



Swiss Structured Product Industry Report T4 2022

Janvier 2023

Synthèse

Le chiffre d'affaires des produits structurés suisses s'est élevé à 51 Md CHF au T4 2022 ; pour de l'année 2022, le chiffre d'affaires a atteint 221 Md CHF

- Le chiffre d'affaires total était de 19 Md CHF en octobre, de 17 Md CHF en novembre et de 16 Md CHF en décembre
- Au T4 2022, les certificats de protection du capital avec coupon ont enregistré le chiffre d'affaires le plus élevé (11 Md CHF), suivis des reverse convertibles (10 Md CHF) et des KO warrants (5 Md CHF)

Les produits d'optimisation du rendement ont eu la part de chiffre d'affaires la plus élevée, suivis des produits de levier, de protection du capital et de participation à égalité avec l'année complète avec 38%, 27%, 19% et 11%.

- Les produits d'optimisation du rendement ont eu la plus grande part du chiffre d'affaires, à 39% au T4 2022, représentant 20 Md CHF (année complète: 85 Md CHF) ; avec le Foreign Exchange comme classe d'actifs privilégiée (57%) et l'USD comme devise principale (38%) ; 89% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 88% était 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 12 Md CHF (année complète : 59 Md CHF) ; avec les actions comme classe d'actifs privilégiée (89%) et l'Euro comme devise principale (51%) ; 69% du chiffre d'affaires a été coté et 86% a été négocié sur le marché secondaire
- Pour les produits de protection du capital, la part de chiffre d'affaires s'est élevée à 23%, soit 12 Md CHF (2022: 43 Md CHF) ; privilégiant les fixed income (93%) et l'USD comme devise principale (80%); 99% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 76% était négocié sur le marché primaire
- La part des produits de participation s'est élevée à 8%, soit 4 Md CHF (2022: 24 Md CHF); avec les actions comme classe d'actifs privilégiée (70%) et l'USD comme devise principale (58%) ; 64% du chiffre d'affaires n'était pas coté et 74% était négocié sur le marché secondaire

Les produits Equity ont enregistré le chiffre d'affaires le plus élevé de toutes les classes d'actifs au T4 2022 ; pour l'ensemble de l'année ils (49%) devancent les Foreign Exchange (21%) et les fixed income (18%)

- Le chiffre d'affaires des produits Equity s'est élevé à 24 Md CHF, suivis de Foreign Exchange (12 Md CHF), des fixed income (12 Md CHF), des matières premières (2 Md CHF) et des autres classes d'actifs (2 Md CHF); au cours de 2022, le chiffre d'affaires s'est élevé à 109 Md CHF, 47 Md CHF, 40 Md CHF, 8 Md CHF et 18 Md CHF respectivement
- Les produits Equity ont ainsi atteint une part de 46% ; tandis que les produits de Foreign Exchange, de fixed income, de matières premières et d'autres classes d'actifs représentaient respectivement 23%, 23%, 5% et 3%

Les produits non cotés ont eu la plus élevée au T4 2022, considérant l'année complète, la part de chiffre d'affaires a atteint (68%) supérieure aux produits cotés (32%)

- Les produits non cotés ont réalisé un chiffre d'affaires de 37 Md CHF au T4 2022 (2022: 151 Md CHF), soit 73% du chiffre d'affaires total
- La part du chiffre d'affaires des produits cotés s'élève à 27%, atteignant 14 Md CHF (2022: 70 Md CHF)

La part de chiffre d'affaires du marché primaire a dépassé le marché secondaire en 2022 (56% et 44%) ainsi qu'au T4 (61% et 39%)

- Avec un chiffre d'affaires de 31 Md CHF au T4 2022, le marché primaire a réalisé un chiffre d'affaires supérieur au marché secondaire (20 Md CHF), les parts de chiffre d'affaires correspondantes étaient de 61% et 39%

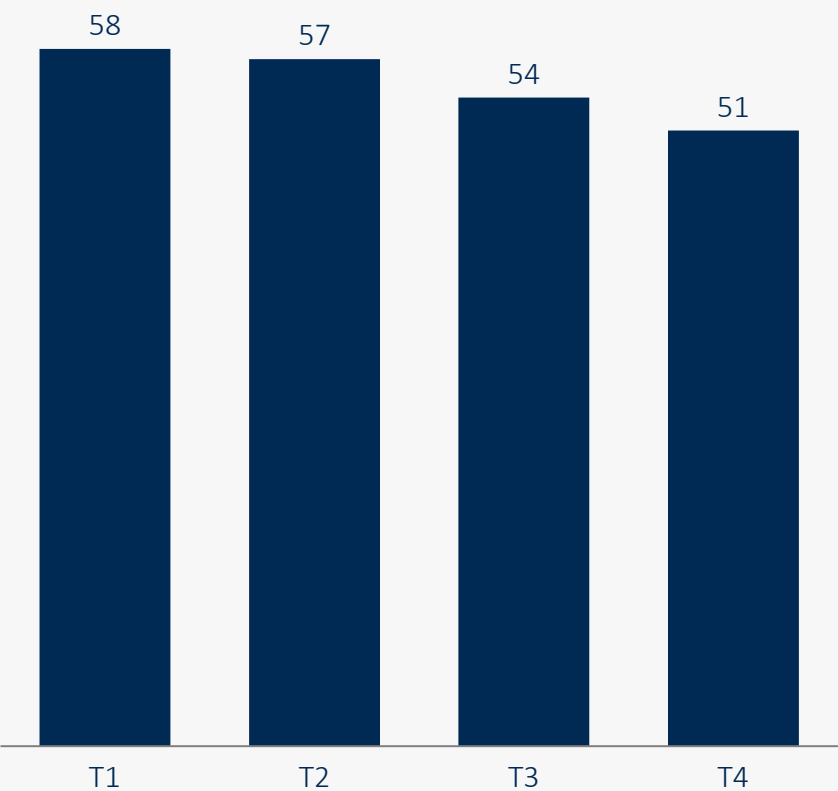
Au T4, les produits libellés en USD ont capturé la plus grande part, suivis des produits en EUR et en CHF, de même la part du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année 2022 était de 40%, 32% et 13% respectivement

