

Solvabilité des membres de l'ASPS

Etat des données: février 8 2019

	Siège	Rapport avec la société notée	Garant	Type de sûreté	Société notée	Notation financière			Différentiel de taux			
						Moody's	S&P	Fitch	1 year		5 year	
Bank Julius Bär & Co. Ltd.	Zurich	Même pers. mor.	Aucun	-	Bank Julius Bär & Co. Ltd.	A2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Bank Julius Bär & Co. Ltd. Guernsey Branch	Guernsey	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Bank Vontobel AG	Zurich	Même pers. mor.	Aucun	-	Bank Vontobel AG	A2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Vontobel Financial Products Ltd.	Dubaï	Filiale	Vontobel Holding AG, Zurich	Garantie	Vontobel Holding AG	A2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Banque Cantonale Vaudoise	Lausanne	Même pers. mor.	Aucun	-	Banque Cantonale Vaudoise	Aa2	AA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Banque Cantonale Vaudoise, Guernsey Branch	Guernsey	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Barclays Bank PLC	Londres	Même pers. mor.	Aucun	-	Barclays Bank PLC	A2	A	A	51.09	n/a	90.99	n/a
BNP Paribas SA	Paris	Même pers. mor.	Aucun	-	BNP Paribas SA	Aa3	A	A+	30.57	n/a	65.70	n/a
Commerzbank	Francfort	Même pers. mor.	Aucun	-	Commerzbank	A1	A-	BBB+	37.51	n/a	105.02	n/a
Credit Suisse Guernsey Branch	Guernsey	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-	Credit Suisse ^{1) 2)}	A1	A	A	37.55	n/a	92.24	n/a
Credit Suisse London Branch	Londres	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Credit Suisse Nassau Branch	Nassau	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Credit Suisse International	Londres	Même pers. mor.	Aucun	-	Credit Suisse International ^{1) 2)}	Aa1	A+	A	n/a	n/a	n/a	n/a
Deutsche Bank AG	Francfort	Même pers. mor.	Aucun	-	Deutsche Bank AG	A3	BBB+	BBB+	166.68	n/a	223.55	n/a
Deutsche Bank AG, London Branch	Londres	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Deutsche Bank AG, Zuerich Branch	Zurich	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Leonteq Securities AG	Zurich	Même pers. mor.	Aucun	-	Leonteq Securities AG	n/a	n/a	BBB-	n/a	n/a	n/a	n/a
Leonteq Securities AG Guernsey Branch	Guernsey	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
Luzerner Kantonalbank	Luzern	Même pers. mor.	Aucun	-	Luzerner Kantonalbank	n/a	AA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EFG International Finance (Guernsey) Ltd.	Guernsey	Filiale	EFG International AG	Garantie	EFG International AG	n/a	n/a	A	n/a	n/a	n/a	n/a
Goldman Sachs International	Londres	Filiale	Goldman Sachs Group, Inc., Delaware	Garantie	Goldman Sachs Group, Inc.	A3	BBB+	A	33.35	n/a	88.95	n/a
Macquarie Structured Products (Europe) GmbH	Frankfurt	Filiale	Macquarie Bank Limited, London Branch	Garantie	Macquarie Bank Limited	A1	A	A+	16.59	n/a	75.48	n/a
Merrill Lynch Capital Markets AG	Zurich	Filiale	Bank of America Corporation	Garantie	Bank of America Corporation	A3	A-	A+	26.67	n/a	59.83	n/a
Merrill Lynch International & Co. Netherlands Antilles	Curaçao	Filiale	Bank of America Corporation	Garantie								
Merrill Lynch SA	Luxembourg	Filiale	Bank of America Corporation	Garantie								
Morgan Stanley & Co. Inc.	Wilmington	Même pers. mor.	-	Aucun	Morgan Stanley & Co. Inc.	A3	BBB+	A	29.92	n/a	74.83	n/a
Morgan Stanley & Co. International Plc.	London	Filiale	-	Aucun	Morgan Stanley & Co. International plc	A2	A+	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Morgan Stanley B.V.	Amsterdam	Filiale	Morgan Stanley & Co. Inc., Wilmington, Delaware	Garantie	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Solvabilité des membres de l'ASPS

