



SVSP

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturati
Association Suisse Produits Structurés

Wertschöpfung Strukturierte Produkte – Q4 2017

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte – SVSP

JANUAR 2018

BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP

Zusammenfassung¹

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP Mitglieder beträgt im Jahr 2017 CHF 275 Milliarden:

- Der Umsatz für das Jahr 2017 liegt mit CHF 275 Mrd. um 48 Mrd. über dem Ergebnis für 2016; das Wachstum zum Vorjahr beträgt 21%
- Im Vergleich zum Vorjahresquartal steigt der Umsatz in Q4 2017 um 33% und erreicht CHF 70 Mrd.

Umsatzanteile der Produktgruppen verschieben sich im Vergleich zum Vorjahr:

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfällt mit ca. 57% erneut über die Hälfte der Gesamtumsätze in 2017. Hebelprodukte stellen mit 16% erneut den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz
- Kapitalschutzprodukte erreichen mit einem Marktanteil von 13% in 2017 ein relatives Wachstum von 144% im Vergleich zum Vorjahr. Seit dem Tiefpunkt in Q2 2016 (3.1%) stieg der Marktanteil kontinuierlich an
- Der Marktanteil von Partizipationsprodukten beträgt in 2017 unverändert 13%
- Hebelprodukte machen zwar nur 16% des Umsatzes, aber mit 87% erneut die grosse Mehrheit aller Transaktionen aus

Equity und Foreign Exchange als Anlageklassen dominierend; Rückgang beim Anteil von Foreign Exchange Produkten:

- Equity Produkte stellen in 2017 mit 49% den grössten Anteil der Anlageklassen dar, wobei der Vorjahreswert 44% beträgt. Verglichen mit dem Vorjahr verringert sich der Anteil von Foreign Exchange Produkten am Schweizer Markt in 2017 von 43% auf 33%
- Der Fixed income Marktanteil in 2017 steigt auf 12% (Vorjahr: 8%)

Nicht gelistete Produkte weiterhin dominierend:

- Nicht-gelistete Produkte stellen in 2017 mit ca. 70% des Umsatzes einen tieferen Marktanteil dar (Vorjahr: 72%)

Stabile Anteile im Primärmarkt gegenüber dem Sekundärmarkt:

- Obwohl auf den Primärmarkt ein gleich bleibender, grösserer Umsatzanteil entfällt (64%), fanden in 2017 ca. 96% aller Transaktionen im Sekundärmarkt statt

USD, EUR und CHF stellen mit ca. 87% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen dar:

- Der USD ist in 2017 mit einem Anteil von 43% im Vergleich zum Vorjahr (36%) erneut die Hauptwährung. Der EUR Anteil sinkt im Vorjahresvergleich auf 27%, der CHF gewinnt leicht mit 18%

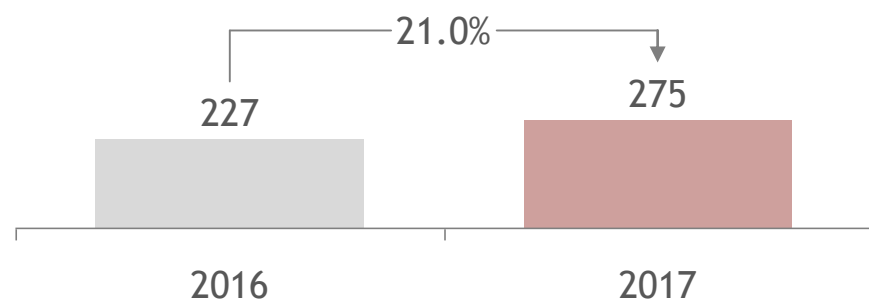
1. Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Gegenüber dem letzten Report wurden die Datenanalysen einiger Teilnehmer weiter verbessert. Die Änderungen wurden rückwirkend auch auf die Daten aus 2016 angewendet.

Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2016 und 2017

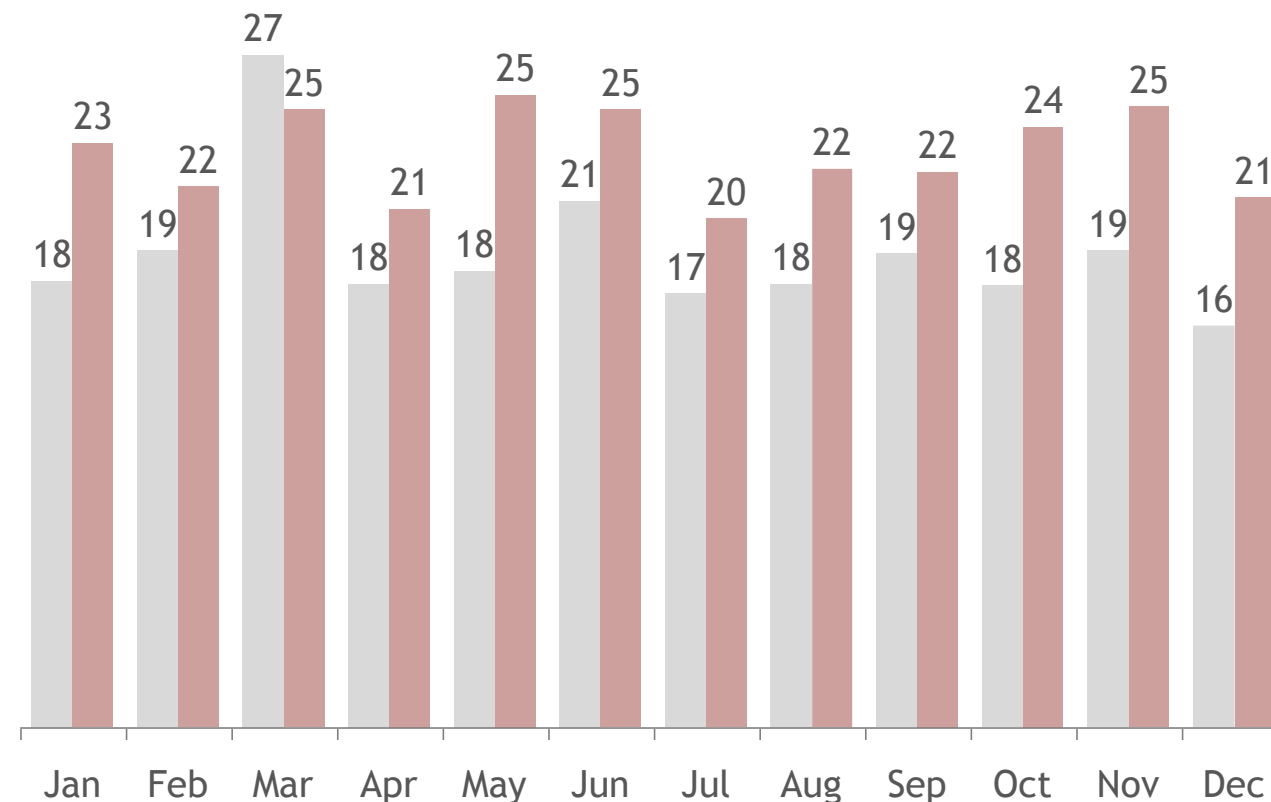
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