- Au T4 2022, le chiffre d'affaires des produits en USD s'élevait à 22 Md CHF (2022: 88 Md CHF), soit une part de chiffre d'affaires de 44%
- La part du chiffre d'affaires en EUR était de 29%, correspondant à un chiffre d'affaires total de 15 Md CHF (2022: 71 Md CHF)
- Avec un chiffre d'affaires total de 6 Md CHF (2022: 29 Md CHF), le CHF a représenté une part de chiffre d'affaires de 12% au T4 2022

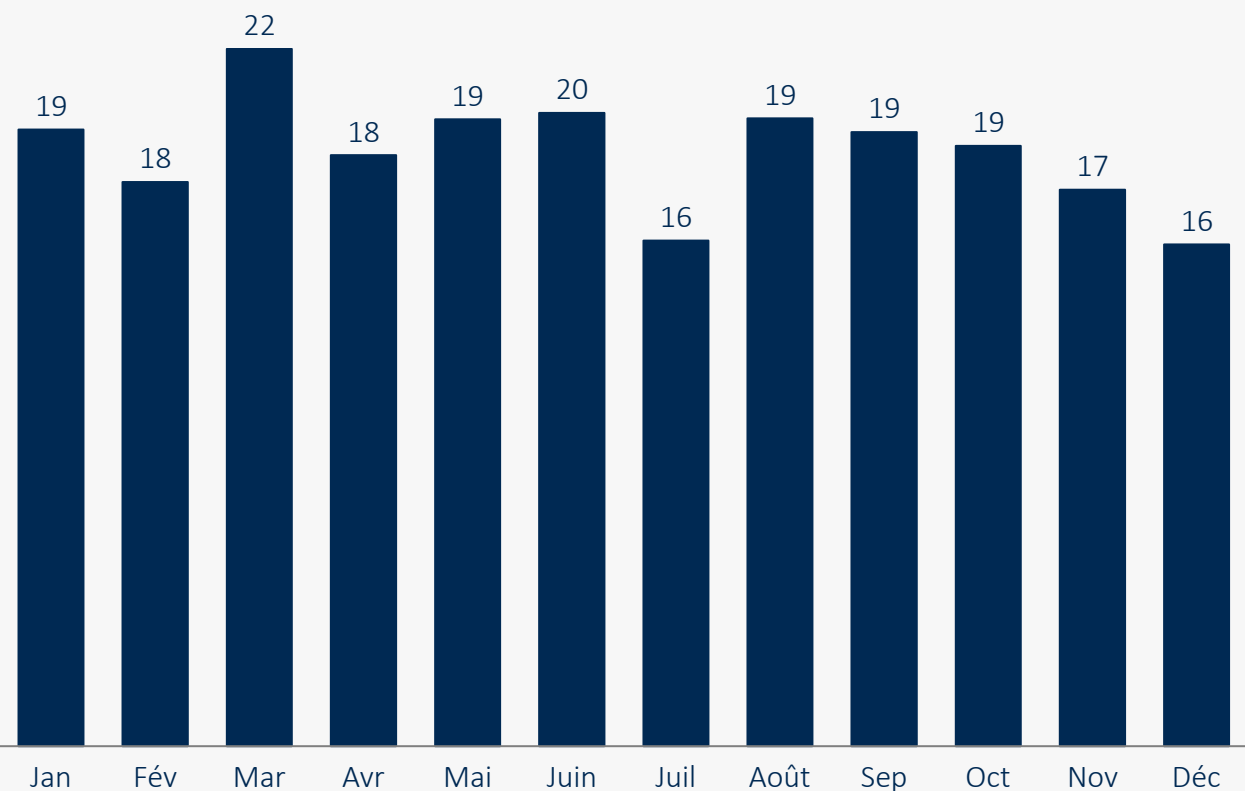
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2022

