



Swiss Structured Product Industry Report T3 2022

Novembre 2022

Synthèse

Le chiffre d'affaires des produits structurés suisses des principaux membres de la SSPA a atteint 54 Md CHF au T3 2022

- Le chiffre d'affaires était de 16 Md CHF en juillet et de 18 Md CHF en août et en septembre, respectivement
- Au T3 2022, les reverse convertibles ont généré le plus gros chiffre d'affaires (12 Md CHF), suivis par les certificats de protection du capital avec coupon (10 Md CHF), et les trackers (5 Md CHF)

Les produits d'optimisation de la performance ont représenté la plus grande part du chiffre d'affaires, suivis par les produits de levier, de protection du capital et de participation

- Les produits d'optimisation du rendement ont eu la plus grande part du chiffre d'affaires à 41% au T3 2022, représentant 22 Md CHF ; avec le foreign exchange comme classe d'actifs privilégiée (57%) et l'USD comme devise principale (32%) ; 91% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 90% a été négocié sur le marché primaire
- La part de chiffre d'affaires des produits de levier s'est élevée à 24%, représentant un chiffre d'affaires de 13 Md CHF ; avec les actions comme classe d'actifs privilégiée (79%) et l'EUR comme devise principale (54%) ; 77% du chiffre d'affaires a été coté et 95% a été négocié sur le marché secondaire
- La part de chiffre d'affaires des produits de protection du capital a atteint 21%, représentant 11 Md CHF ; privilégiant les autres classes d'actifs (92%) et l'USD comme devise principale (63%) ; 99% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 83% a été négocié sur le marché primaire
- Le chiffre d'affaires des produits de participation a atteint 11%, représentant 6 Md CHF ; avec les actions comme classe d'actifs privilégiée (55%) et l'USD comme devise principale (61%) ; 51% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 80% a été négocié sur le marché secondaire

La classe d'actifs equity a représenté le chiffre d'affaires le plus élevé de toutes les classes d'actifs au T3 2022

- Le chiffre d'affaires des produits equity s'est élevé à 24 Md CHF, suivis du foreign exchange (14 Md CHF), des titres à revenu fixe (12 Md CHF), d'autres classes d'actifs (3 Md CHF) et des commodities (1 Md CHF)
- Les produits equity ont ainsi atteint 43% de part de chiffre d'affaires ; tandis que le foreign exchange, les produits à revenu fixe, les autres classes d'actifs et les commodities étaient respectivement de 26%, 22%, 6% et 3%

Les produits non cotés ont eu la part la plus élevée du chiffre d'affaires

- Les produits non cotés ont réalisé un chiffre d'affaires de 39 Md CHF au T3 2022, ce qui représentait 71% du chiffre d'affaires total
- La part du chiffre d'affaires des produits cotés a été de 29%, atteignant 16 Md CHF

La part du chiffre d'affaires du marché primaire a dépassé le marché secondaire

- Avec un chiffre d'affaires de 32 Md CHF au T3 2022, le marché primaire a réalisé un chiffre d'affaires supérieur au marché secondaire (22 Md CHF), les parts de chiffre d'affaires correspondantes étaient de 59% et 41%

Les produits libellés en USD ont capté la plus grande part du chiffre d'affaires, suivis par les produits libellés en EUR et CHF