2016 2017

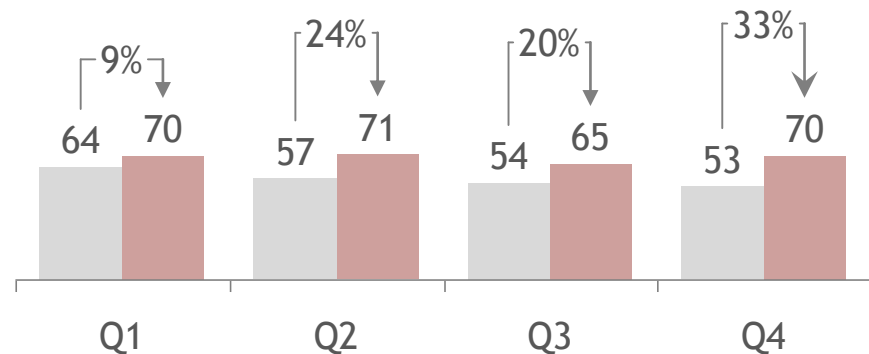
Jahresvergleich



Monatsvergleich



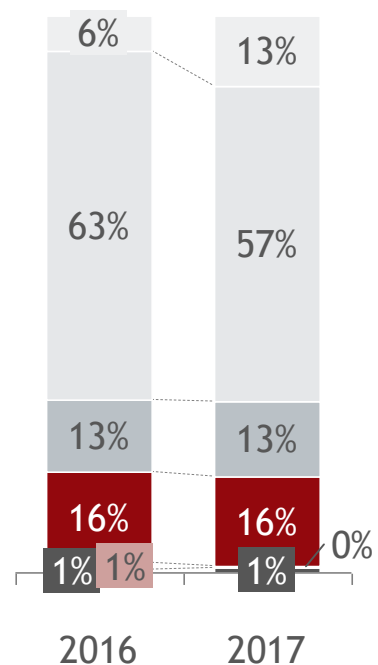
Quartalsvergleich



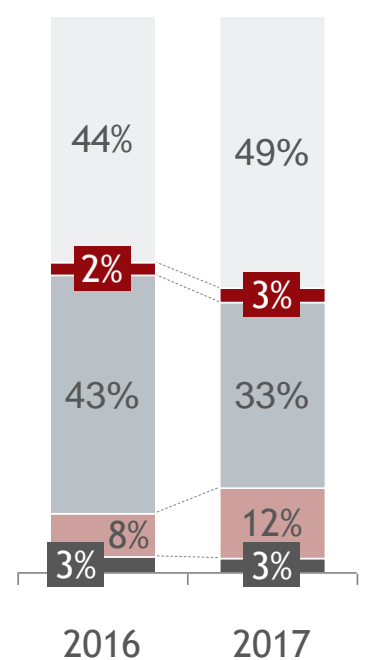
Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

