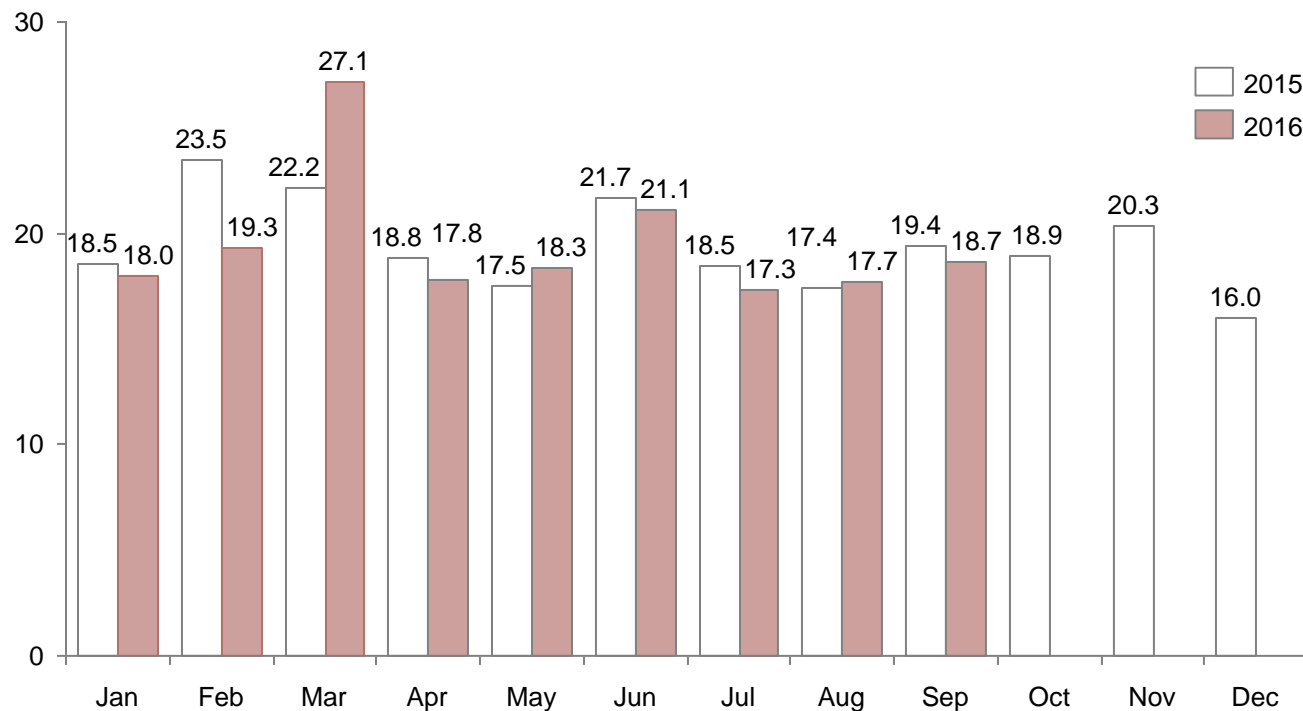
## Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés au Q3 2016

### Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

#### Marché des produits structurés



#### Comparaison mensuelle du marché



**Total Q3 2016: CHF 53.7 Mrd**

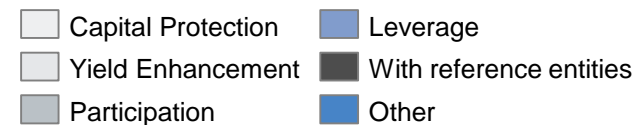
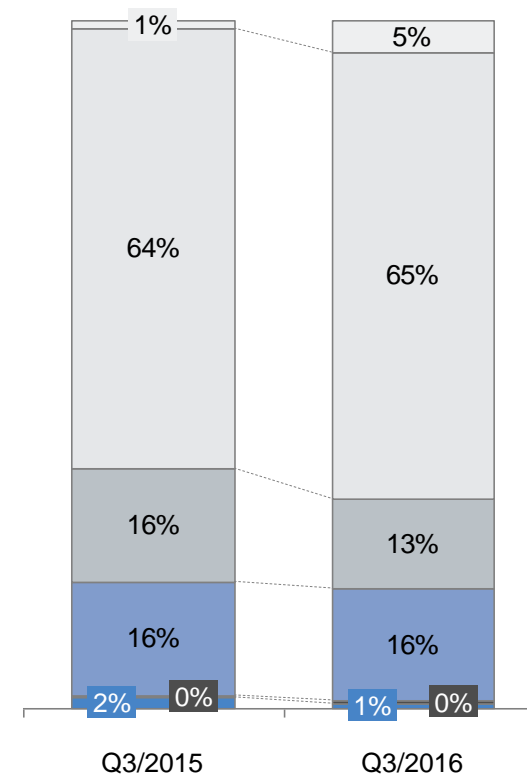
## Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

### Catégories de produits

Catégorie de produits		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
<b>Capital protection</b>	Q3/2015	0.7	1.3%	4'423	0.3%
	Q3/2016	2.5	4.7%	1'992	0.1%
<b>Yield enhancement</b>	Q3/2015	35.4	63.9%	107'513	8.3%
	Q3/2016	34.9	64.9%	121'217	7.5%
<b>Participation</b>	Q3/2015	9.1	16.5%	53'980	4.1%
	Q3/2016	6.9	12.9%	52'991	3.3%
<b>Leverage</b>	Q3/2015	9.1	16.4%	1'132'635	86.9%
	Q3/2016	8.8	16.5%	1'444'084	89.0%
<b>With reference entities</b>	Q3/2015	0.1	0.2%	2'844	0.2%
	Q3/2016	0.2	0.3%	1'521	0.1%
<b>Other</b>	Q3/2015	0.9	1.6%	1'705	0.1%
	Q3/2016	0.4	0.8%	1'418	0.1%
<b>Total</b>	<b>Q3/2015</b>	<b>55.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'303'099</b>	<b>100.0%</b>
	<b>Q3/2016</b>	<b>53.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'623'223</b>	<b>100.0%</b>

### Répartition du chiffre d'affaires



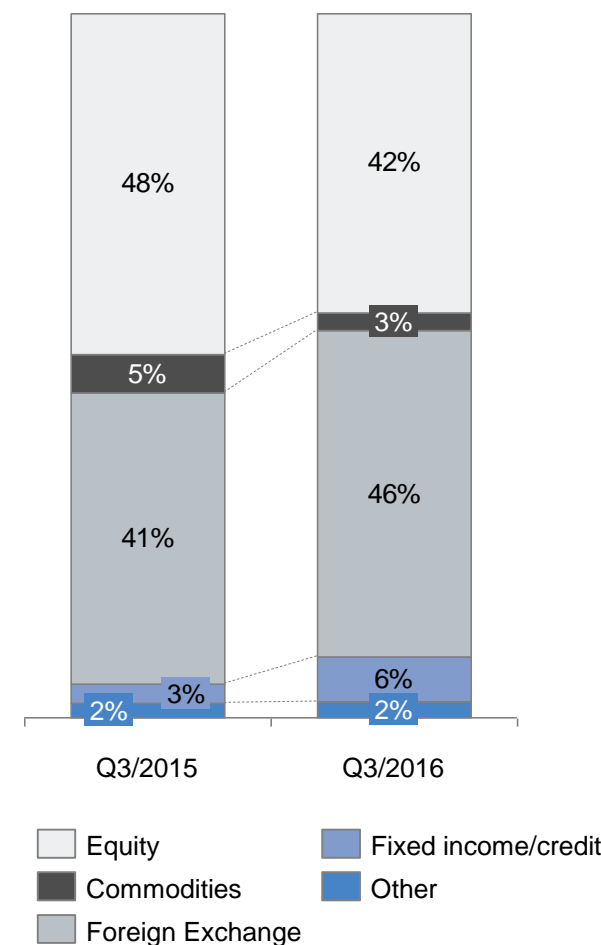
## Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