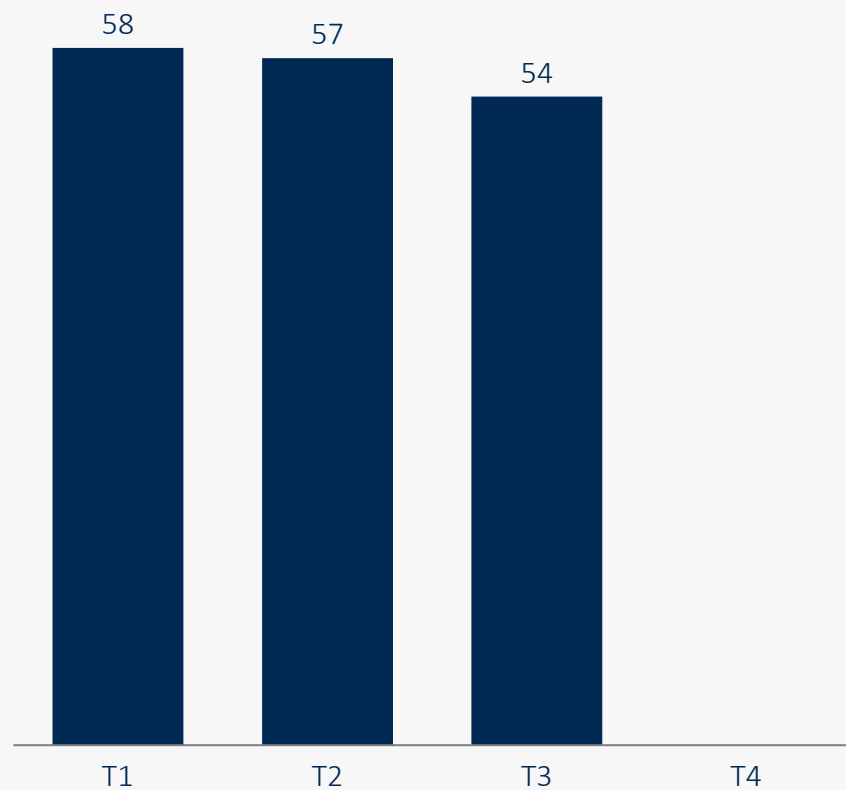
- Au T3 2022, le chiffre d'affaires total des produits en USD s'élevait à 21 Md CHF, soit une part de chiffre d'affaires de 38%
- La part du chiffre d'affaires de l'EUR a été de 34%, correspondant à un chiffre d'affaires total de 18 Md CHF
- Avec un chiffre d'affaires total de 7 Md CHF, le CHF a réalisé une part du chiffre d'affaires de 13%

Indication : Les règles de l'arrondi commercial sont utilisées. Les données de 2022 ont été changées rétroactivement si nécessaire.

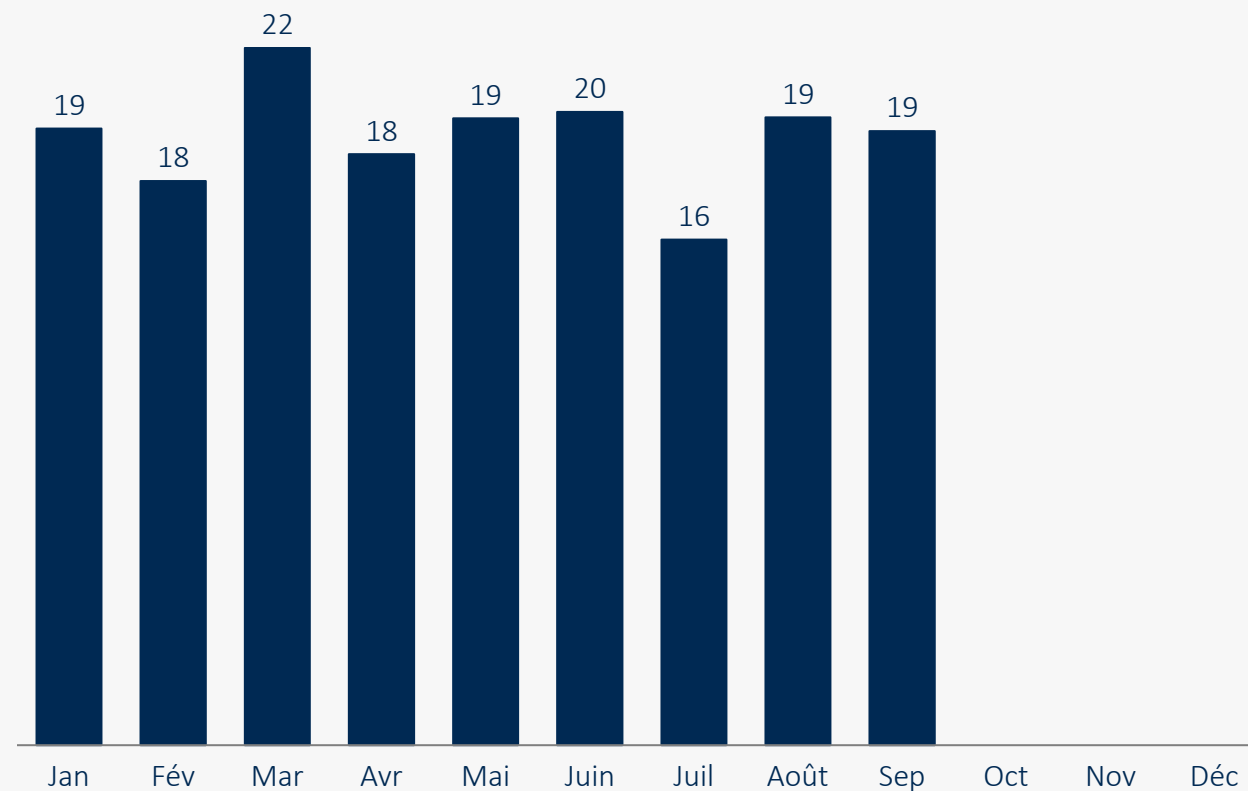
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2022

