



Valeur Ajoutée des Produits Structurés T1 2021

Avril 2021

Synthèse

Le chiffre d'affaires des produits structurés suisses des principaux membres de la SSPA a atteint 94 Md CHF au T1 2021

- Avec 94 Md CHF, le chiffre d'affaires est en baisse par rapport au résultat trimestriel du T1 2020 (117 Md CHF), par rapport à l'année précédente le chiffre d'affaires trimestriel a diminué de -20%

Les produits d'optimisation de la performance sont en tête, les produits à levier ont une part croissante du chiffre d'affaires

- Les produits d'optimisation de la performance ont représenté presque la moitié du chiffre d'affaires total au T1 2021 avec 49% (46 Md CHF)
- Les produits de levier ont eu la deuxième plus grande part du chiffre d'affaires de 28% (année précédente : 24%), le chiffre d'affaires a été de 26 Md CHF (année précédente : 29 Md CHF)
- Par rapport à l'année précédente, la part trimestrielle du chiffre d'affaires des produits de participation a été constante à 14% au T1 2021, le chiffre d'affaires est tombé de 17 Md CHF à 13 Md CHF
- Le chiffre d'affaires des produits de protection du capital a diminué à 7 Md CHF au T1 2021 (année précédente 18 Md CHF) et a représenté 8% du chiffre d'affaires total pour le trimestre (année précédente : 15%)

Les classes d'actifs Equity et Foreign Exchange dominant, celle du Fixed Income diminue

- Malgré une baisse du chiffre d'affaires de 69 Md CHF au T1 2020 à 57 Md CHF au T1 2021, les produits Equity ont eu la plus grande part du chiffre d'affaires avec 61% (année précédente : 59%)
- Le chiffre d'affaires nominal des produits Foreign Exchange a diminué de 23 Md CHF à 20 Md CHF, la part du chiffre d'affaires a légèrement augmenté de 20% à 22%
- Par rapport au T1 2020 la part du chiffre d'affaires des produits Fixed Income a diminué de 12% à 8%, le chiffre d'affaires total a atteint 8 Md CHF (année précédente : 15 Md CHF)

La part du chiffre d'affaires des produits cotés augmente à nouveau au T1 2021

- Les produits non cotés ont représenté 63% du chiffre d'affaires total avec 59 Md CHF au T1 2021, ceci correspond à une chute de 4 points de pourcentage par rapport au même trimestre de l'année précédente
- Au T1 2021, le chiffre d'affaires des produits cotés a diminué de 39 Md CHF à 35 Md CHF par rapport au même trimestre de l'année précédente, malgré une augmentation de la part du chiffre d'affaires à 37% (année précédente : 33%)

Le marché primaire a la plus grande part du chiffre d'affaires

- Par rapport au même trimestre de l'année précédente, le chiffre d'affaires du marché primaire a chuté de 8 Md CHF à 49 Md CHF au T1 2021, ce qui s'est traduit par 52% du chiffre d'affaires total (année précédente : 49%)
- La part de chiffre d'affaires du marché secondaire a chuté de 51% à 48% par rapport à l'année précédente, le chiffre d'affaires a atteint 45 Md CHF (année précédente : 59 Md CHF)

Avec une part du chiffre d'affaires de 85%, l'USD, l'EUR et le CHF ont été les principales monnaies au T1 2021 – la part de l'EUR restant constante tandis que le CHF et l'USD ont perdu des parts