Chiffre d'affaires pour les périodes concernées en Md CHF

Comparaison trimestrielle

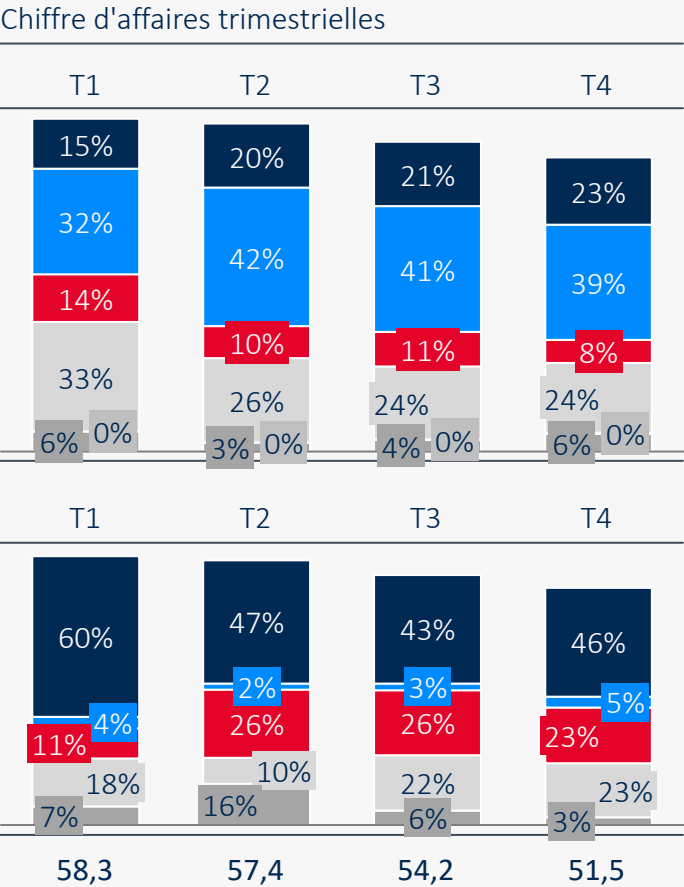
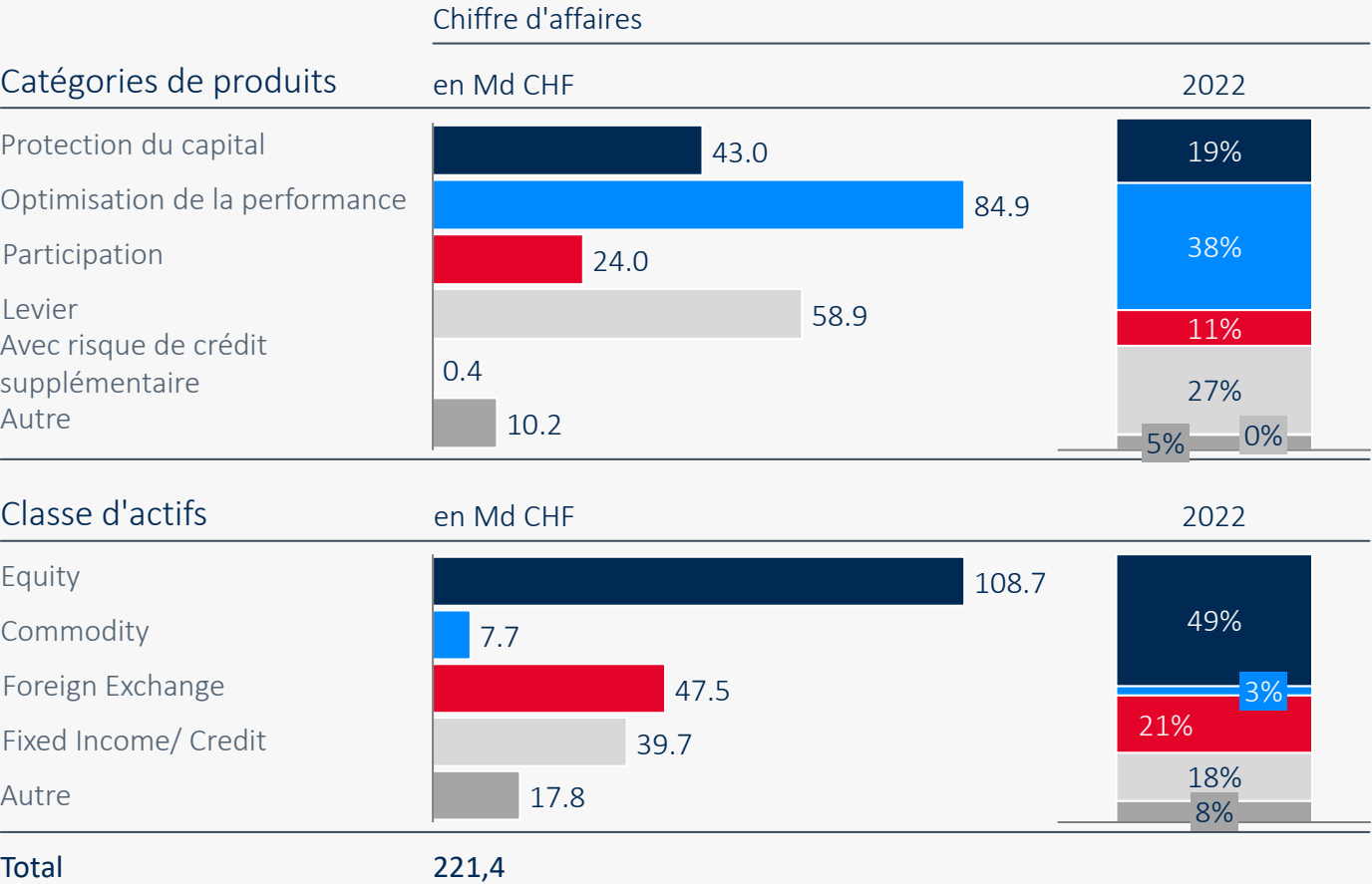