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en Md CHF

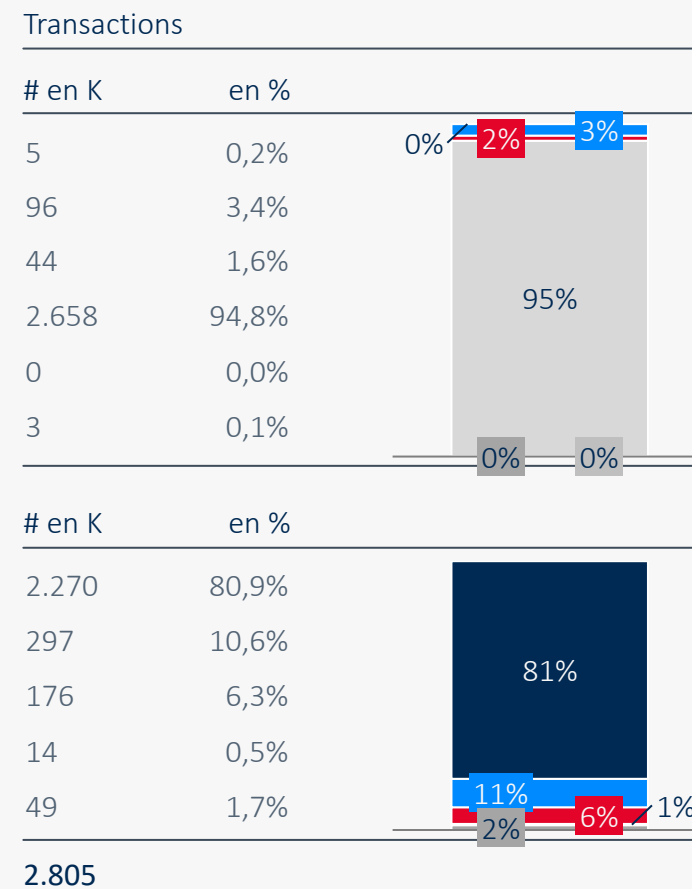
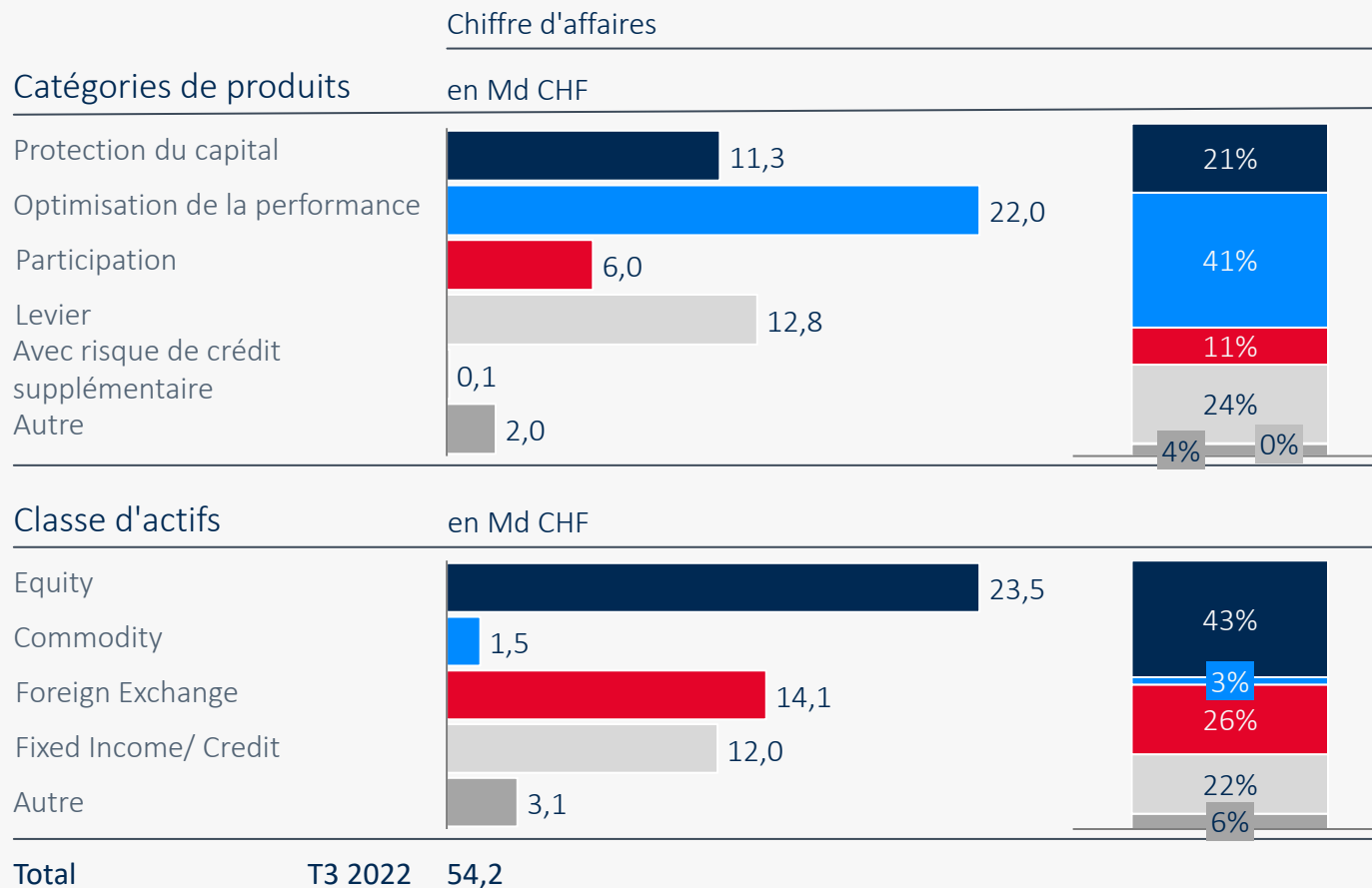
Comparaison trimestrielle



