



Valeur Ajoutée des Produits Structurés T2 2021

Juillet 2021

Synthèse

Le chiffre d'affaires des produits structurés suisses des principaux membres de la SSPA a atteint 81 Md CHF au T2 2021

- Le chiffre d'affaires de 81 Md CHF est en baisse de -6% par rapport au résultat trimestriel du T2 2020 (87 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires du premier semestre de 2021 est inférieur de 14% à celui de S1 2020; le chiffre d'affaires total a atteint 175 Md CHF (année précédente: 204 Md CHF)

Les produits d'optimisation de la performance sont en tête, les produits de protection du capital sont en chute considérable

- La part du chiffre d'affaires des produits d'optimisation de la performance a augmenté à 54% (année précédente : 45%), le chiffre d'affaires a atteint 44 Md CHF (année précédente : 39 Md CHF)
- Les produits de levier ont constitué le deuxième groupe le plus important avec une part de 22% (année précédente : 28%), malgré une baisse du chiffre d'affaires à 18 Md CHF (année précédente : 24 Md CHF)
- Au T2 2021, le chiffre d'affaires des produits de participation a crû à 13 Md CHF (année précédente : 9 Md CHF), la part des produits de participation a augmenté, passant de 11% à 16%
- La demande des produits de protection du capital a diminué pour atteindre 6 Md CHF au T2 2021 (année précédente : 14 Md CHF), ce qui représente une part du chiffre d'affaires de 7% (année précédente : 16%)

La classe d'actifs Equity est restée la classe d'actifs la plus importante

- Avec une augmentation du chiffre d'affaires, passant de 43 Md CHF au T2 2020 à 48 Md CHF au T2 2021, les produits Equity ont représenté la plus grande part du chiffre d'affaires avec 59% (année précédente : 50%)
- La part du chiffre d'affaires des produits Foreign Exchange a diminué légèrement, passant de 26% à 25%, le chiffre d'affaires a baissé à 20 Md CHF (année précédente : 22 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires total des produits Fixed Income s'est monté à 6 Md CHF (année précédente : 14 Md CHF) avec un déclin de la part qui est passée de 13% au T2 2020 à 7% au T2 2021

Le chiffre d'affaires des produits cotés a augmenté

- Au T2 2021, les produits non cotés ont représenté 64% du chiffre d'affaires total (année précédente : 66%), avec 52 Md CHF (année précédente : 58 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires des produits cotés est resté stable à 29 Md CHF au T2 2021, la part du chiffre d'affaires a augmenté, passant de 34% à 36%

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

- Par rapport à l'année précédente, le chiffre d'affaires du marché primaire a été constant à 45 Md CHF au T2 2021, ce qui s'est traduit par 56% du chiffre d'affaires total (année précédente : 52%)
- La part de chiffre d'affaires du marché secondaire a chuté, passant de 48% à 44%, le chiffre d'affaires total a atteint 36 Md CHF (année précédente : 41 Md CHF)

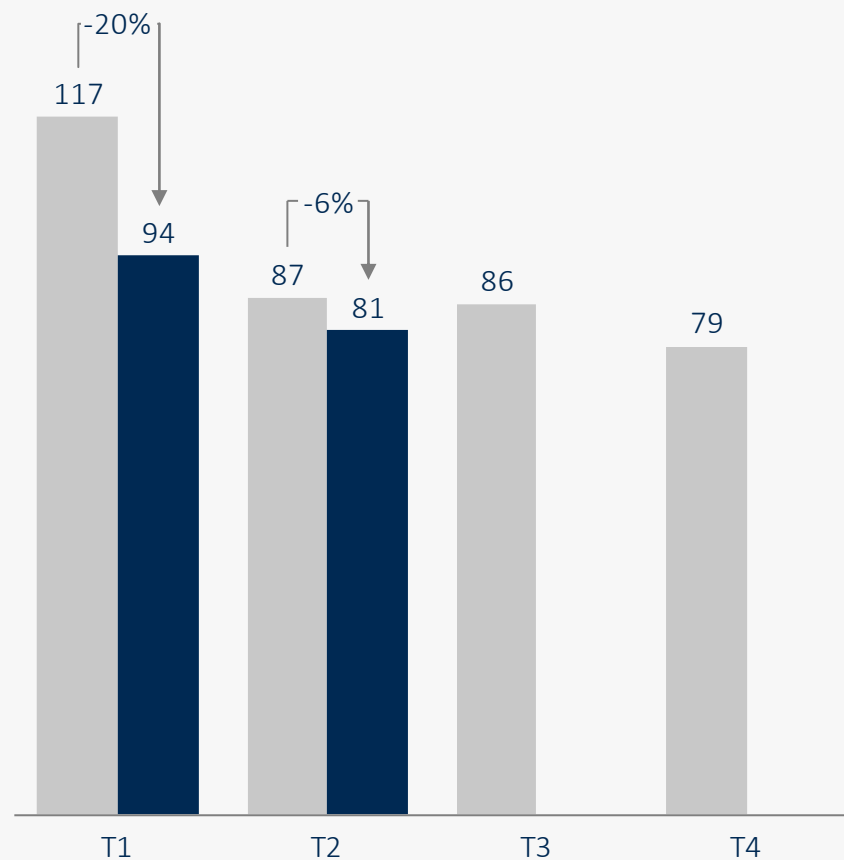
Les produits libellés en USD ont capté la plus grande part, suivis par les produits libellés en EUR et CHF

