



Valeur Ajoutée des Produits Structurés T3 2021

Novembre 2021

Synthèse

Le chiffre d'affaires des produits structurés suisses des principaux membres de la SSPA a atteint 80 Md CHF au T3 2021

- Le chiffre d'affaires de 80 Md CHF est en baisse de -7% par rapport au résultat trimestriel du T3 2020 (86 Md CHF)

Les produits d'optimisation de la performance représentent la moitié du chiffre d'affaires, les produits de levier ont considérablement perdu

- La part du chiffre d'affaires des produits d'optimisation de la performance a augmenté à 49% (année précédente : 46%), le chiffre d'affaires est resté constant à CHF 39 Md CHF
- Les produits de levier ont constitué le deuxième groupe le plus important avec une part de 25% (année précédente : 31%), malgré une baisse du chiffre d'affaires à 20 Md CHF (année précédente : 26 Md CHF)
- Au T3 2021, le chiffre d'affaires des produits de protection du capital est resté stable à 9 Md CHF, la part du chiffre d'affaires est passée de 10% à 12%
- Le chiffre d'affaires des produits de participation a baissé à 10 Md CHF au T3 2021 (année précédente : 11 Md CHF), ce qui n'a représenté aucun changement dans la part du chiffre d'affaires de 13%

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

- Malgré une baisse du chiffre d'affaires de 48 Md CHF au T3 2020 à 47 Md CHF au T3 2021, les produits Equity ont représenté la plus grande part du chiffre d'affaires avec 59% (année précédente : 56%)
- La part du chiffre d'affaires des produits Foreign Exchange est restée constante à 24%, le chiffre d'affaires a baissé à 19 Md CHF (année précédente : 21 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires total des produits Fixed Income s'est monté à 7 Md CHF (année précédente : 9 Md CHF) avec un déclin de la part qui est passée de 10% au T3 2020 à 8% au T3 2021

Le chiffre d'affaires des produits non cotés a augmenté au T3 2021

- Au T3 2021, les produits non cotés ont représenté 66% du chiffre d'affaires total (année précédente : 62%), avec 52 Md CHF (année précédente : 53 Md CHF)
- Le chiffre d'affaires des produits cotés a baissé, passant de 32 Md CHF à 27 Md CHF au T3 2021, la part du chiffre d'affaires est passée de 38% à 34%

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

- Le chiffre d'affaires du marché primaire s'est détérioré à 42 Md CHF au T3 2021 (année précédente : 43 Md CHF), ce qui s'est traduit par 53% du chiffre d'affaires total (année précédente : 51%)
- La part de chiffre d'affaires du marché secondaire a chuté, passant de 49% à 47%, le chiffre d'affaires total a atteint 38 Md CHF (année précédente : 42 Md CHF)

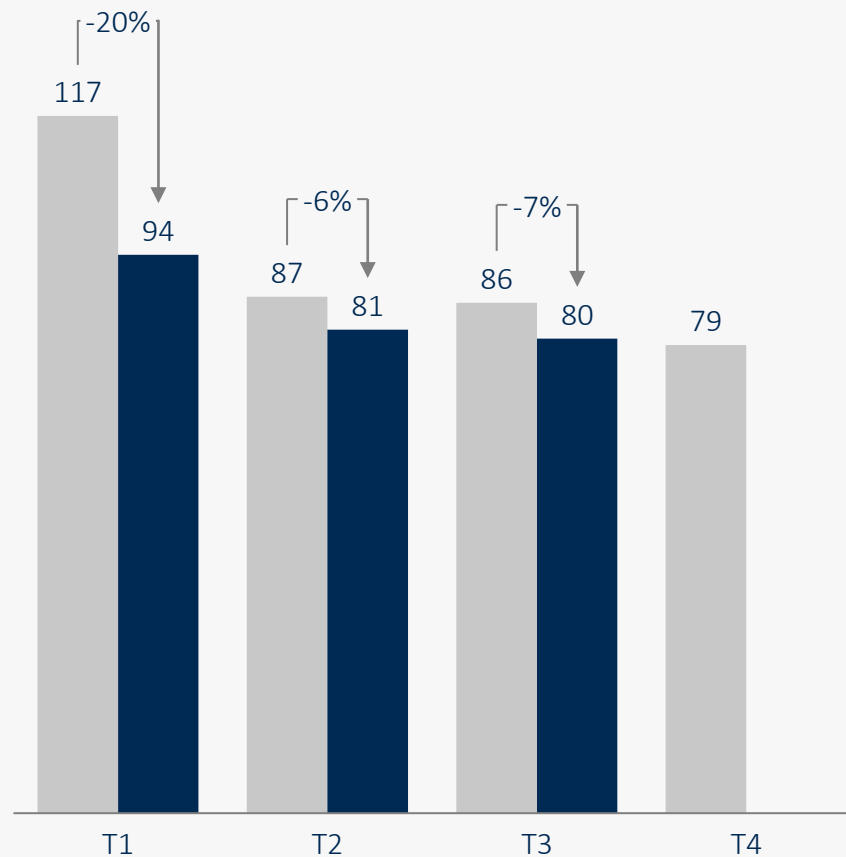
Les produits libellés en EUR ont capté la plus grande part, suivis par les produits libellés en USD et CHF