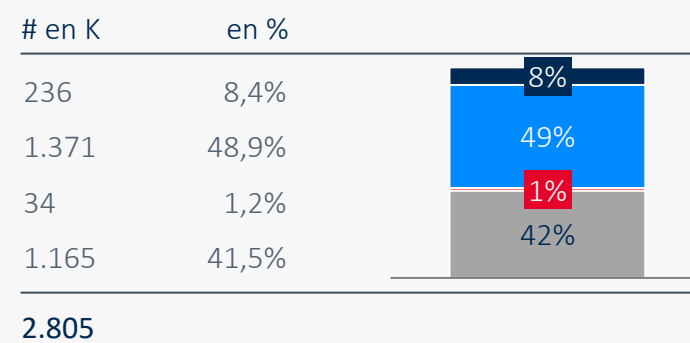
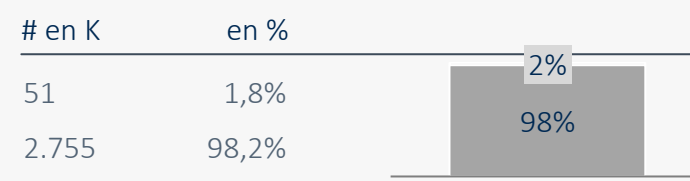
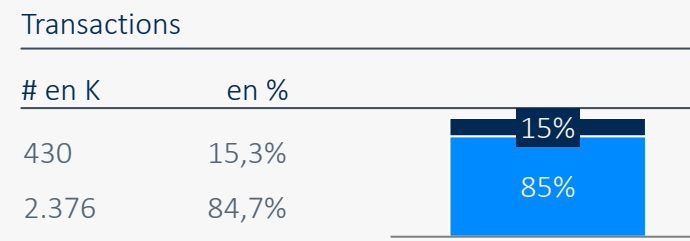
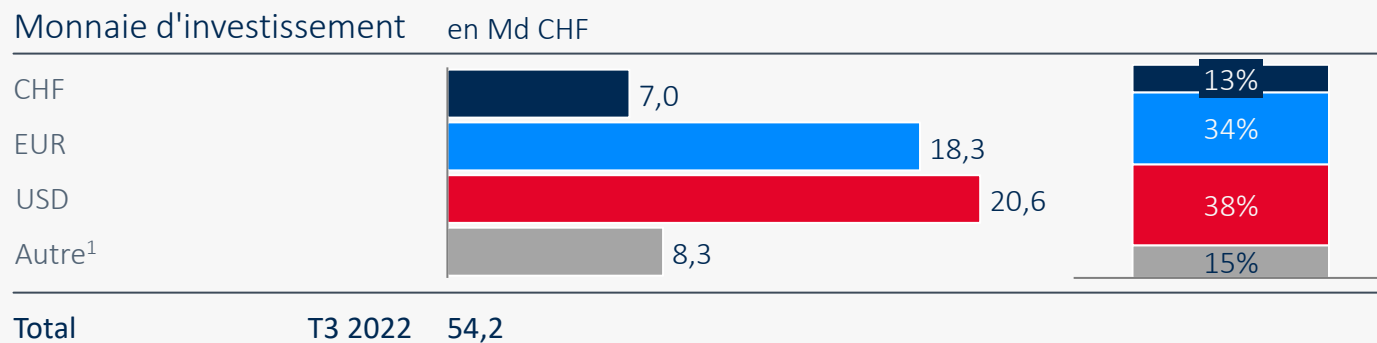
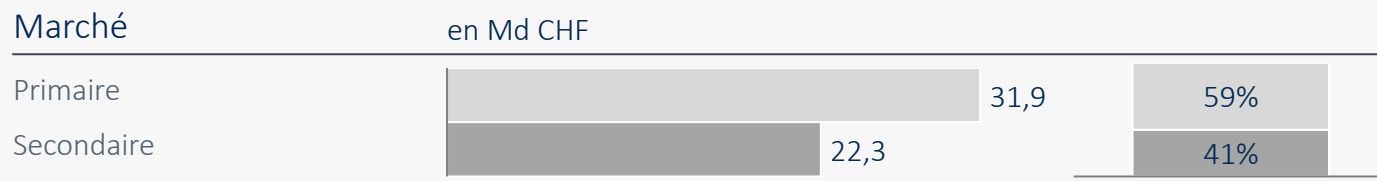
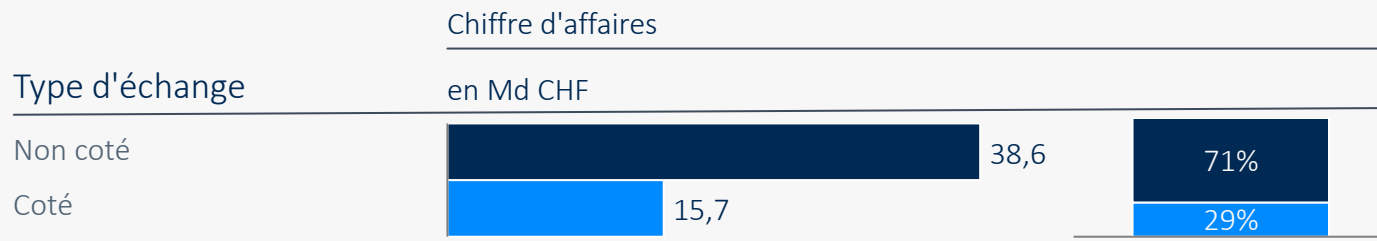
Comparaison mensuelle