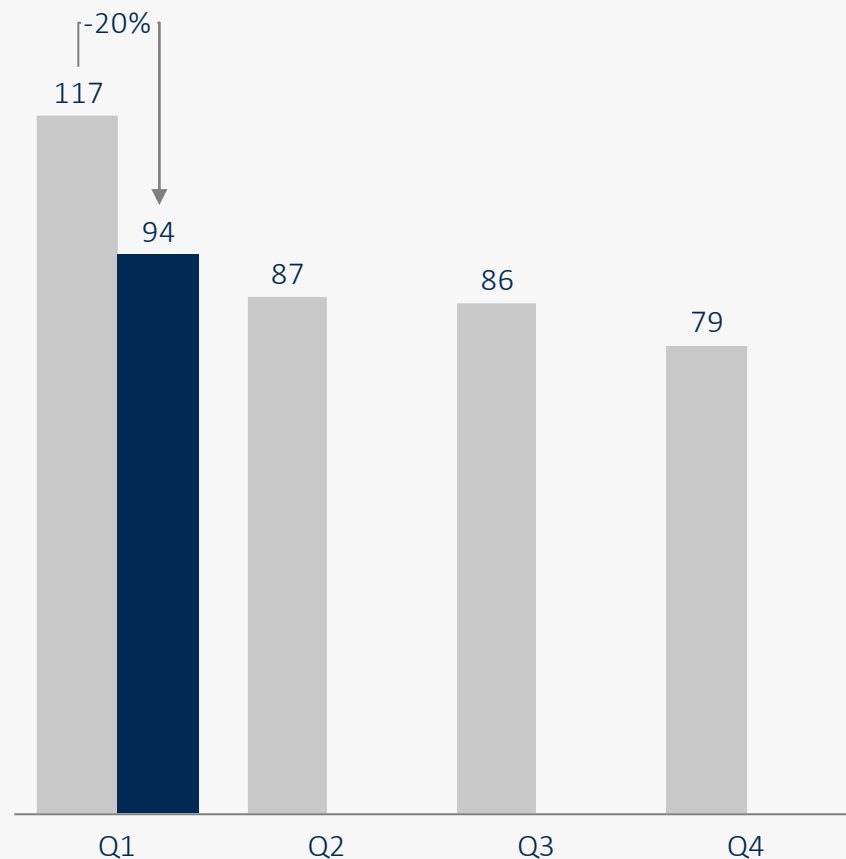
- En comparant les trimestres, le CHF a perdu 3 points de pourcentage de part de chiffre d'affaires (actuelle : 13%, année précédente : 16%), le chiffre d'affaires est tombé à 12 Md CHF (année précédente : 18 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires de l'USD a diminué à 35 Md CHF (année précédente : 46 Md CHF), la part de chiffre d'affaires a chuté de 39% à 38% comparé au même trimestre de l'année précédente
- La part de chiffre d'affaires de l'EUR est restée constante à 34% par rapport au même trimestre de l'année précédente, ceci a représenté un chiffre d'affaires de 32 Md CHF

Indication : Les règles de l'arrondi commercial sont utilisées. Les données de 2019 ont été changées rétroactivement si nécessaire.