Comparaison mensuelle



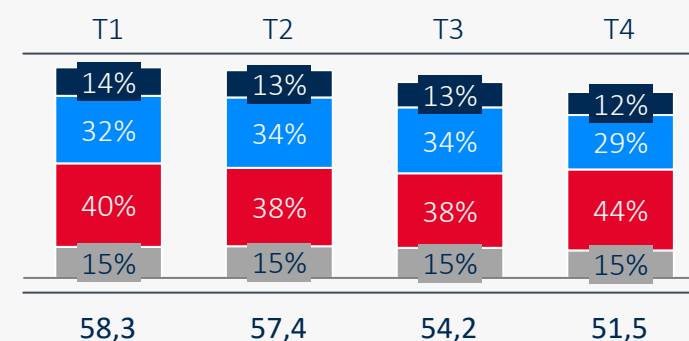
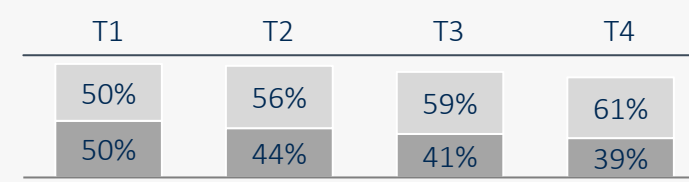
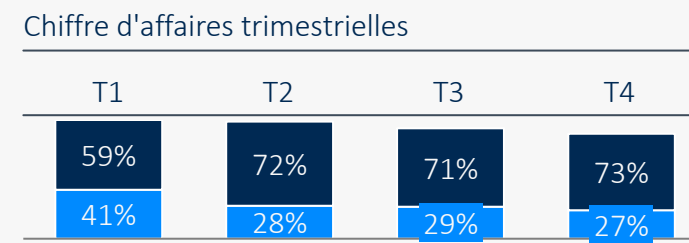
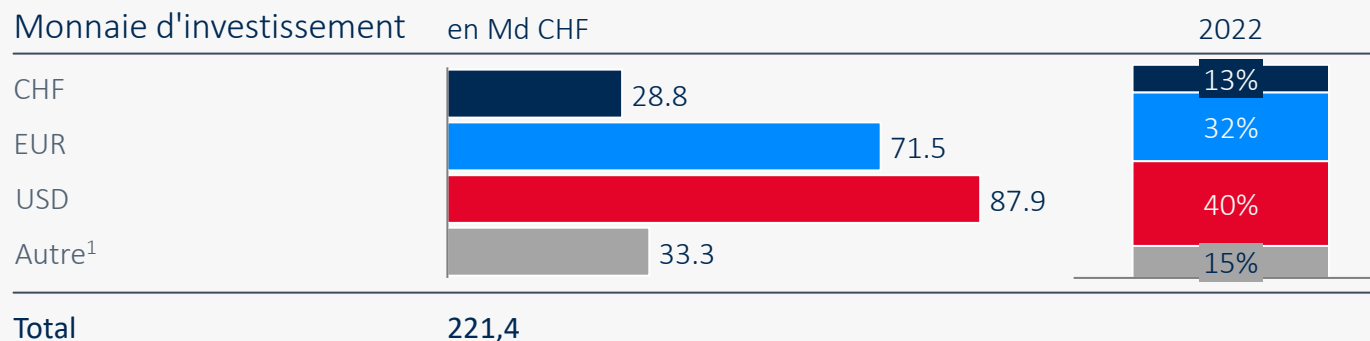
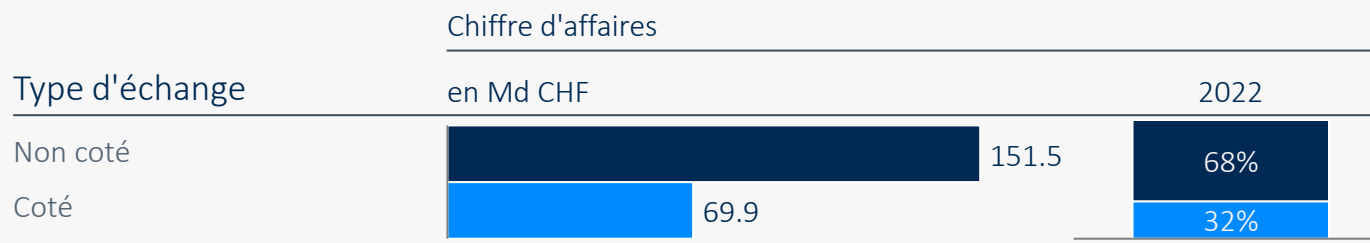
Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2022

Chiffre d'affaires pour 2022 en Md CHF

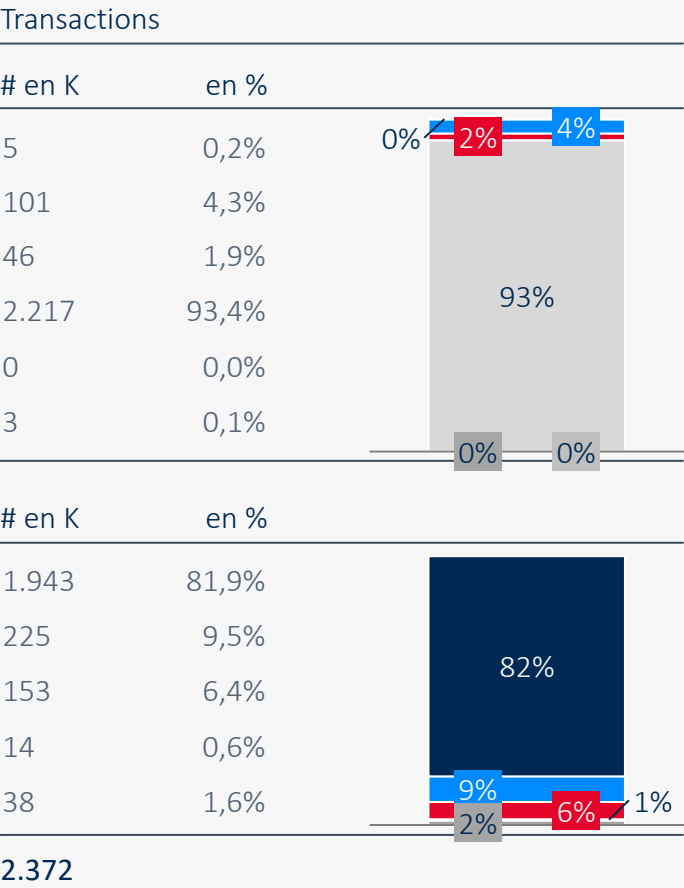
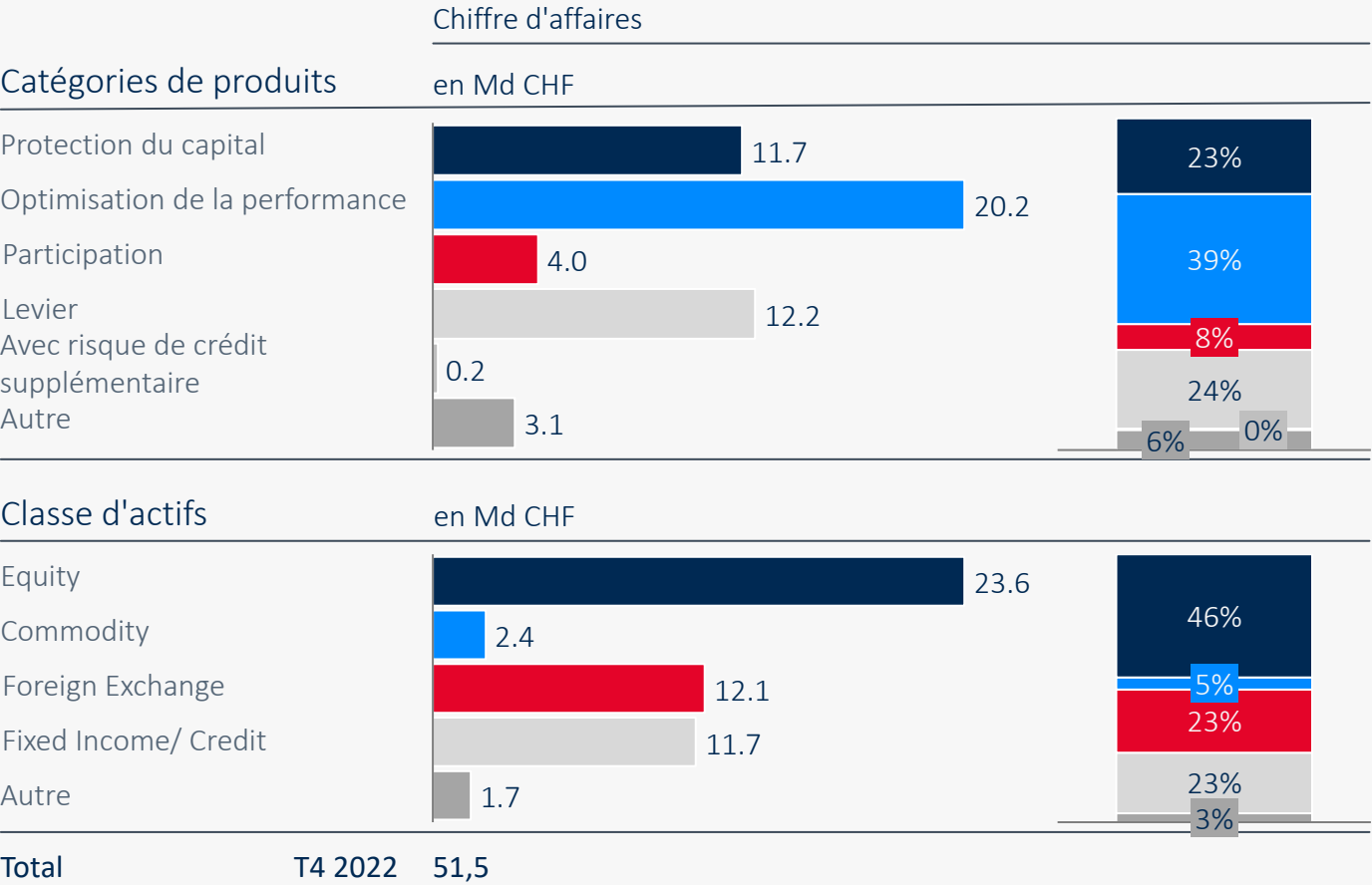