Chiffre d'affaires des produits structurés en T3 2022



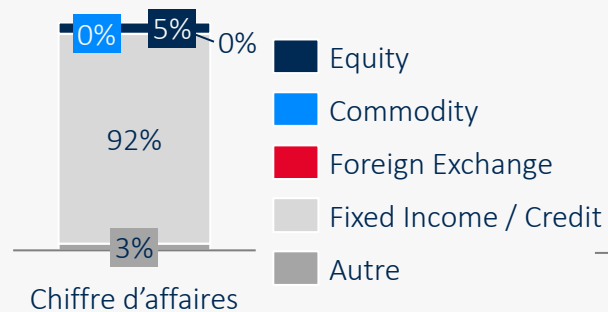
Chiffre d'affaires des produits structurés en T3 2022



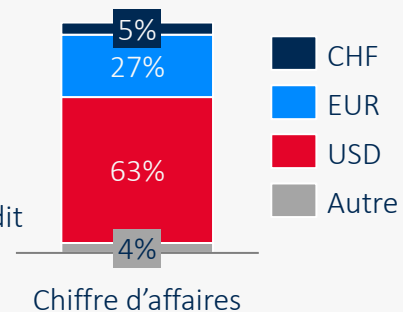
Chiffre d'affaires des produits de protection du capital en T3 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Participation	0,9	8,0%	1,3	29,6%
Barrière	0,2	2,0%	0,3	6,3%
Twin-Win	0,0	0,4%	0,1	1,1%
Coupon	10,1	89,5%	2,8	63,0%
Autre	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total	T3 2022 11,3	100,0%	4,5	100,0%