Entwicklung der Umsatzverteilung für Strukturierte Produkte in 2016 und 2017

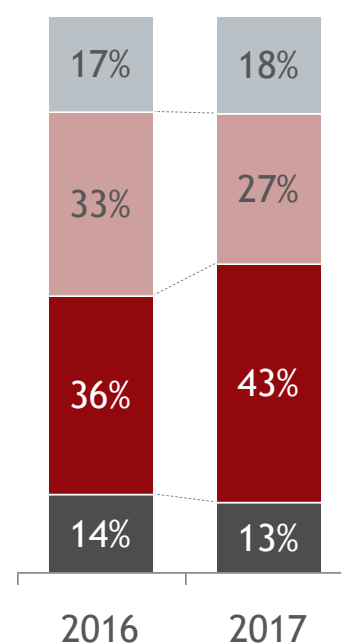
Produktgruppe



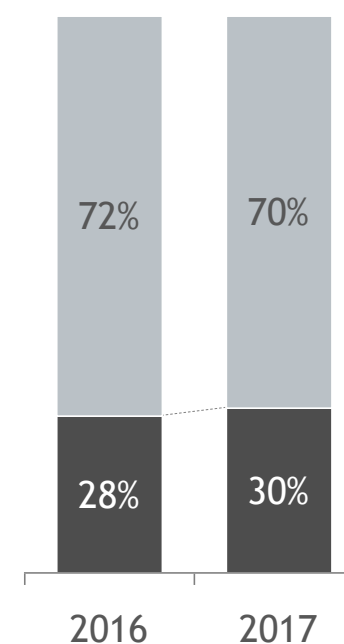
Assetklasse



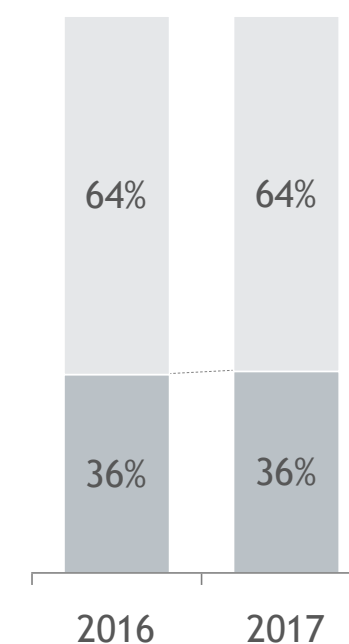
Währung



Handelsart



Markt



- Capital Protection
- Yield Enhancement
- Participation
- Leverage
- With reference entities
- Other

- Equity
- Commodities
- Foreign Exchange
- Fixed income/credit
- Other

- CHF
- EUR
- USD
- Other

- Non-Listed
- Listed

- Primary
- Secondary

Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

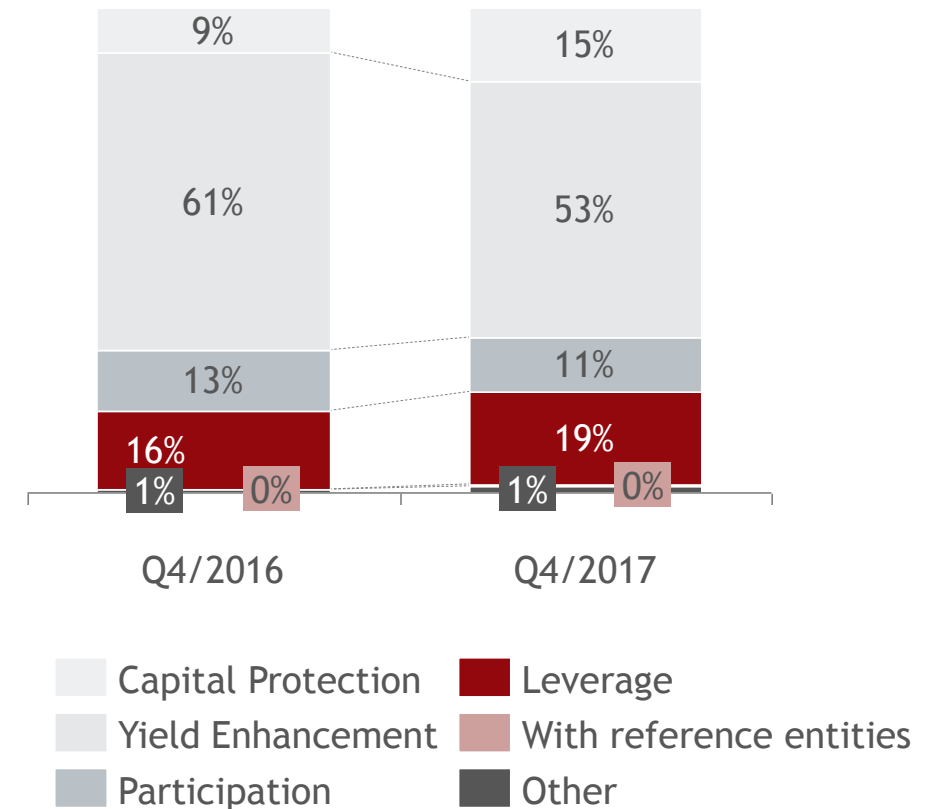
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Produktgruppe