- Le chiffre d'affaires de l'EUR a augmenté à 34 Md CHF (année précédente : 27 Md CHF) au T3 2021, ce qui représente un chiffre d'affaires de 42% (année précédente : 32%)
- La part du chiffre d'affaires de l'USD a fortement chuté de 44% à 32%, ce qui représente un chiffre d'affaires de 26 Md CHF (année précédente : 38 Md CHF)
- Par rapport au T3 2020, la part du chiffre d'affaires du CHF a légèrement baissé et atteint 11% au T3 2021 (année précédente : 12%), le chiffre d'affaires a baissé à 9 Md CHF (année précédente : 10 Md CHF)

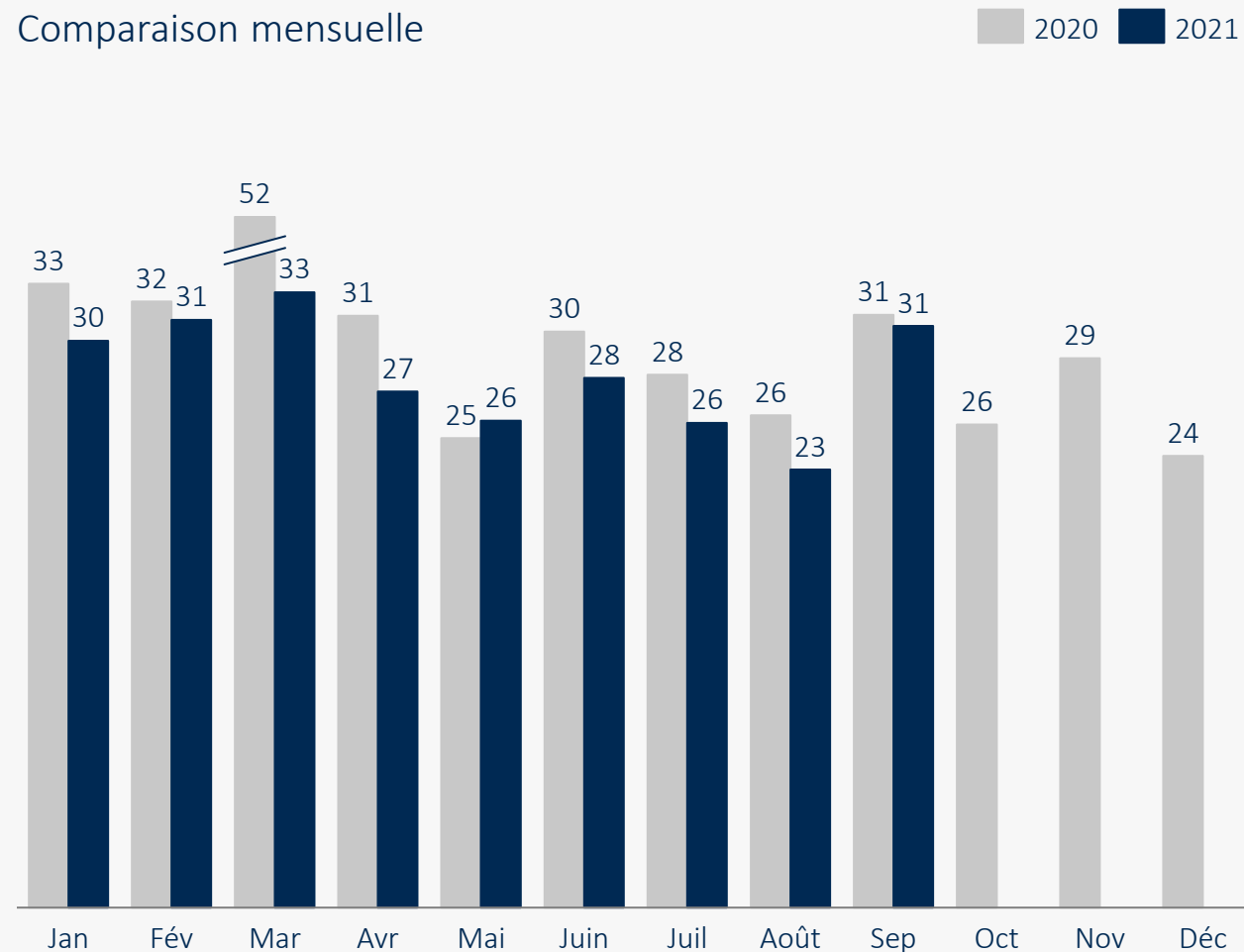
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2020 et 2021