Evolution du chiffre d'affaires des produits structurés en 2022

Chiffre d'affaires pour 2022 en Md CHF

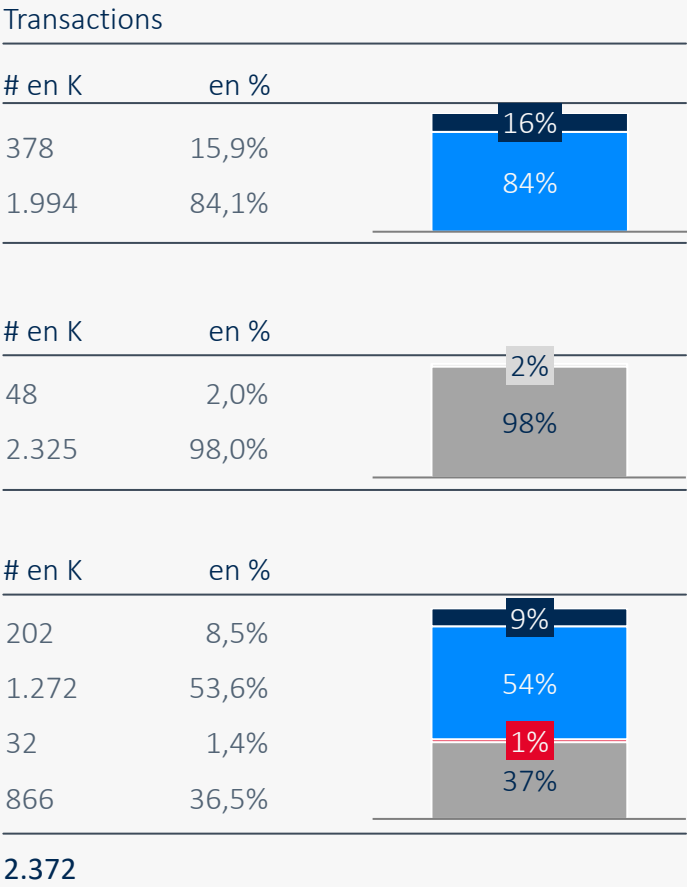
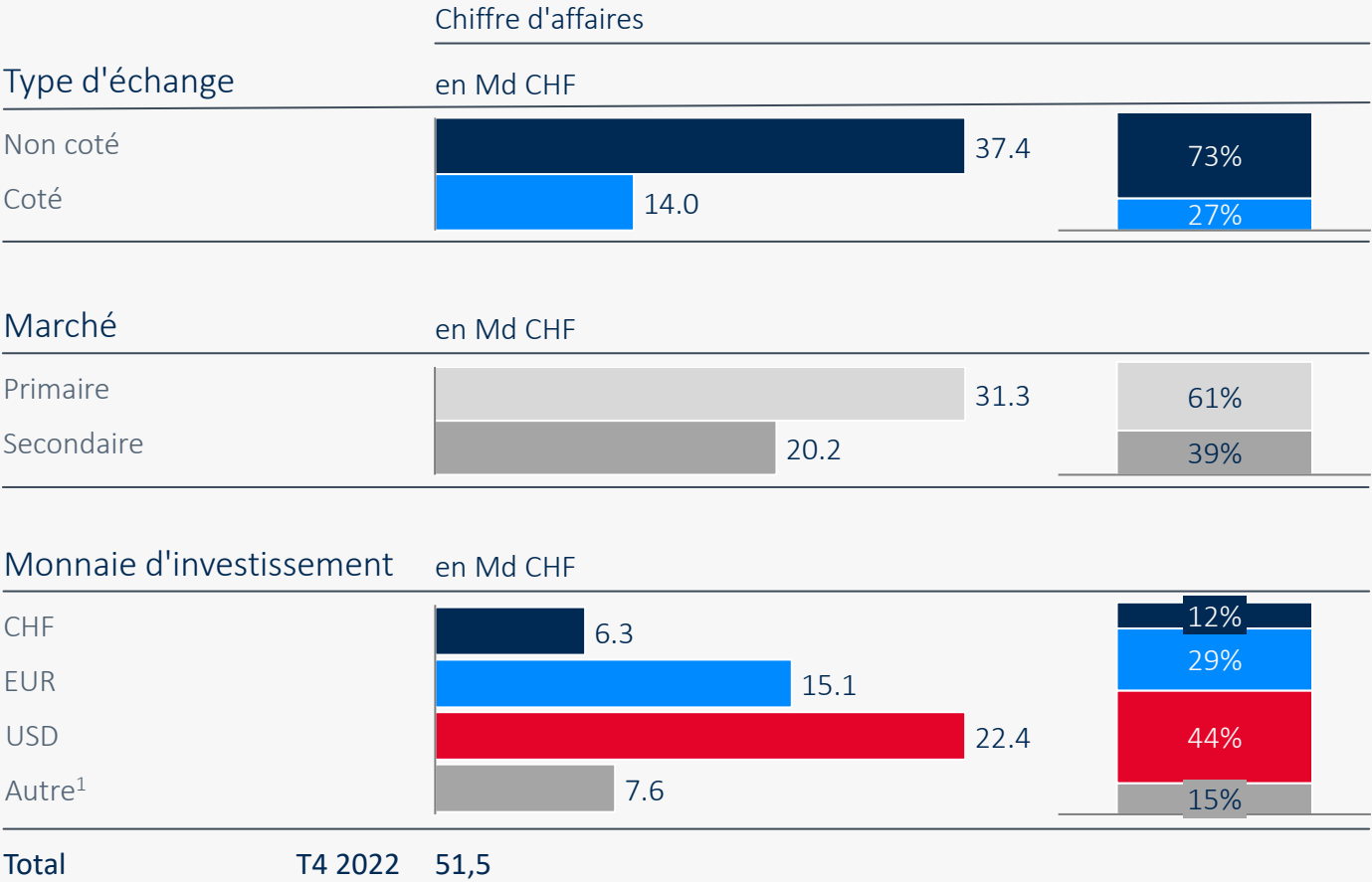