- Au T2 2021, le chiffre d'affaires de l'USD a baissé légèrement à 31 Md CHF (année précédente : 32 Md CHF). Avec une part du chiffre d'affaires de 38% (année précédente : 37%), l'USD a remplacé l'EUR comme monnaie principale au comparatif avec T2 2020
- La part de chiffre d'affaires de l'EUR a baissé, passant de 39% à 36%, ce qui a représenté un chiffre d'affaires de 29 Md CHF (année précédente : 34 Md CHF)
- Par rapport au T2 2020, la part du chiffre d'affaires du CHF a légèrement progressé (actuellement : 12%, année précédente : 11%) au T2 2021, le chiffre d'affaires est resté stable à 10 Md CHF

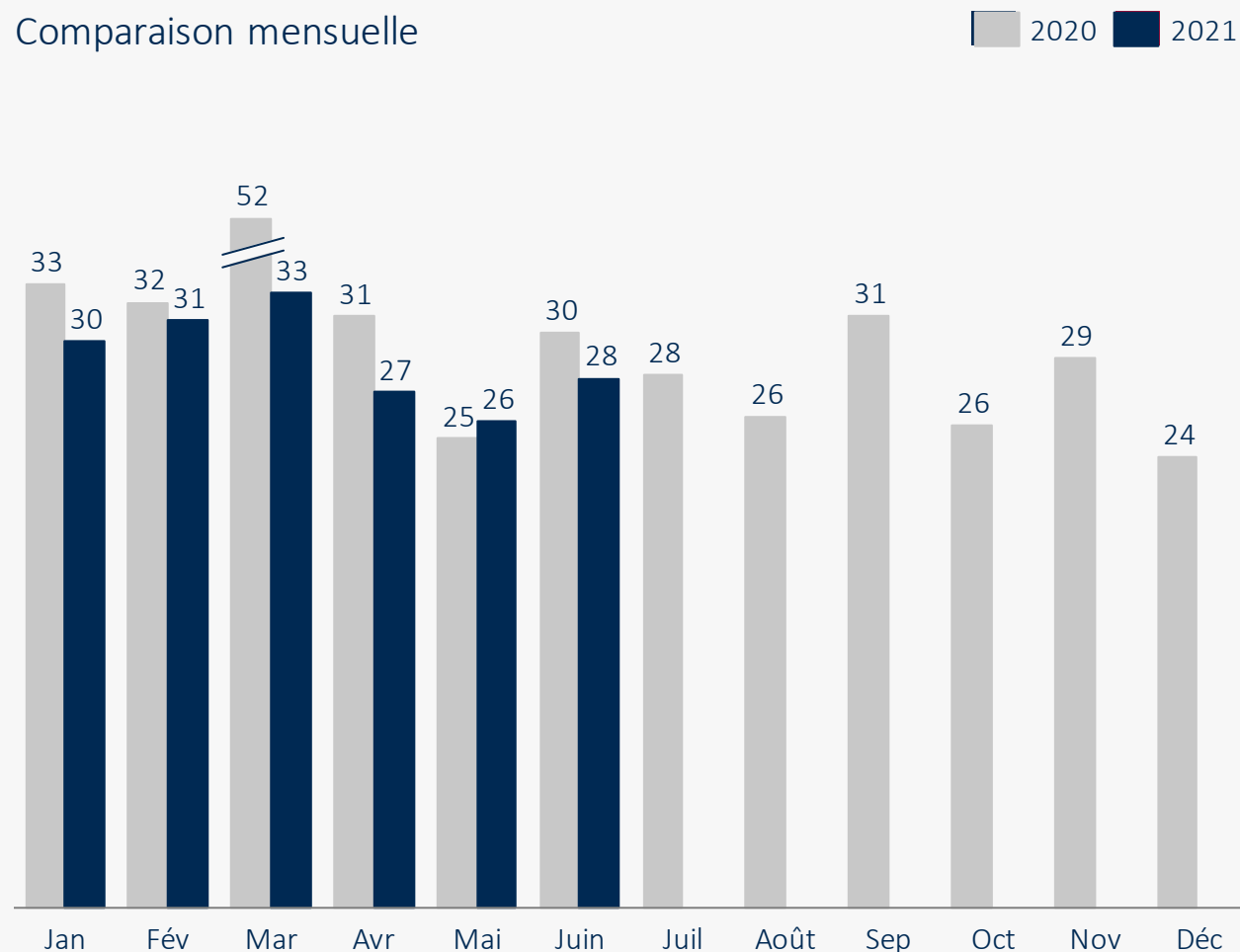
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2020 et 2021