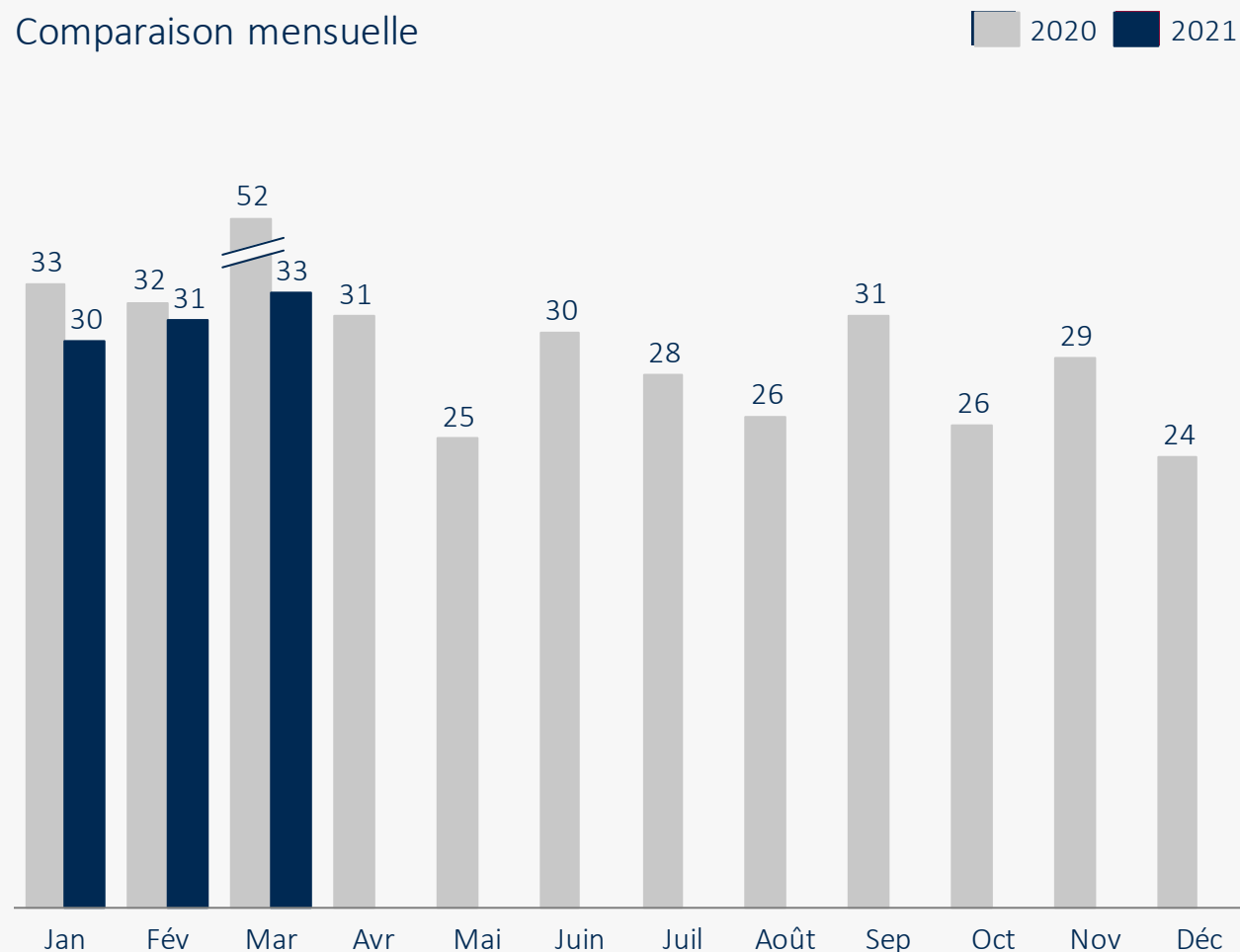
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2020 et 2021

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en Md CHF

Comparaison trimestrielle



Comparaison mensuelle



Source : Données provenant chaque mois des membres de la SSPA.

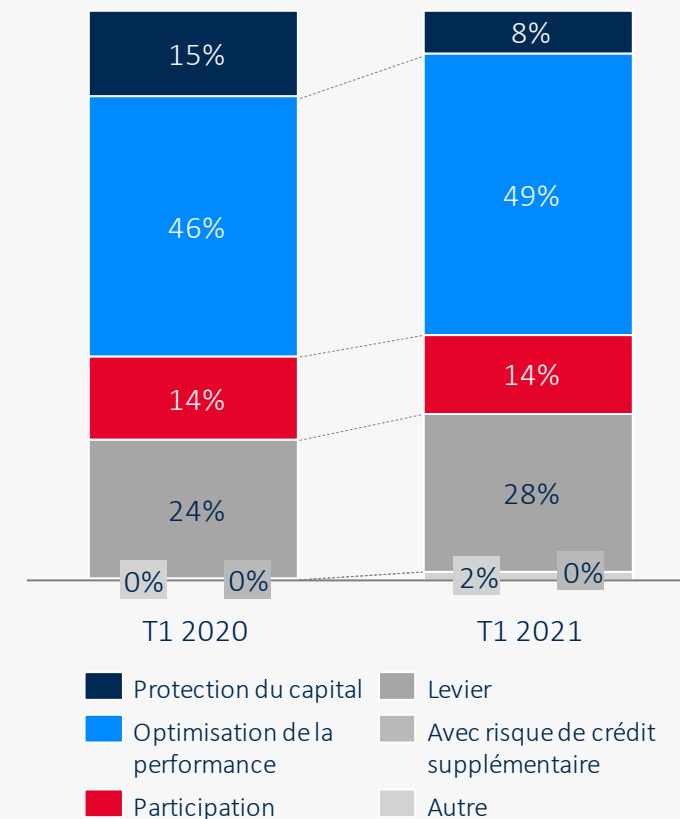
Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