Produktgruppe		Umsatz		Transaktionen	
		CHF	in %	#	in %
Capital protection	Q4/2016	4.9	9.3%	2'703	0.2%
	Q4/2017	10.6	15.2%	20'602	1.1%
Yield enhancement	Q4/2016	32.3	61.4%	123'171	8.4%
	Q4/2017	36.8	52.7%	119'733	6.1%
Participation	Q4/2016	6.7	12.6%	57'664	3.9%
	Q4/2017	7.9	11.3%	98'682	5.0%
Leverage	Q4/2016	8.4	15.9%	1'275'481	87.3%
	Q4/2017	13.4	19.1%	1'715'061	87.7%
With reference entities	Q4/2016	0.2	0.3%	1'418	0.1%
	Q4/2017	0.1	0.2%	1'450	0.1%
Other	Q4/2016	0.3	0.5%	1'189	0.1%
	Q4/2017	1.0	1.4%	944	0.0%
Total	Q4/2016	52.7	100.0%	1'461'626	100.0%
	Q4/2017	69.9	100.0%	1'956'472	100.0%

Quartalsvergleich



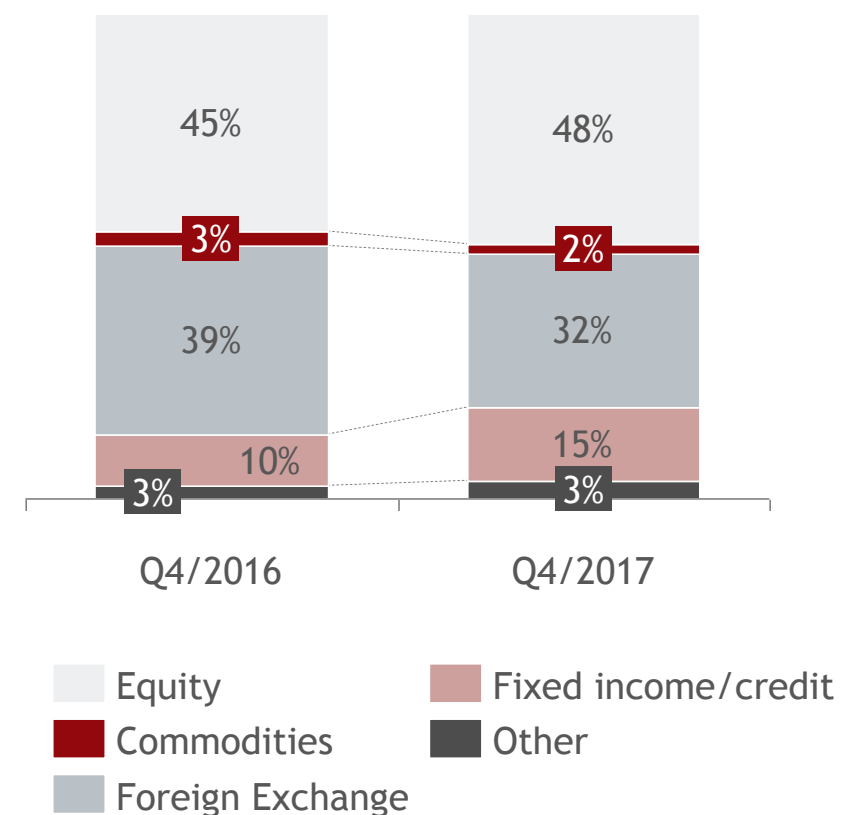
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlagenklasse

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Anlageklasse









Anlageklasse		Umsatz		Transaktionen	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q4/2016	23.7	45.0%	1'111'818	76.1%
	Q4/2017	33.2	47.5%	1'685'535	86.2%
Commodity	Q4/2016	1.4	2.7%	266'587	18.2%
	Q4/2017	1.4	2.0%	150'247	7.7%
Foreign Exchange	Q4/2016	20.6	39.2%	64'521	4.4%
	Q4/2017	22.2	31.8%	61'055	3.1%
Fixed income/ credit	Q4/2016	5.5	10.4%	13'932	1.0%
	Q4/2017	10.6	15.2%	18'306	0.9%
Other	Q4/2016	1.4	2.7%	4'768	0.3%
	Q4/2017	2.4	3.5%	41'329	2.1%
Total	Q4/2016	52.7	100.0%	1'461'626	100.0%
	Q4/2017	69.9	100.0%	1'956'472	100.0%

