

INFO STATS

Produits d'investissement | Produits à effet de levier

Règle US 871m

Depuis l'entrée en application au 1er janvier 2017 de la taxe sur les dividendes d'actions américaines, les Membres de l'AFPDB appliquent certaines mesures de précaution (arrêt temporaire des émissions, bid only sur les produits éligibles).

Ces mesures ont pour objectif qu'aucun investisseur final ne se retrouve redevable de la taxe dans l'état actuel de la réglementation.

Des discussions sont en cours avec les autorités concernés afin de mettre en place un schéma spécifique de collecte et déclaration.

Une information précise et des questions/ réponses sont disponibles sur le site de l'AFPDB.

Rendez-vous dans la rubrique Actualités sur www.afpdb.org



Un fort rebond en automne

Les transactions sur les produits de Bourse affichent une vive reprise au dernier trimestre 2016 à 1,1 milliard d'euros (+ 21,3%) et 490.000 opérations enregistrées sur Euronext Paris et les systèmes directs de négociations entre courtiers en ligne et émetteurs.

Les marchés auront navigué en 2016 entre incertitudes et regains d'optimisme, marqués par trois moments forts : les craintes sur la croissance asiatique, le Brexit et les élections américaines.

L'activité des produits de Bourse, tel un miroir parfait, a connu une activité contrastée avec des volumes soutenus en début d'année (1,4 milliard échangés au 1er trimestre), une forte accalmie durant le printemps et l'été, puis cette reprise automnale.

Au total les échanges ont porté sur 4,5 milliards d'euros en 2016, une baisse de -38% en ligne avec la tendance enregistrée sur les actions en Bourse de Paris dont les volumes abandonnent sur l'année -17%.

À propos de l'AFPDB

L'Association Française des Produits Dérivés de Bourse regroupe les principaux établissements de crédits, émetteurs de Certificats, Warrants et Turbos en France.

Ce rapport trimestriel offre une vision globale de l'activité des investisseurs sur ces produits en France.

Toutes les données sont basées sur les transactions réalisées sur Euronext Paris et via les systèmes directs de négociation reliant courtiers et émetteurs.

Ces statistiques sont réalisées avec le concours d'ETP Data Systems, société indépendante qui gère le référentiel exhaustif des produits de Bourse.

L'AFPDB est membre de l'EUSIPA (European Structured Investment Products Association).

Plus d'informations :
www.afpdb.org

Contact :
Olivier Gentier
Secrétaire général
olivier.gentier@afpdb.org

Stabilité des produits d'investissement

Les produits d'investissement (273,2 millions d'euros échangés) ont renoué avec les volumes de l'année précédente (274,4 millions).

Les produits phares de cette catégorie sont toujours les Certificats 100%, utilisés pour diversifier facilement un portefeuille en répliquant à l'identique les cours d'un sous-jacent le plus souvent indice actions ou matières premières, et les Bonus Cappés, pour obtenir une performance potentielle attrayante même si le sous-jacent stagne ou baisse modérément.

Actions individuelles et matières premières ont été les sous-jacents principaux des stratégies de diversification ou de rendement mises en place par les investisseurs avec ces produits.

Rebond de fin d'année sur l'effet de levier

En hausse de +22% les volumes sur les produits à levier ont franchi à nouveau la barre du milliard d'euros échangés lors du 4ème trimestre. Toutefois ce rebond n'a pas été suffisant pour compenser l'accalmie observée entre mai et août. Dans des marchés difficiles à interpréter et avec une volatilité très irrégulière les investisseurs sont restés prudents sur les stratégies à levier.

Les volumes se sont répartis ainsi : 24% sur les Leverage & Short, 28% sur les Warrants et 48% sur les Turbos.

Les gammes se sont encore étoffées avec en moyenne 33.000 produits cotés (contre 29.800 l'an dernier), gammes dont le renouvellement a demandé l'émission de plus de 500 nouveaux produits chaque jour de bourse.