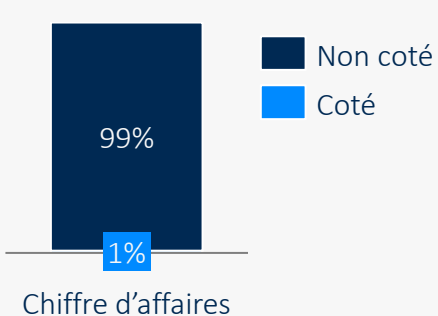
Classe d'actifs



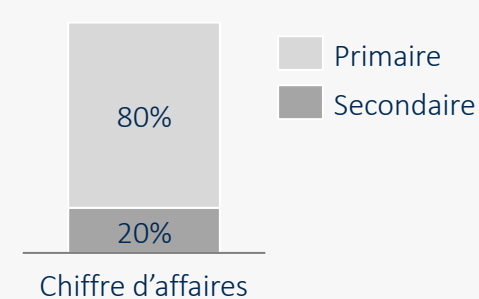
Monnaie d'investissement



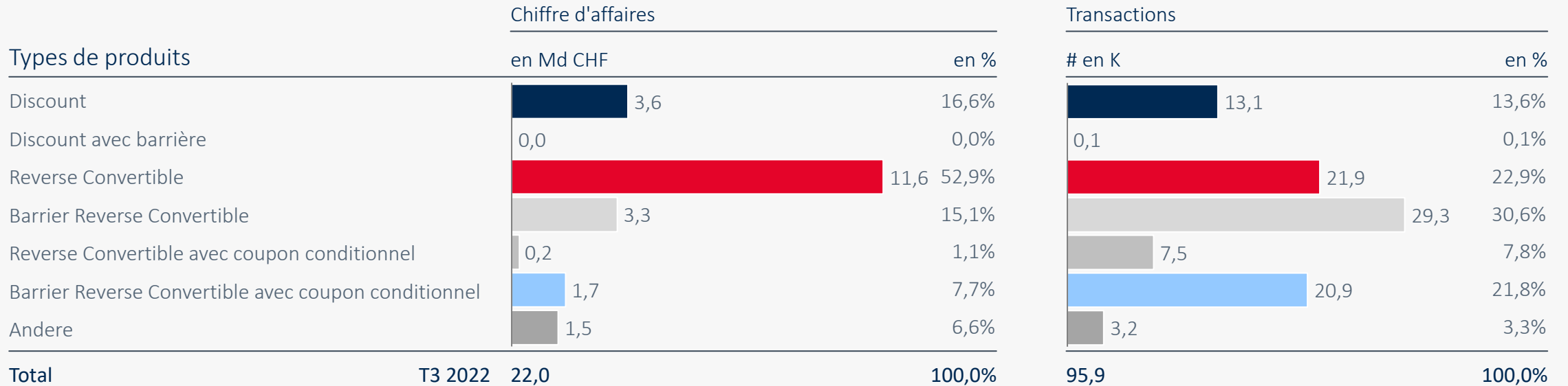
Type d'échange



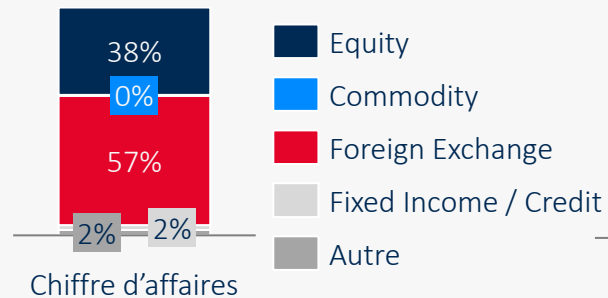
Marché



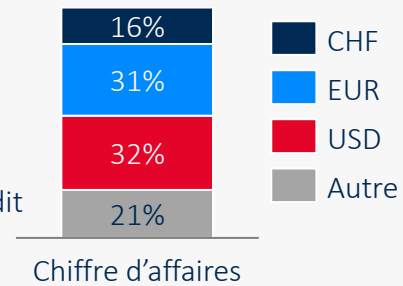
Chiffre d'affaires des produits d'optimisation de la performance en T3 2022