Quartalsvergleich

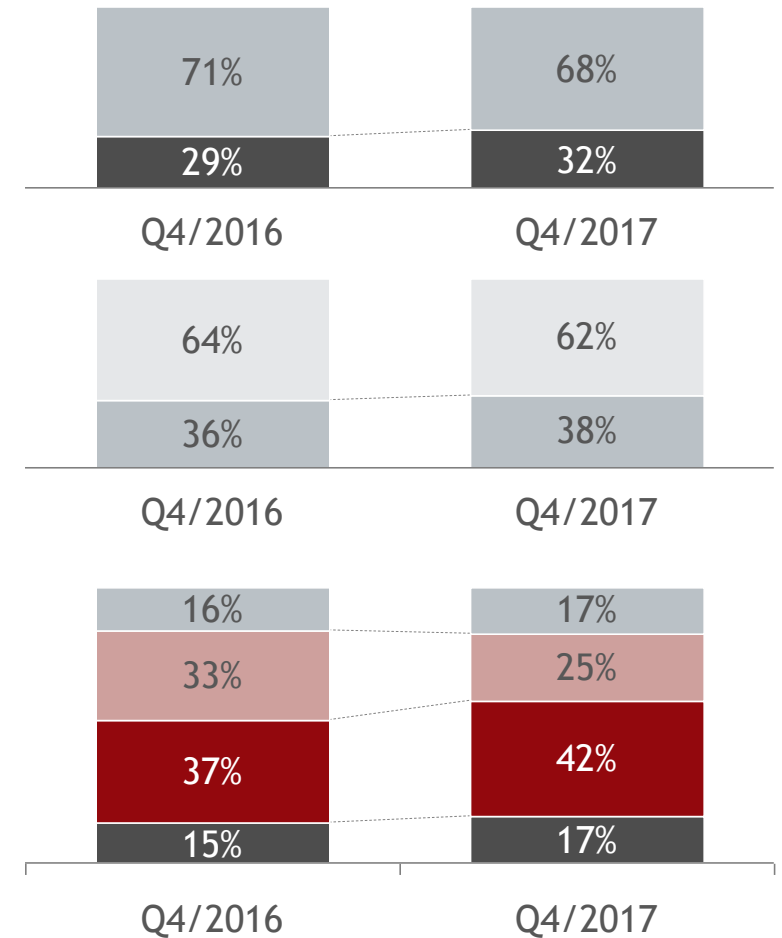


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart, Markt & Wahrung

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

	Umsatz Q4/2017		Transaktionen Q4/2017		
	CHF	in %	#	in %	
Handelsart	Non-listed 	47.5	67.9%	157'069	8.0%
	Listed 	22.4	32.1%	1'799'403	92.0%
Markt	Primary 	43.5	62.2%	63'656	3.3%
	Secondary 	26.4	37.8%	1'892'816	96.7%
Wahrung	CHF 	11.7	16.8%	224'857	11.5%
	EUR 	17.2	24.6%	1'125'670	57.5%
	USD 	29.3	41.9%	60'853	3.1%
	Other 	11.7	16.7%	545'092	27.9%
	Total	69.9	100.0%	1'956'472	100.0%

Quartalsvergleich



Datenerhebungsmethoden und Glossar

Datenerhebung und Verifizierung

Emittenten stellen Daten monatlich zur Verfügung

- SVSP Mitglieder stellen Daten zur Verfügung

Erhobene Datenpunkte beinhalten

- Produktgruppe
- Anlagenklasse
- Handelsart
- Markt
- Währung
- Transaktionen
- Umsatz pro Währung
- Umsatz in CHF