Catégories de produits

Catégories de produits	T1	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Protection du capital	2020	17,7	15,1%
	2021	7,1	7,6%
Optimisation de la performance	2020	53,3	45,6%
	2021	46,1	49,2%
Participation	2020	16,9	14,5%
	2021	12,9	13,8%
Levier	2020	28,6	24,5%
	2021	25,9	27,7%
Avec risque de crédit supplémentaire	2020	0,0	0,0%
	2021	0,0	0,0%
Autre	2020	0,3	0,3%
	2021	1,6	1,7%
Total	2020	116,9	100,0%
	2021	93,6	100,0%

Transactions	
# en K	en %
9	0,2%
3	0,0%
209	3,9%
235	3,8%
190	3,5%
203	3,3%
4.974	92,4%
5.700	92,8%
1	0,0%
0	0,0%
0	0,0%
3	0,0%
5.384	100,0%
6.144	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires



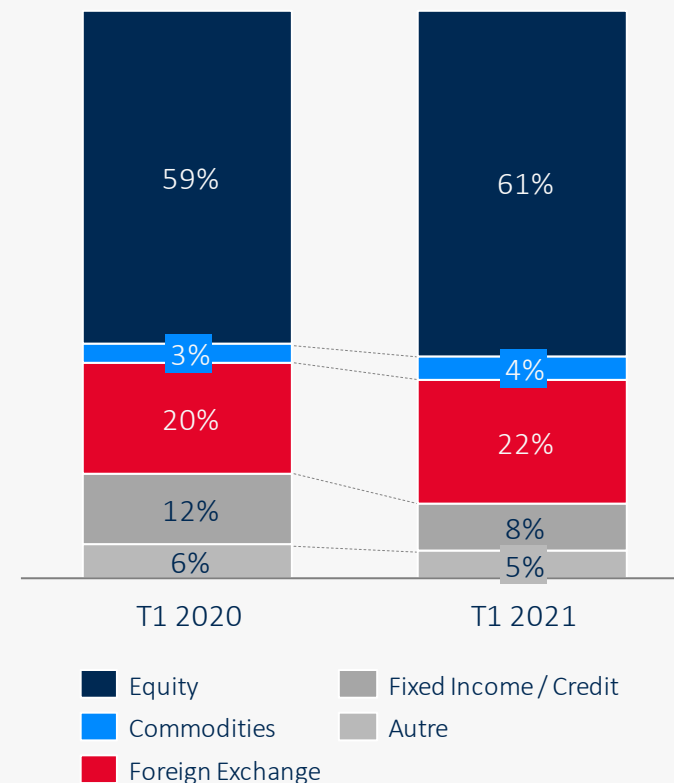
Source : Données provenant chaque mois des membres de la SSPA.

Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Classe d'actifs

Classe d'actifs	T1	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
Equity	2020	68,7	58,8%	4.478	83,2%
	2021	56,9	60,7%	5.243	85,3%
Commodity	2020	3,8	3,2%	672	12,5%
	2021	4,0	4,3%	655	10,7%
Foreign Exchange	2020	22,9	19,6%	108	2,0%
	2021	20,5	21,9%	127	2,1%
Fixed Income / Credit	2020	14,5	12,4%	15	0,3%
	2021	7,7	8,2%	10	0,2%
Autre	2020	7,0	6,0%	111	2,1%
	2021	4,6	4,9%	108	1,8%
Total	2020	116,9	100,0%	5.384	100,0%
	2021	93,6	100,0%	6.144	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires en fonction du type d'échange et marché