Chiffre d'affaires des produits structurés en T4 2022



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

Chiffre d'affaires des produits structurés en T4 2022

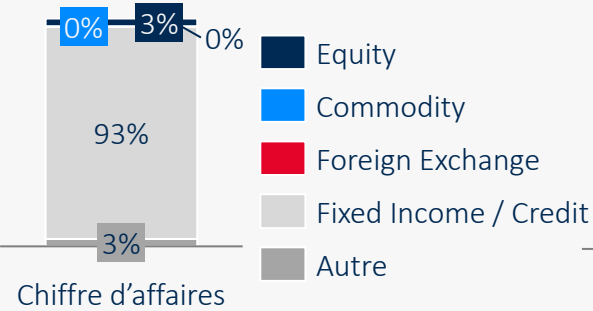


Source: Données provenant chaque mois des membres de la SSPA. 1) Contient entre autres AUD, CAD, JPY, NOK, et TRY

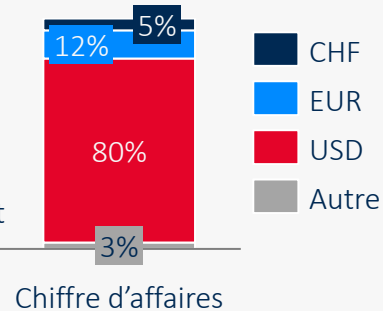
Chiffre d'affaires des produits de protection du capital en T4 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Participation	0.3	2,5%	1.6	32,4%
Barrière	0.1	0,6%	0.1	2,0%
Twin-Win	0.0	0,1%	0.0	0,4%
Coupon	11.4	96,8%	3.3	65,2%
Autre	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Total	T4 2022 11,7	100,0%	5,1	100,0%