Datenverifizierung

- Zufällig ausgewählte Datenpunkte werden mit öffentlich zugänglichen Daten abgeglichen
- Datenerhebungsprozess wird mit den teilnehmenden Emittenten eng abgestimmt

Produktgruppen¹ (I/II)

Kapitalschutzprodukte (Capital protection)

- Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)
- Wandel-Zertifikat (1110)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
- Weitere Kapitalschutz-Zertifikate (1199)

Renditeoptimierungsprodukte (Yield enhancement)

- Discount-Zertifikat (1200)
- Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)
- Reverse Convertible (1220)
- Barrier Reverse Convertible (1230)
- Express-Zertifikat (1260)
- Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate (1299)

Produktgruppen¹ (II/II)

Partizipationsprodukte (Participation)

- Tracker-Zertifikat (1300)
- Outperformance-Zertifikat (1310)
- Bonus-Zertifikat (1320)
- Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)
- Twin-Win-Zertifikat (1340)
- Weitere Partizipations-Zertifikate (1399)

Hebelprodukte (Leverage)

- Warrant (2100)
- Spread Warrant (2110)
- Warrant mit Knock-Out (2200)
- Mini-Future (2210)
- Constant Leverage-Zertifikat (2300)
- Weitere Hebelprodukte (2099)

Anlageprodukte mit Referenzschuldner (With reference entities)

- Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)
- Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)
- Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Weitere Produkte (Other)

- Weitere Zertifikate (9999)

Markt

Primärmarkt (Primary)

- Neu emittiertes Produktvolumen auf dem Primärmarkt für in der Schweiz hergestellte Produkte

Sekundärmarkt (Secondary)

- Auf Sekundärmärkten gehandeltes Produktvolumen (z.B. auf Börsen) für in der Schweiz hergestellte Produkte

Anlagenklasse

Equity

- Aktien, Anteile von an der Börse gehandelten Unternehmen

Commodities

- Auf Warenbörsen gehandelte Güter

FX

- Fremdwährungen (inkl. structured deposits)

Fixed income/credit

- Anlagen, welche dem Gläubiger regelmässig eine effektive Rendite oder feste Erträge einräumen

Other

- Weitere, nicht oben spezifizierte Anlagenklassen

Handelsart²

Listed

- An Börsen gelistete Produkte

Non-listed

- Nicht an Börsen gelistete Produkte

Weitere

Transaktionen

- Anzahl der Transaktionen für in der Schweiz im jeweiligen Monat hergestellte oder verkaufte Produkte

Umsatz

- Transaktionsvolumen aller in der Schweiz hergestellten oder verkauften Produkte
- Käuferherkunft (national oder international) nicht berücksichtigt
- Transaktionen über Dritte nicht berücksichtigt

1.Nach der Swiss Derivative Map © des SVSP, für eine vollumfängliche deutsche und französische Version besuchen Sie bitte www.svsp-verband.ch 2. Inkludiert Primär- und Sekundärmarkt

Anhang

Impressum

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP

Rämistrasse 4, CH-8024 Zürich, Schweiz

www.svsp-verband.ch

Kontakt: peter.keller@svsp-verband.ch

Erscheinungsweise: Quartalsweise als ausführlicher Report

Teilnehmende Banken

Barclays Capital

Banque Cantonale Vaudoise

Commerzbank

Credit Suisse

Goldman Sachs

Julius Bär

Leonteq

Notenstein La Roche

Raiffeisen

UBS

Vontobel

Zürcher Kantonalbank

Stand der Daten ist der 31. Dezember 2017.

Disclaimer

Alle Angaben ohne Gewähr, siehe dazu auch www.svsp-verband.ch/haftungsausschluss-disclaimer/.

Nachdruck und Zitate mit Quellenangabe sind ausdrücklich gestattet. Datenerhebung und Reporterstellung erfolgte durch die Boston Consulting Group.

Disclaimer

The services and materials provided by The 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.



SVSP

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturati
Association Suisse Produits Structurés

bcg.com