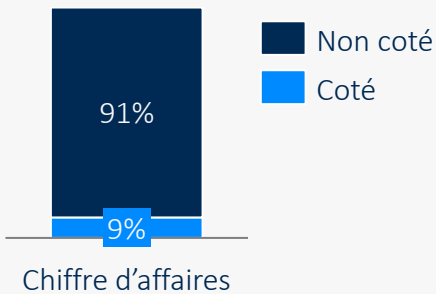
Classe d'actifs



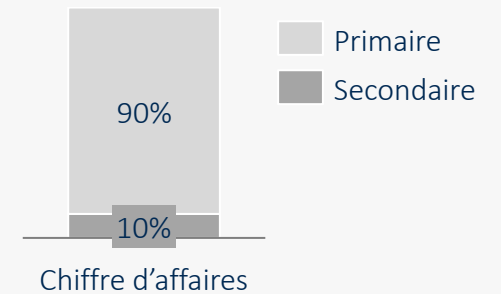
Monnaie d'investissement



Type d'échange



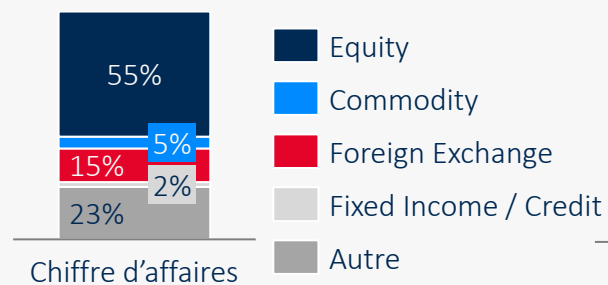
Marché



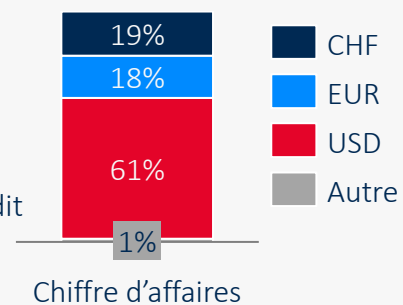
Chiffre d'affaires des produits de participation en T3 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Tracker	5,2	86,2%	38,5	88,2%
Outperformance	0,1	2,1%	0,5	1,0%
Bonus	0,4	7,0%	3,5	7,9%
Bonus Outperformance	0,0	0,3%	0,0	0,1%
Twin-Win	0,1	1,0%	0,1	0,3%
Andere	0,2	3,3%	1,1	2,4%
Total	T3 2022 6,0	100,0%	43,7	100,0%

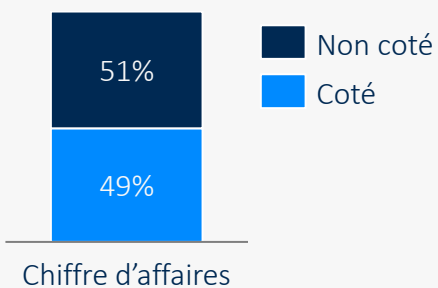
Classe d'actifs



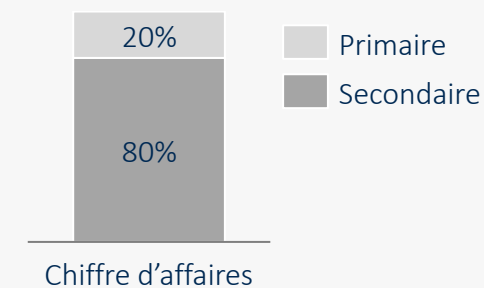
Monnaie d'investissement



Type d'échange



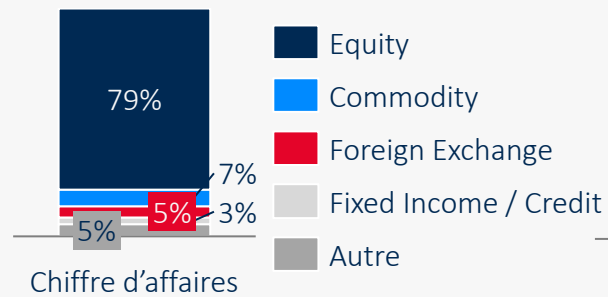
Marché



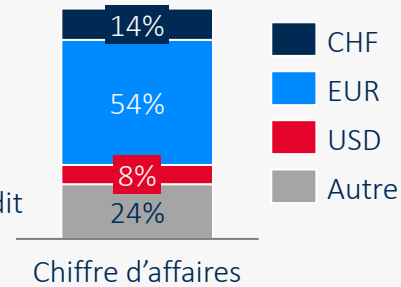
Chiffre d'affaires des produits de levier en T3 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Warrant	2,0	15,8%	512,3	19,3%
Spread Warrant	0,2	1,4%	30,5	1,1%
Warrant avec Knock-Out	5,0	38,7%	825,7	31,1%
Mini-Future	4,1	32,1%	877,5	33,0%
Certificat Constant Levier	1,5	12,0%	412,1	15,5%
Andere	0,0	0,0%	0,1	0,0%
Total	T3 2022 12,8	100,0%	2.658,2	100,0%