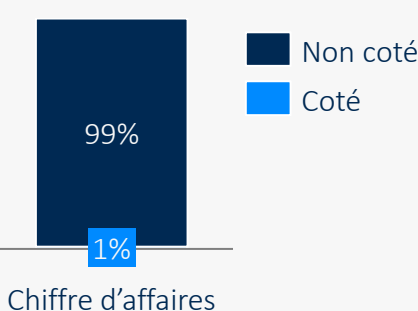
Classe d'actifs



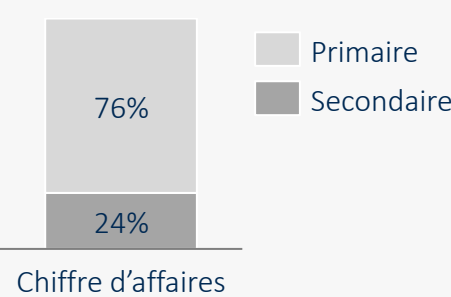
Monnaie d'investissement



Type d'échange

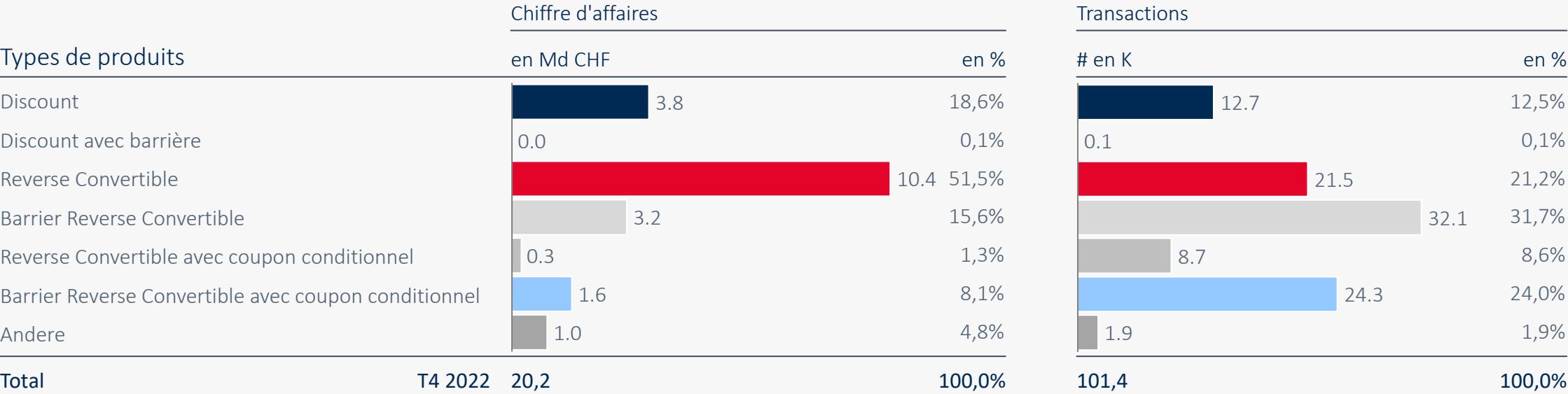


Marché

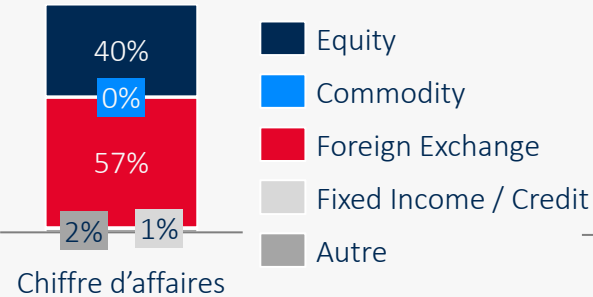


Source: Données provenant chaque mois des membres de la SSPA.

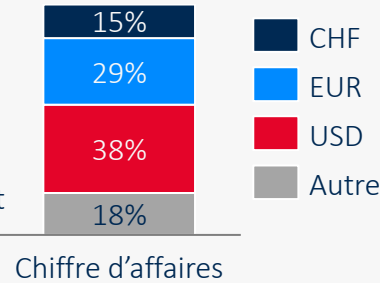
Chiffre d'affaires des produits d'optimisation de la performance en T4 2022



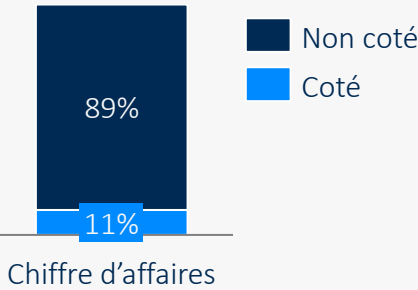
Classe d'actifs



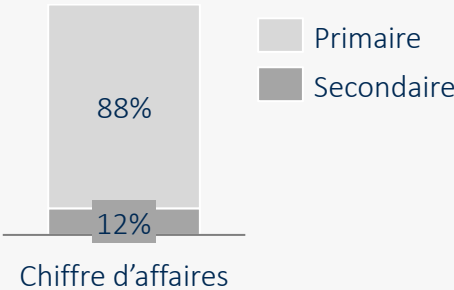
Monnaie d'investissement



Type d'échange



Marché

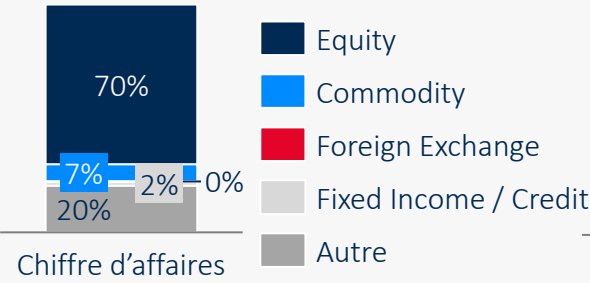


Source: Données provenant chaque mois des membres de la SSPA.

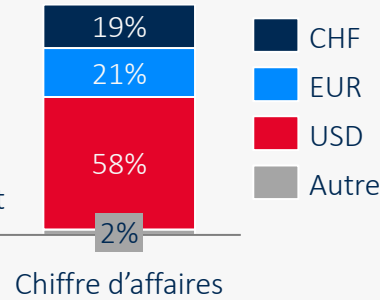
Chiffre d'affaires des produits de participation en T4 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Tracker	3.1	78,2%	41.5	90,3%
Outperformance	0.1	2,7%	0.7	1,4%
Bonus	0.4	10,3%	2.7	6,0%
Bonus Outperformance	0.0	0,5%	0.0	0,1%
Twin-Win	0.1	2,6%	0.1	0,3%
Andere	0.2	5,7%	0.9	1,9%
Total	T4 2022 4,0	100,0%	46,0	100,0%