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en Md CHF

Comparaison trimestrielle



Comparaison mensuelle



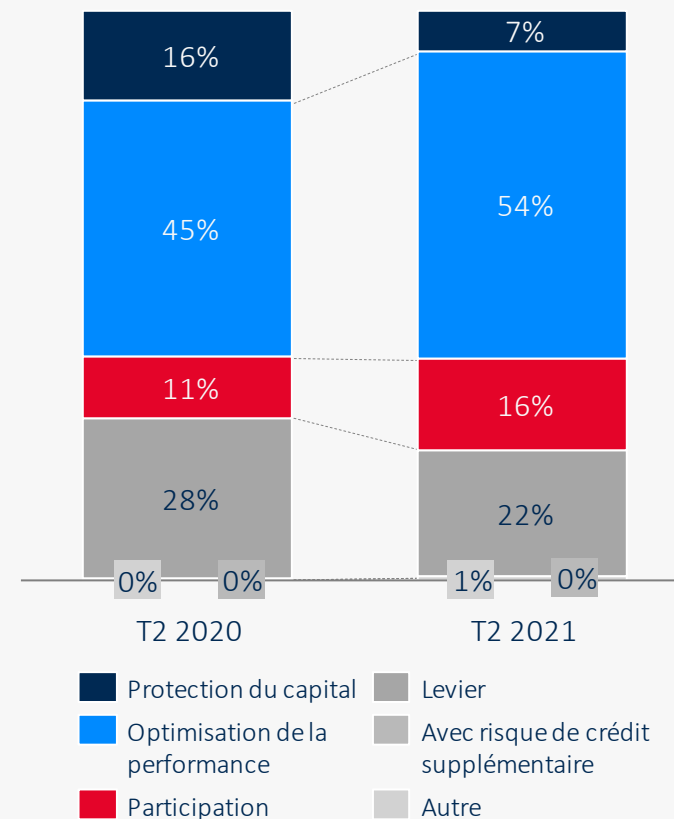
Source : Données provenant chaque mois des membres de la SSPA.

Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

Catégories de produits

Catégories de produits	T2	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
Protection du capital	2020	13,8	15,9%	5	0,1%
	2021	5,8	7,1%	3	0,1%
Optimisation de la performance	2020	38,9	44,9%	176	3,2%
	2021	43,8	54,0%	219	4,5%
Participation	2020	9,2	10,7%	135	2,4%
	2021	12,8	15,8%	178	3,7%
Levier	2020	24,5	28,2%	5.224	94,2%
	2021	18,2	22,4%	4.430	91,7%
Avec risque de crédit supplémentaire	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
	2021	0,0	0,0%	0	0,0%
Autre	2020	0,3	0,3%	2	0,0%
	2021	0,5	0,6%	3	0,1%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires

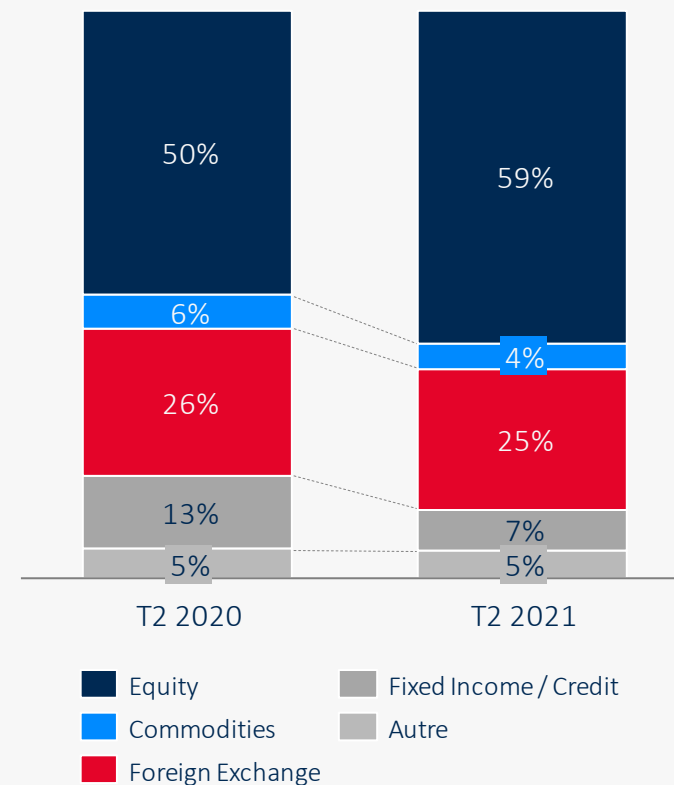


Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Classe d'actifs

Classe d'actifs	T2	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
Equity	2020	43,5	50,2%	4.472	80,7%
	2021	47,6	58,7%	4.148	85,8%
Commodity	2020	5,0	5,8%	913	16,5%
	2021	3,5	4,4%	542	11,2%
Foreign Exchange	2020	22,4	25,9%	114	2,1%
	2021	20,0	24,7%	112	2,3%
Fixed Income / Credit	2020	11,2	12,9%	10	0,2%
	2021	5,8	7,2%	8	0,2%
Autre	2020	4,5	5,2%	34	0,6%
	2021	4,1	5,0%	23	0,5%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires



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

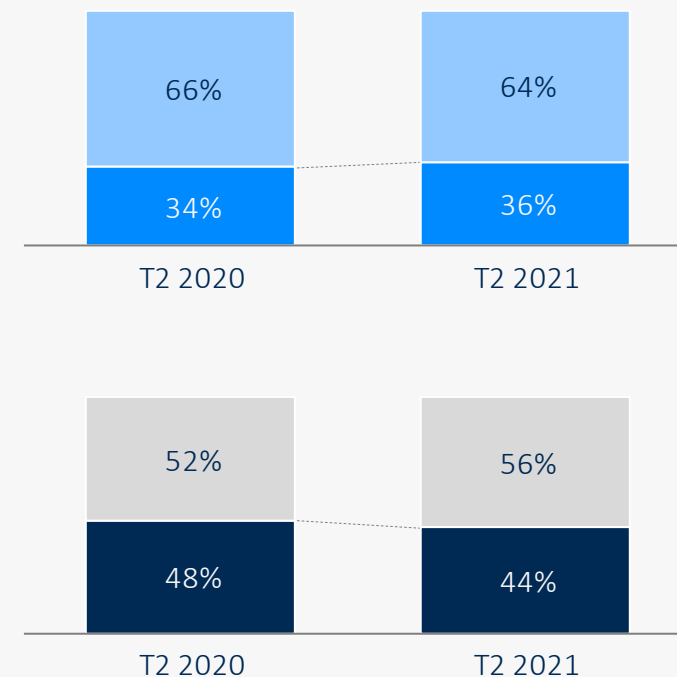
Type d'échange et marché

Type d'échange	T2	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Non coté	2020	57,5	66,4%
	2021	51,9	64,0%
Coté	2020	29,1	33,6%
	2021	29,2	36,0%

Marché	T2	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Primaire	2020	45,4	52,4%
	2021	45,1	55,6%
Secondaire	2020	41,2	47,6%
	2021	36,0	44,4%
Total	2020	86,6	100,0%
	2021	81,1	100,0%

Transactions	
# en K	en %
1.074	19,4%
825	17,1%
4.470	80,6%
4.007	82,9%

Répartition du chiffre d'affaires

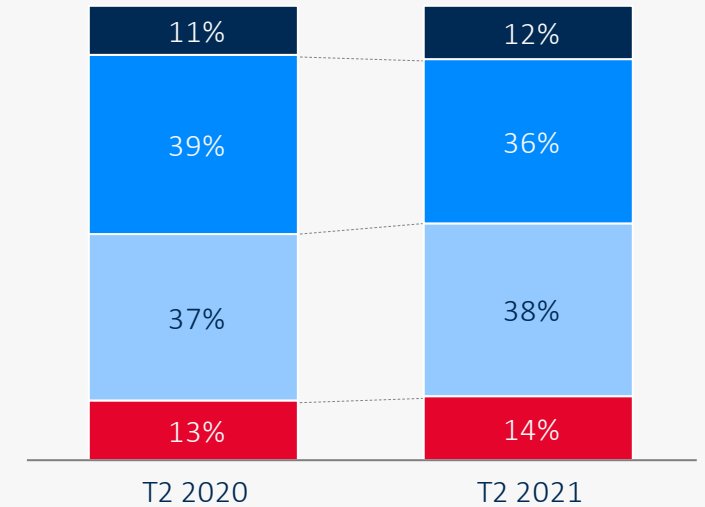


Chiffre d'affaires en fonction de la monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement	T2	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
CHF	2020	9,6	11,1%	401	7,2%
	2021	9,7	11,9%	279	5,8%
EUR	2020	33,9	39,1%	3.874	69,9%
	2021	29,1	35,9%	2.998	62,0%
USD	2020	31,9	36,9%	69	1,3%
	2021	31,0	38,3%	87	1,8%
Autre	2020	11,2	13,0%	1.199	21,6%
	2021	11,3	13,9%	1.468	30,4%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	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

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 : 30.06.2021

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.