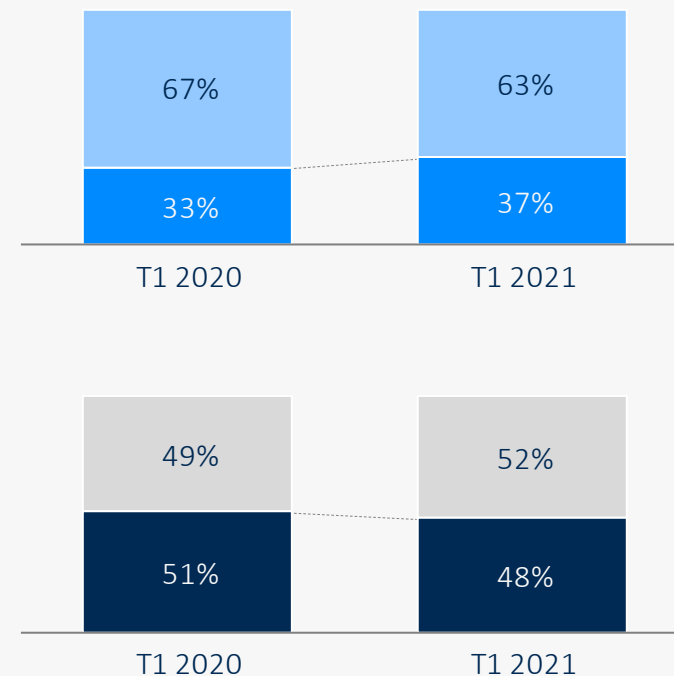
Type d'échange et marché

Type d'échange	T1	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Non coté	2020	78,3	66,9%
	2021	59,0	63,0%
Coté	2020	38,7	33,1%
	2021	34,7	37,0%

Marché	T1	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Primaire	2020	57,5	49,2%
	2021	48,6	51,9%
Secondaire	2020	59,4	50,8%
	2021	45,1	48,1%
Total	2020	116,9	100,0%
	2021	93,6	100,0%

Transactions	
# en K	en %
1.311	24,3%
1.243	20,2%
4.073	75,7%
4.901	79,8%

Répartition du chiffre d'affaires

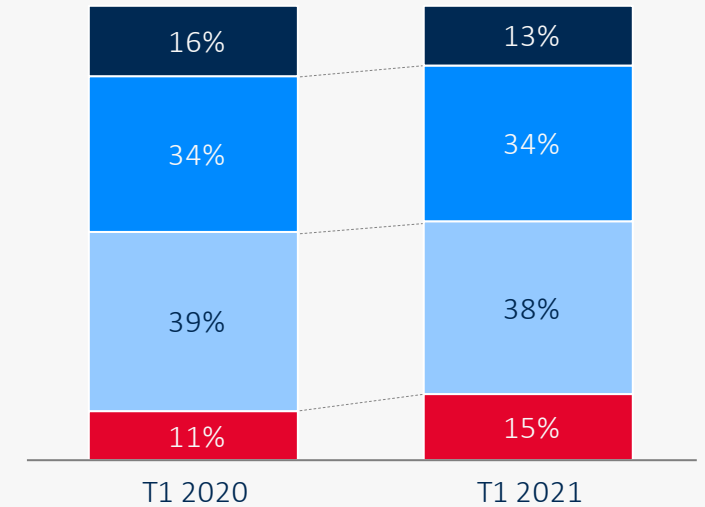


Chiffre d'affaires en fonction de la monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement	T1	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
CHF	2020	18,2	15,5%	500	9,3%
	2021	12,2	13,1%	447	7,3%
EUR	2020	40,0	34,2%	3.725	69,2%
	2021	32,2	34,4%	3.869	63,0%
USD	2020	45,9	39,3%	87	1,6%
	2021	35,4	37,8%	112	1,8%
Autre	2020	12,8	11,0%	1.072	19,9%
	2021	13,8	14,7%	1.716	27,9%
Total	2020	116,9	100,0%	5.384	100,0%
	2021	93,6	100,0%	6.144	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires



Collecte de données et définitions (I/II)

Collecte de données et vérification

Les émetteurs fournissent les données chaque mois

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 des données obtenues pendant le processus de la livraison des données et comparaison avec des données historiques

Catégories de produits¹ (I/II)

Protection du capital (Capital Protection)

- Certificat de prot. du capital avec participation (1100)
- Certificat de prot. du capital avec barrière (1130)
- Certificat de prot. du capital avec Twin Win (1135)
- Certificat de protection du capital avec coupon (1140)