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en Md CHF

Comparaison trimestrielle



Comparaison mensuelle

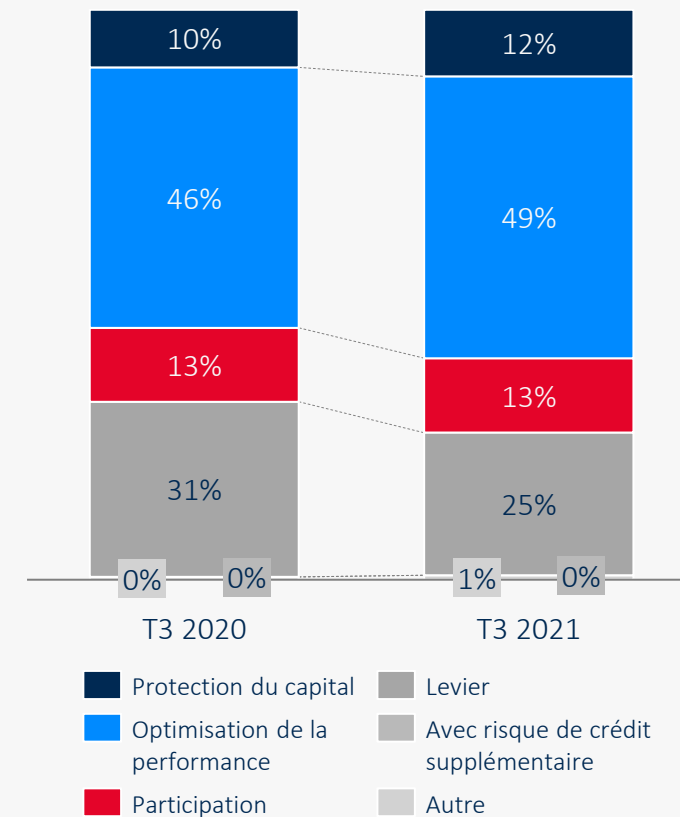


Chiffre d'affaires en fonction des catégories de produits

Catégories de produits

Catégories de produits	T3	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
Protection du capital	2020	8,7	10,1%	4	0,1%
	2021	9,3	11,7%	2	0,0%
Optimisation de la performance	2020	39,1	45,7%	169	3,0%
	2021	39,4	49,5%	196	4,2%
Participation	2020	11,1	12,9%	118	2,1%
	2021	10,4	13,0%	173	3,7%
Levier	2020	26,3	30,7%	5.339	94,8%
	2021	19,9	25,0%	4.342	92,1%
Avec risque de crédit supplémentaire	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
	2021	0,0	0,0%	0	0,0%
Autre	2020	0,4	0,4%	1	0,0%
	2021	0,6	0,8%	2	0,0%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires

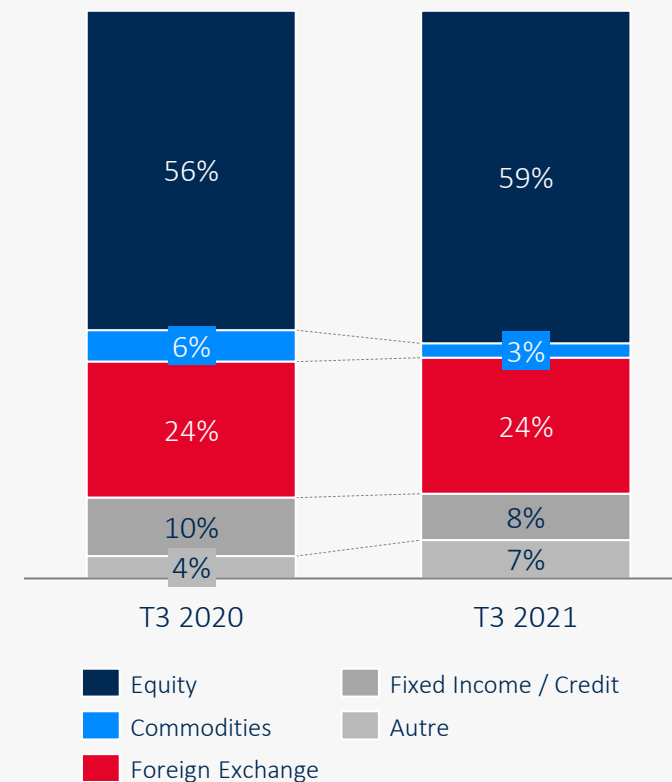


Chiffre d'affaires en fonction des classes d'actifs

Classe d'actifs

Classe d'actifs	T3	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
Equity	2020	48,2	56,3%	4.501	79,9%
	2021	46,6	58,6%	4.052	85,9%
Commodity	2020	4,7	5,5%	946	16,8%
	2021	2,0	2,5%	431	9,1%
Foreign Exchange	2020	20,5	24,0%	122	2,2%
	2021	19,0	23,9%	93	2,0%
Fixed Income / Credit	2020	8,8	10,3%	12	0,2%
	2021	6,5	8,2%	9	0,2%
Autre	2020	3,4	3,9%	52	0,9%
	2021	5,4	6,8%	130	2,8%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Répartition du chiffre d'affaires