Etat des données: février 8 2019

	Siège	Rapport avec la société notée	Garant	Type de sûreté	Société notée	Notation financière			Différentiel de taux			
						Moody's	S&P	Fitch	1 year		5 year	
Notenstein La Roche Privatbank AG	St. Gallen	Filiale	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen	Garantie	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	Aa3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Raiffeisen Schweiz	St. Gallen	Même pers. mor.	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen	Garantie	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	Aa3	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA	Cologne	Même pers. mor.	Aucun	-	Sal. Oppenheim jr. & Cie.⁴⁾	n/a	n/a	AA-	n/a	n/a	n/a	n/a
SGA Société Générale Acceptance N.V.	Curaçao	Filiale	Société Générale, Paris	Garantie	Société Générale	A1	A	A	31.11	n/a	68.21	n/a
Société Générale Effekten GmbH	Francfort	Filiale	Société Générale, Paris	Garantie								
The Royal Bank of Canada Capital Markets Ltd.	Londres	Filiale	The Royal Bank of Canada	Garantie	The Royal Bank of Canada	Aa2	AA-	AA	n/a	n/a	n/a	n/a
UBS AG	Zurich	Même pers. mor.	Aucun	-	UBS AG	Aa3	A+	AA-	18.74	n/a	45.50	n/a
UBS AG, Jersey Branch	Jersey	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
UBS AG, London Branch	Londres	Succursale, même pers. mor.	Aucun	-								
UniCredit Bank AG	Munich	Même pers. mor.	Aucun	-	UniCredit Bank AG	A2	BBB+	BBB+	42.20	n/a	68.97	n/a
Zürcher Kantonalbank	Zurich	Même pers. mor.	Aucun	-	Zürcher Kantonalbank³⁾	Aaa	AAA	AAA		n/a		n/a
Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd	Guernsey	Filiale	Zürcher Kantonalbank, Zurich	Keep Well Agreement*								

Légende

Emetteur (véhicule d'émission)

Siège

Rapport avec la société notée

Unité de l'émetteur qui émet le produit structuré

Siège social de l'émetteur (véhicule d'émission)

Type de rapport juridique entre l'émetteur et la société-mère. Le tableau ne l'indique que lorsque l'émetteur (véhicule d'émission) n'est pas la société-mère.

- Succursale (branch): Une succursale fait partie de la même unité juridique que la société-mère.

- Filiale (subsidiary): Une filiale constitue une unité juridique distincte dans le pays/for en question. La majorité de ses actions est détenue par la société-mère.

Garant

Le garant répond des créances dans la mesure de la déclaration qu'il a signée.

Type de sûreté

Type de sûreté et portée de la garantie selon la teneur de la déclaration de garantie.

Société notée

Raison sociale de la société pour laquelle la notation/le différentiel de taux est donné.

Notation financière

Les notations se réfèrent aux garants. Il s'agit en principe de la société-mère du groupe. Les cas particuliers sont indiqués ci-dessous.

La définition des notations de Moody's, de S&P et de Fitch figure dans un document particulier.

Différentiel de taux

On appelle différentiel de taux l'écart entre le taux d'intérêt sans risque et le taux du marché dont doit s'acquitter le débiteur. Le tableau

affiche des différentiels à un et cinq ans d'échéance (Wcids: World credit default swap pricing matrix). Les différentiels de taux s'appliquent aux garants.

Il s'agit en principe de la société-mère du groupe. Les cas particuliers sont indiqués ci-dessous.

*Keep Well Agreement

Un Support Agreement (aussi appelé parfois Keep Well Agreement) n'est pas une garantie directe. Le signataire de l'accord promet à l'émetteur de lui porter secours

(en lui fournissant p.ex. les fonds nécessaires aux rachats ou aux versements) lorsque l'émetteur ne peut pas s'acquitter de ses engagements. L'investisseur ne peut

formuler aucune prétention directe en faisant valoir le Support Agreement. Le cas échéant, il peut demander à l'émetteur de s'adresser au signataire de l'accord.

n/a

Not available: la notation ou le différentiel de taux n'est pas disponible.

1)

Credit Suisse et Credit Suisse International sont des filiales à 100% de Credit Suisse Group SA

2)

Les différentiels de taux sont ceux de Credit Suisse Group SA.

3)

Zürcher Kantonalbank dispose d'une garantie du gouvernement du Canton de Zurich.

4)

Etant donné que Sal Oppenheim jr. & Cie., banque privée gérée par ses propriétaires, n'émet pas d'obligations d'entreprise pour se refinancer, il n'y a pas de différentiel de taux.

Sources:

Emetteurs

Avis important:

Nous vous signalons que la solvabilité de l'émetteur et le différentiel de taux ne sont que deux parmi les critères qui guident un éventuel investissement dans des produits structurés et qu'ils ne sauraient être utilisés comme seule base de décision. Les informations qui suivent ne constituent pas des conseils en matière de placement et ne sauraient être comprises comme une offre ou une recommandation d'acheter ou de vendre un titre d'un émetteur quelconque. Ces informations ne remplacent pas non plus un entretien avec un conseiller en placement. Il est par ailleurs important de ne pas investir dans un seul produit, mais de diversifier considérablement les placements. Cette stratégie permet en effet d'éviter de donner, dans un portefeuille, une importance excessive à un seul produit de placement, de sorte à empêcher que les pertes subies par ce produit aient un impact trop élevé sur la valeur totale du portefeuille.

Les informations relatives à la solvabilité et aux différentiels de taux sont tirées des indications fournies par les émetteurs. Les émetteurs et l'Association suisse des produits structurés déclinent toute responsabilité quant à l'exhaustivité et à la pertinence des données et ne se sont pas livrés à un examen particulier des données.