Optimisation de la performance (Yield Enhancement)

- Certificat Discount (1200)
- Certificat Discount avec barrière (1210)
- Reverse Convertible (1220)
- Barrier Reverse Convertible (1230)
- Certificat Express sans barrière (1255)
- Certificat Express avec barrière (1260)

Catégories de produits¹ (II/II)

Participation (Participation)

- Certificat Tracker (1300)
- Certificat Outperformance (1310)
- Certificat Bonus (1320)
- Certificat Outperformance Bonus (1330)
- Certificat Twin-Win (1340)

Levier (Leverage)

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

Avec risque de crédit supplémentaire (With Reference Entities)

- Credit Linked Note (1400)
- 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)

Autre

- Autres certificats (9999)

Collecte de données et définitions (II/II)

Marché

Primaire

- Volume des produits structurés nouvellement émis sur le marché primaire

Secondaire

- Volume des produits échangés sur le marché secondaire

Classe d'actifs

Equity

- Actions, participations au capital d'entreprises cotées en bourse

Commodities

- Produits échangés en bourse de commerce

Foreign Exchange

- Marché des changes

Fixed Income / Credit

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

Autre

- Autres classes d'actifs non mentionnées ci-dessus

Type d'échange¹

Coté

- Produits cotés sur des marchés organisés

Non coté

- 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
- Origine du client (domestique ou internationale) non prise en compte
- Transactions par des tiers non prises en compte

1. Incluant le marché primaire et le marché secondaire.

Clause de non-responsabilité

Mentions légales

SSPA – L'Association Suisse Produits Structurés

Rämistrasse 4, CH-8024 Zurich, Suisse

www.sspa.ch

Contact : peter.keller@sspa.ch

Parution : trimestrielle

Banques participantes

Banque Cantonale Vaudoise

Barclays Capital

Credit Suisse

Goldman Sachs

Julius Bär

Leonteq

Raiffeisen Suisse

Société Générale

UBS

Vontobel

Zürcher Kantonalbank

Etat de toutes les données : 31.03.2021

Clause de non-responsabilité

Toutes les données et informations sont fournies sans aucune garantie, voir la rubrique www.sspa.ch/fr/haftungsausschluss-disclaimer/.

Reproduction et citations autorisées avec indication de la source. Boston Consulting Group a collecté les données et préparé le rapport.

Disclaimer

The services and materials provided by Boston Consulting Group (BCG) are subject to BCG's Standard Terms (a copy of which is available upon request) or such other agreement as may have been previously executed by BCG. BCG does not provide legal, accounting, or tax advice. The Client is responsible for obtaining independent advice concerning these matters. This advice may affect the guidance given by BCG. Further, BCG has made no undertaking to update these materials after the date hereof, notwithstanding that such information may become outdated or inaccurate.

The materials contained in this presentation are designed for the sole use by the board of directors or senior management of the Client and solely for the limited purposes described in the presentation. The materials shall not be copied or given to any person or entity other than the Client ("Third Party") without the prior written consent of BCG. These materials serve only as the focus for discussion; they are incomplete without the accompanying oral commentary and may not be relied on as a stand-alone document. Further, Third Parties may not, and it is unreasonable for any Third Party to, rely on these materials for any purpose whatsoever. To the fullest extent permitted by law (and except to the extent otherwise agreed in a signed writing by BCG), BCG shall have no liability whatsoever to any Third Party, and any Third Party hereby waives any rights and claims it may have at any time against BCG with regard to the services, this presentation, or other materials, including the accuracy or completeness thereof. Receipt and review of this document shall be deemed agreement with and consideration for the foregoing.

BCG does not provide fairness opinions or valuations of market transactions, and these materials should not be relied on or construed as such. Further, the financial evaluations, projected market and financial information, and conclusions contained in these materials are based upon standard valuation methodologies, are not definitive forecasts, and are not guaranteed by BCG. BCG has used public and/or confidential data and assumptions provided to BCG by the Client. BCG has not independently verified the data and assumptions used in these analyses. Changes in the underlying data or operating assumptions will clearly impact the analyses and conclusions.