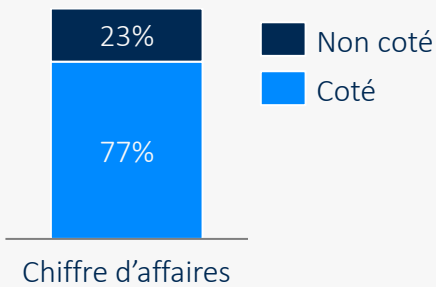
Classe d'actifs



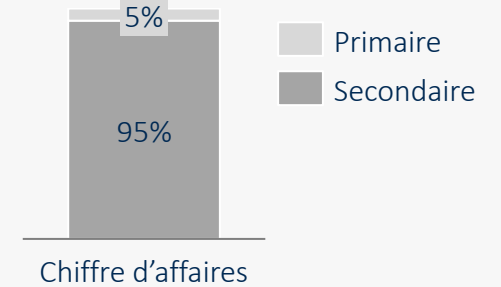
Monnaie d'investissement



Type d'échange



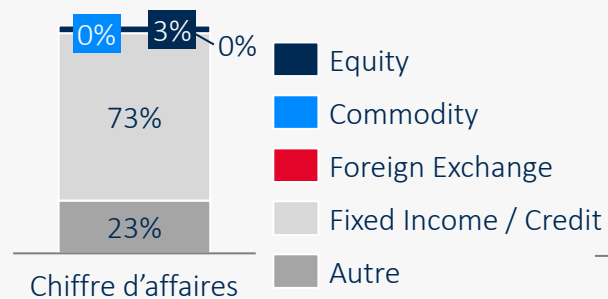
Marché



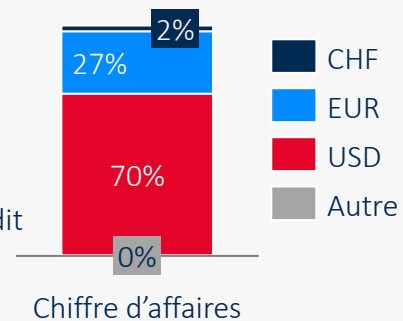
Chiffre d'affaires des produits avec risque de crédit supplémentaire en T3 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Credit Linked Note	0,00	3,5%	0,00	1,0%
Protection conditionnelle du capital	0,09	85,5%	0,12	59,3%
Optimisation de rendement	0,01	7,6%	0,06	29,9%
Participation	0,00	3,5%	0,02	9,8%
Autre	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Total	T3 2022 0,10	100,0%	0,19	100,0%

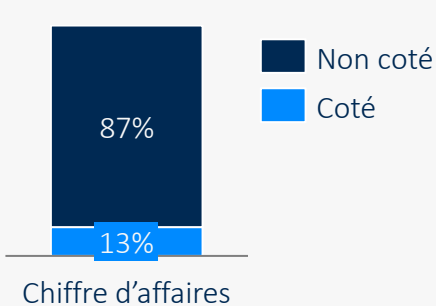
Classe d'actifs



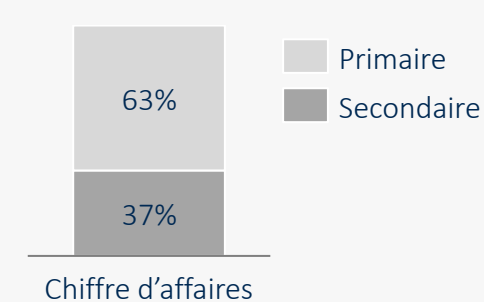
Monnaie d'investissement



Type d'échange



Marché



Collecte de données et définitions (I/II)

Collecte de données et vérification

Les émetteurs fournissent les données chaque mois

Les données demandées incluent

- Catégorie/type de produits
- Classe d'actifs
- Type d'échange
- Marché
- Monnaie d'investissement
- Fabrication
- 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)
- Reverse Convertible avec coupon conditionnel (1255)
- Barrier Reverse Convertible avec coupon conditionnel (1260)

Participation (Participation)

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

Catégories de produits¹ (II/II)

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 avec protection conditionnelle du capital et risque de crédit supplémentaire (1410)
- Certificat d'optimisation de rendement avec risque de crédit supplémentaire (1420)
- Certificat de participation avec risque de crédit supplémentaire(1430)

Autre

- Autres certificats (9999)

Collecte de données et définitions (II/II)

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

Marché

Primaire

- Volume des produits structurés nouvellement émis sur le marché primaire

Secondaire

- Volume des produits échangés sur le marché secondaire

Type d'échange¹

Coté

- Produits cotés sur des marchés organisés

Non coté

- Produits non cotés sur des marchés organisés

Fabrication

Fabriquée en Suisse

- Au moins une partie de la chaîne de valeur réalisée en Suisse

Comptabilisée en Suisse

- Transactions par des investisseurs nationaux et étrangers comptabilisées en Suisse

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: 30.09.2022

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.