Statistiques réalisées avec le concours de



Les membres



STATISTIQUES GLOBALES

4ème trimestre - 2016

Réalisé par

| France | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | | T1 | T2 | T3 | T4 | Année | T1 | T2 | T3 | T4 | Année |
| Nombre de produits cotés | 10 205 | 12 738 | 19 158 | 26 845 | 30 520 | 30 122 | 28 248 | 30 163 | 29 763 | 32 434 | 32 499 | 33 574 | 33 044 | 32 888 |
| 1 Produits d'investissement | 1 637 | 1 826 | 1 732 | 1 347 | 1 400 | 1 532 | 1 496 | 1 322 | 1 438 | 1 186 | 943 | 1 053 | 1 119 | 1 075 |
| 11 Capital Garanti à l'échéance | 11 | 8 | 3 | 4 | | | | | | | | | | |
| 12 Produits de rendement | 1 199 | 1 384 | 1 219 | 1 098 | 1 202 | 1 344 | 1 320 | 1 173 | 1 260 | 1 036 | 777 | 882 | 925 | 905 |
| 13 Produits de participations | 427 | 434 | 510 | 246 | 198 | 188 | 175 | 149 | 178 | 150 | 165 | 171 | 194 | 170 |
| 199 Autres | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 Produits à effet de levier | 8 568 | 10 912 | 17 425 | 25 498 | 29 120 | 28 590 | 26 752 | 28 841 | 28 326 | 31 248 | 31 556 | 32 521 | 31 925 | 31 812 |
| 21 Sans barrière désactivante | 5 628 | 5 682 | 8 408 | 10 464 | 12 017 | 11 441 | 11 576 | 12 702 | 11 934 | 14 918 | 14 800 | 14 845 | 14 239 | 14 701 |
| 22 Avec barrière désactivante | 2 940 | 5 172 | 8 821 | 14 812 | 16 788 | 16 826 | 14 819 | 15 747 | 16 045 | 15 932 | 16 414 | 17 275 | 17 236 | 16 714 |
| 23 Effet de levier constant | | 117 | 185 | 223 | 315 | 323 | 357 | 392 | 347 | 398 | 342 | 400 | 450 | 398 |
| 299 Autres | | | | | | | | | | | | | | |
| Nombre de nouveaux produits | 26 374 | 32 564 | 53 228 | 114 473 | 39 952 | 31 488 | 37 155 | 30 586 | 139 181 | 35 490 | 25 499 | 26 806 | 22 839 | 110 634 |
| 1 Produits d'investissement | 1 647 | 1 533 | 1 690 | 1 284 | 528 | 776 | 484 | 383 | 2 171 | 200 | 454 | 278 | 585 | 1 517 |
| 11 Capital Garanti à l'échéance | 4 | 1 | | 2 | | | | | | | | | | |
| 12 Produits de rendement | 1 478 | 1 459 | 1 430 | 1 195 | 523 | 767 | 481 | 378 | 2 149 | 183 | 416 | 229 | 549 | 1 377 |
| 13 Produits de participation | 165 | 73 | 260 | 87 | 5 | 9 | 3 | 5 | 22 | 17 | 38 | 49 | 36 | 140 |
| 199 Autres | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 Produits à effet de levier | 24 727 | 31 031 | 51 202 | 113 189 | 39 424 | 30 712 | 36 671 | 30 203 | 137 010 | 35 290 | 25 045 | 26 528 | 22 254 | 109 117 |
| 21 Sans barrière désactivante | 10 758 | 10 312 | 16 852 | 20 801 | 7 688 | 5 893 | 6 941 | 7 690 | 28 212 | 10 980 | 7 112 | 8 237 | 7 333 | 33 662 |
| 22 Avec barrière désactivante | 13 969 | 20 594 | 34 307 | 92 310 | 31 727 | 24 799 | 29 680 | 22 451 | 108 657 | 24 274 | 17 931 | 18 201 | 14 838 | 75 244 |
| 23 Effet de levier constant | | 109,00 | 43,00 | 78,00 | 9 | 20 | 50 | 62 | 141 | 36 | 2 | 90 | 83 | 211 |
| 299 Autres | | 0,00 | | | | | | | | | | | | |
| Montants échangés (M€) | 10 969,2 | 7 333,3 | 6 463,3 | 6 427,3 | 2 040,0 | 2 099,6 | 1 788,4 | 1 399,2 | 7 327,2 | 1 380,7 | 1 104,3 | 928,5 | 1 126,0 | 4 539,5 |
| 1 Produits d'investissement | 1 146,2 | 758,7 | 451,0 | 409,4 | 83,6 | 68,2 | 63,4 | 59,3 | 274,4 | 79,2 | 70,2 | 57,8 | 65,8 | 273,0 |
| 11 Capital Garanti à l'échéance | 0,2 | 0,8 | | 27,5 | | | | | | | | | | |
| 12 Produits de rendement | 494,8 | 259,1 | 234,1 | 175,5 | 42,9 | 43,2 | 29,8 | 32,6 | 148,5 | 39,4 | 33,8 | 30,8 | 33,7 | 137,7 |
| 13 Produits de participation | 651,1 | 498,1 | 216,9 | 204,9 | 40,6 | 24,9 | 33,6 | 26,7 | 125,9 | 39,8 | 36,3 | 27,0 | 32,2 | 135,2 |
| 199 Autres | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 Produits à effet de levier | 9 823,0 | 6 574,6 | 6 024,4 | 6 017,6 | 1 956,5 | 2 031,5 | 1 725,0 | 1 339,9 | 7 052,8 | 1 301,5 | 1 034,2 | 870,7 | 1 060,2 | 4 266,6 |
| 21 Sans barrière désactivante | 3 710,3 | 1 504,2 | 1 478,9 | 1 344,3 | 519,4 | 487,3 | 436,2 | 337,8 | 1 780,8 | 343,6 | 287,3 | 241,5 | 301,8 | 1 174,1 |
| 22 Avec barrière désactivante | 4 527,8 | 2 645,1 | 2 271,0 | 2 484,6 | 745,6 | 825,5 | 724,1 | 617,4 | 2 912,6 | 584,1 | 478,9 | 464,8 | 538,1 | 2 065,9 |
| 23 Effet de levier constant | 1 585,0 | 2 425,2 | 2 274,5 | 2 188,7 | 691,5 | 718,6 | 564,6 | 384,8 | 2 359,4 | 373,8 | 268,0 | 164,4 | 220,3 | 1 026,5 |
| 299 Autres | | | | | | | | | | | | | | |