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

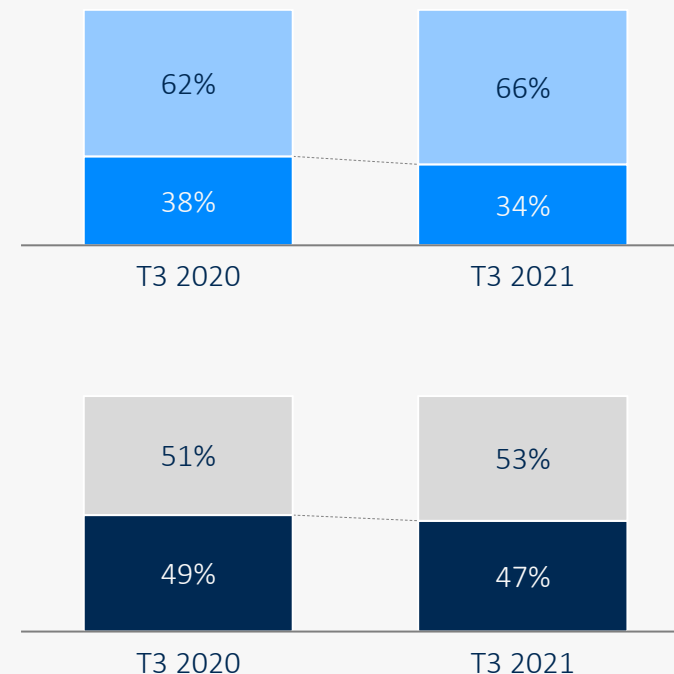
Type d'échange et marché

Type d'échange	T3	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Non coté	2020	53,2	62,2%
	2021	52,2	65,6%
Coté	2020	32,4	37,8%
	2021	27,4	34,4%

Marché	T3	Chiffre d'affaires	
		en Md CHF	en %
Primaire	2020	43,2	50,5%
	2021	42,1	52,9%
Secondaire	2020	42,4	49,5%
	2021	37,5	47,1%
Total	2020	85,6	100,0%
	2021	79,6	100,0%

Transactions	
# en K	en %
1.137	20,2%
871	18,5%
4.495	79,8%
3.843	81,5%

Répartition du chiffre d'affaires

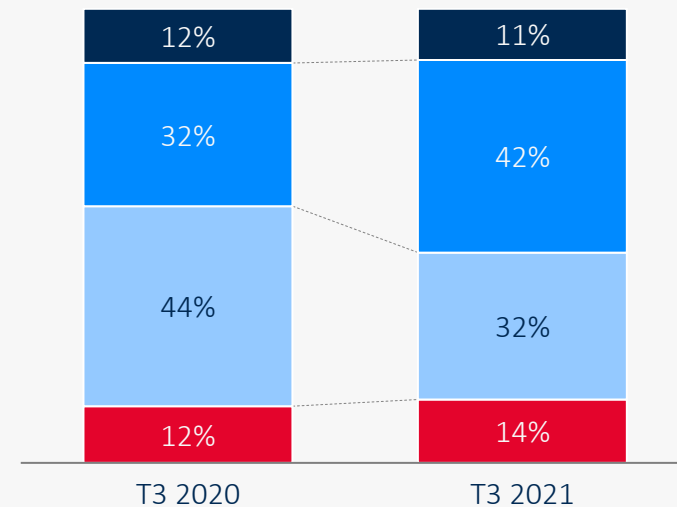


Chiffre d'affaires en fonction de la monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement

Monnaie d'investissement	T3	Chiffre d'affaires		Transactions	
		en Md CHF	en %	# en K	en %
CHF	2020	10,2	12,0%	358	6,4%
	2021	9,0	11,3%	311	6,6%
EUR	2020	27,0	31,5%	3.577	63,5%
	2021	33,7	42,4%	3.106	65,9%
USD	2020	37,7	44,0%	81	1,4%
	2021	25,8	32,4%	70	1,5%
Autre	2020	10,7	12,5%	1.616	28,7%
	2021	11,1	13,9%	1.227	26,0%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	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 : 30.09.2021

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.



Swiss Structured
Products Association

SSPA