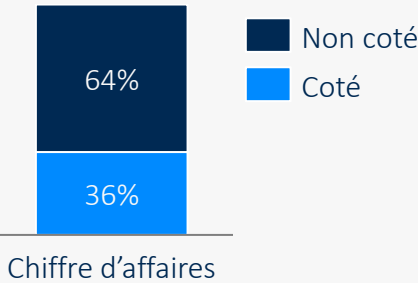
Classe d'actifs



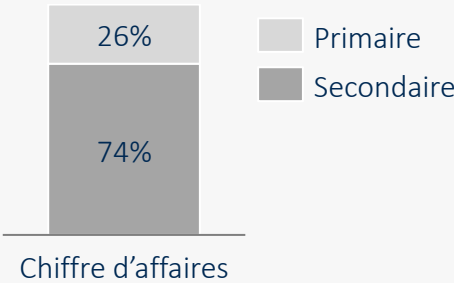
Monnaie d'investissement



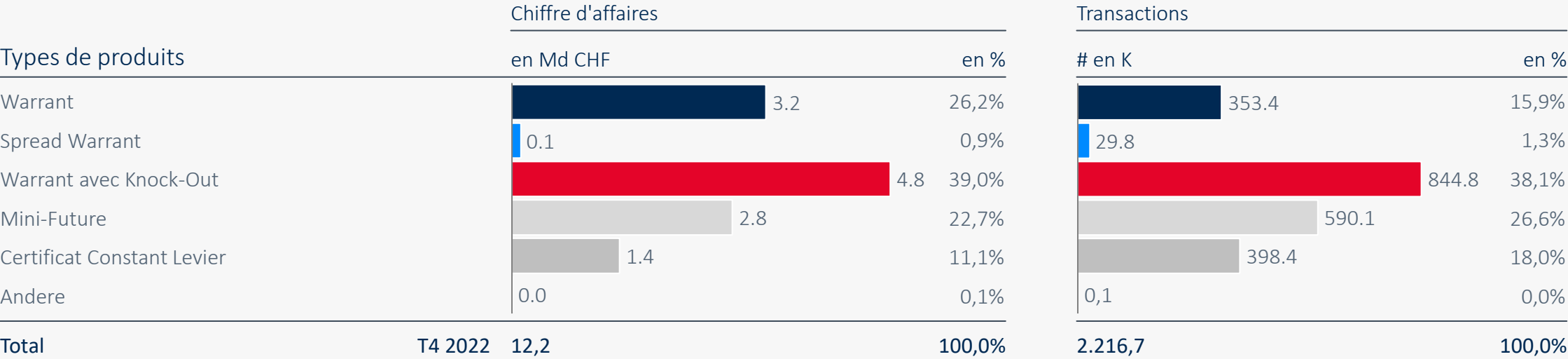
Type d'échange



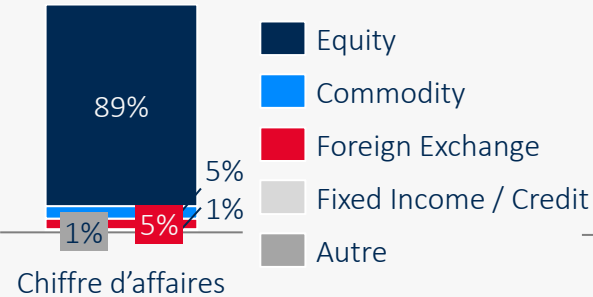
Marché



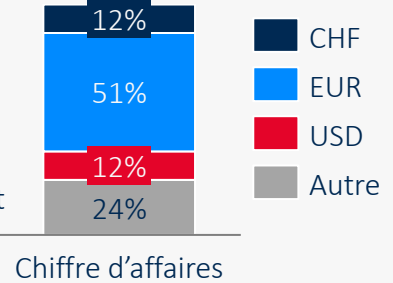
Chiffre d'affaires des produits de levier en T4 2022



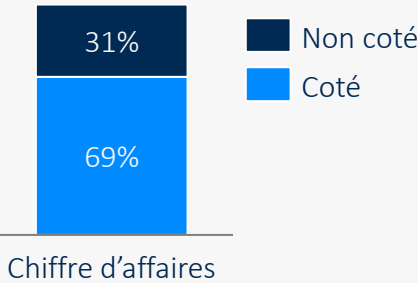
Classe d'actifs



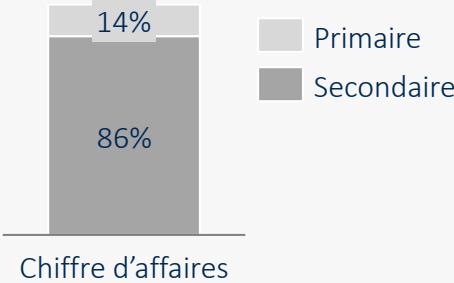
Monnaie d'investissement



Type d'échange



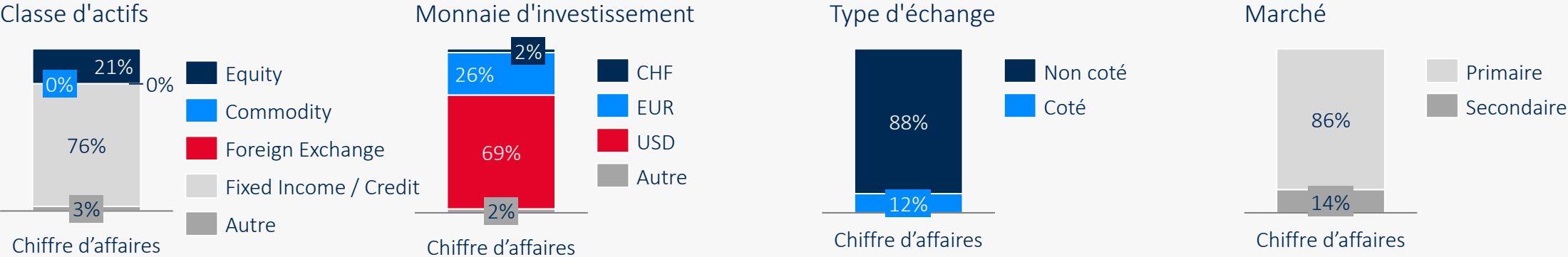
Marché



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

Chiffre d'affaires des produits avec risque de crédit supplémentaire en T4 2022

Types de produits	Chiffre d'affaires		Transactions	
	en Md CHF	en %	# en K	en %
Credit Linked Note	0.11	54,7%	0.05	20,8%
Protection conditionnelle du capital	0.07	37,0%	0.08	37,5%
Optimisation de rendement	0.02	8,2%	0.09	39,8%
Participation	0.00	0,2%	0.00	1,9%
Autre	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Total	T4 2022 0,20	100,0%	0,22	100,0%



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

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: 31.12.2022

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.