### Classes d'actifs









Classe d'actifs		Chiffre d'affaires		Transactions	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q3/2015	26.8	48.4%	1'158'419	88.9%
	Q3/2016	22.8	42.5%	1'259'050	77.6%
Commodity	Q3/2015	3.0	5.5%	72'932	5.6%
	Q3/2016	1.4	2.6%	269'042	16.6%
Foreign Exchange	Q3/2015	22.8	41.3%	56'150	4.3%
	Q3/2016	24.8	46.2%	76'884	4.7%
Fixed income/ credit	Q3/2015	1.5	2.7%	9'026	0.7%
	Q3/2016	3.4	6.4%	14'108	0.9%
Other	Q3/2015	1.1	2.1%	6'572	0.5%
	Q3/2016	1.2	2.3%	4'140	0.3%
Total	Q3/2015	55.3	100.0%	1'303'099	100.0%
	Q3/2016	53.7	100.0%	1'623'223	100.0%

### Répartition du chiffre d'affaires

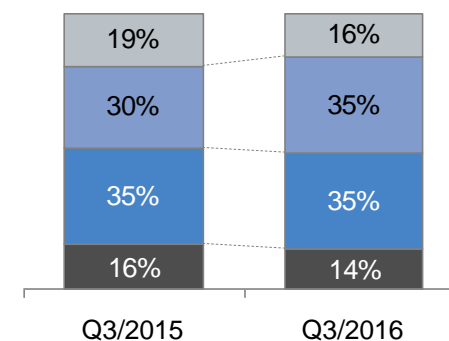
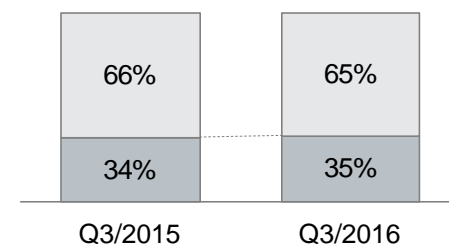
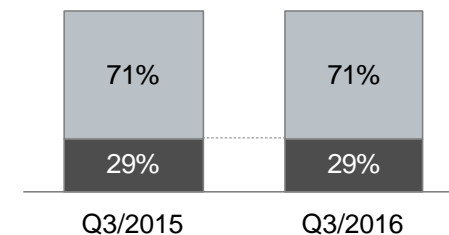


## Chiffre d'affaires en fonction du type d'échange, marché & monnaie

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en CHF Mrd

	Chiffre d'affaires au Q3 2016		Transactions au Q3 2016		
	CHF	in %	#	in %	
<b>Type d'échange</b>	<b>Non-listed</b> 	38.1	70.9%	296'528	18.3%
	<b>Listed</b> 	15.6	29.1%	1'326'696	81.7%
<b>Marché</b>	<b>Primary</b> 	35.1	65.4%	62'022	3.8%
	<b>Secondary</b> 	18.6	34.6%	1'561'202	96.2%
<b>Monnaie d'investissement</b>	<b>CHF</b> 	8.3	15.5%	220'560	13.6%
	<b>EUR</b> 	18.8	35.0%	1'080'561	66.6%
	<b>USD</b> 	18.9	35.1%	38'417	2.4%
	<b>Other</b> 	7.7	14.4%	283'685	17.5%
	<b>Total</b>	<b>53.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1'623'223</b>	<b>100.0%</b>

### Répartition du chiffre d'affaires Q3 2015 & Q3 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'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 produits<sup>1</sup> (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 produits<sup>1</sup> (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'échange<sup>2</sup>

#### 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](http://www.asps-association.ch)

Contact: [peter.keller@svsp-verband.ch](mailto: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: 30.09.2016

### Disclaimer

Toutes données et informations fournies sans aucune garantie, cf. la rubrique [www.svsp-verband.ch/fr/clause-de-non-responsabilite-disclaimer/](http://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.