



SVSP

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

Wertschöpfung Strukturierte Produkte – Q3 2018

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte – SVSP

OKTOBER 2018

BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP

Zusammenfassung¹

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP Mitglieder beträgt in Q3 2018 CHF 76 Milliarden:

- Der Umsatz liegt mit CHF 76 Mrd. um CHF 11 Mrd. über dem Ergebnis für Q3 2017; das Wachstum zum Vorjahr beträgt 17%
- In den ersten neun Monaten 2018 beträgt das Umsatzwachstum 22% gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum

Renditeoptimierungsprodukte und Hebelprodukte dominierend, Umsatzanteile verschieben sich weiter im Vergleich zum Vorjahr:

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfallen mit ca. 47% erneut fast die Hälfte der Gesamtumsätze in Q3 2018, was allerdings einem Rückgang um 10 Prozentpunkte im Vergleich zum Umsatzanteil in Q3 2017 von 57% entspricht; Hebelprodukte stellen mit 21% den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar
- Getrieben durch 62% Umsatzwachstum, steigt der Umsatzanteil von Partizipationsprodukten in Q3 2018 auf 17% im Vergleich zu 12% in Q3 2017
- Kapitalschutzprodukte erreichen mit einem Umsatzanteil von 15% in Q3 2018 ein Volumenwachstum von 28% im Vergleich zum Q3 2017
- Auf Hebelprodukte entfallen auch in Q3 2018 mit 92% erneut die grosse Mehrheit aller Transaktionen

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

- Equity Produkte vereinen in Q3 2018 mit 53% erneut den grössten Anteil am Umsatz der Anlageklassen, was einem Umsatzwachstum von 29% im Vergleich zum Vorjahreswert entspricht; der Umsatzanteil von Foreign Exchange Produkten hingegen verringert sich von 34% auf 27% verglichen mit dem Vorjahr
- Der Fixed Income Umsatz wächst um 33% im Vergleich zum Vorjahreswert und erhöht damit den Umsatzanteil auf 15% (Vorjahr: 13%)

Nicht gelistete Produkte weiterhin dominierend, mit nominalem Wachstum aber sinkendem Umsatzanteil:

- Nicht-gelistete Produkte stellen in Q3 2018 67% des Umsatzes dar; dem nominalen Wachstum um 10% von CHF 46 Mrd. auf CHF 51 Mrd. im Vergleich zu Q3 2017 steht jedoch ein um 4 Prozentpunkte sinkender Umsatzanteil gegenüber

Primärmarkt mit leicht wachsendem Umsatz, jedoch sinkendem Umsatzanteil:

- Trotz nominalem Wachstum um CHF 2 Mrd. in Q3 2018 auf CHF 44 Mrd. (Vorjahr: CHF 42 Mrd.) lässt sich im Primärmarkt ein sinkender Umsatzanteil um 6 Prozentpunkte auf 59% beobachten, bedingt durch ein starkes Wachstum des Sekundärmarktes (CHF 31 Mrd. vs. CHF 23 Mrd. in Q3 2017)
- Transaktionen fanden in Q3 2018 zu ca. 98% im Sekundärmarkt statt, die Gesamtanzahl der Transaktionen stieg zudem um 84% gegenüber dem Vorjahreswert

USD, EUR und CHF stellen mit ca. 85% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen dar:

- Der USD ist in Q3 2018 mit einem Anteil von 38% erneut die Hauptwährung, hat aber 10 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorjahreswert von 48% verloren
- Der EUR Anteil steigt im Vorjahresvergleich um 8 Prozentpunkte auf 32%, der CHF hingegen erreicht ein ähnliches Niveau wie im Vorjahr von 16%

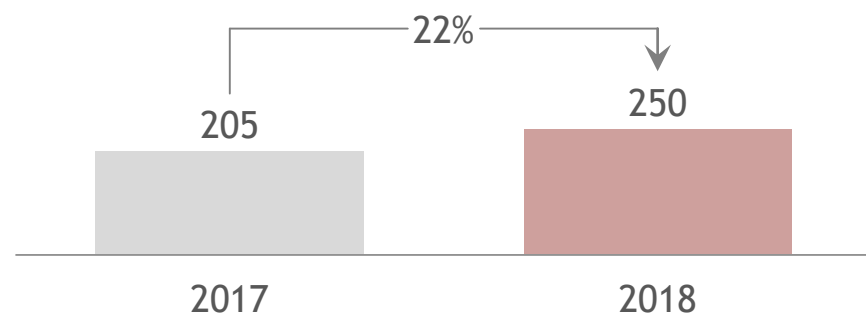
1. Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Gegenüber dem letzten Report wurden die Datenanalysen einiger Teilnehmer weiter verbessert. Änderungen wurden rückwirkend auch auf Daten aus 2017 angewendet.

Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2017 und 2018

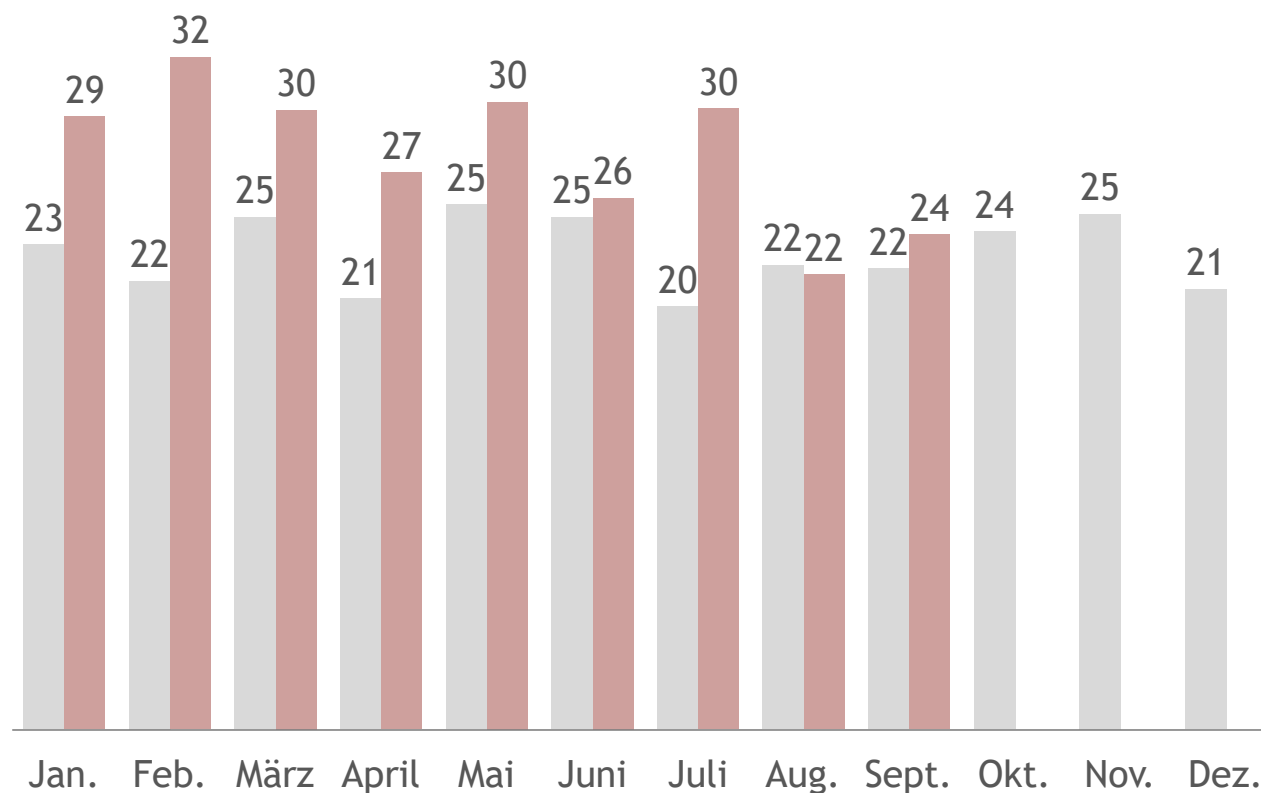
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

2017 2018

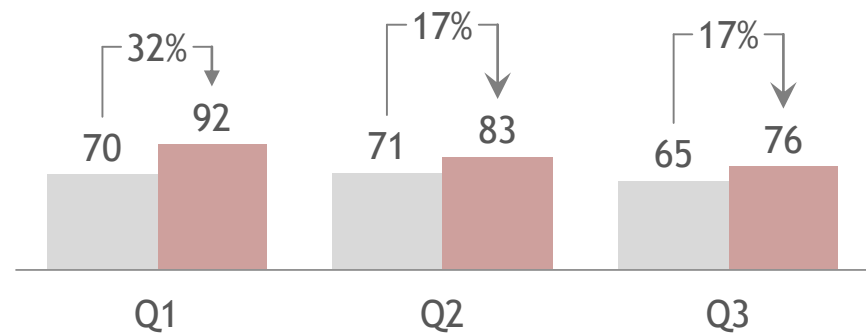
Laufendes Jahr Q1 - Q3



Monatsvergleich



Quartalsvergleich



Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

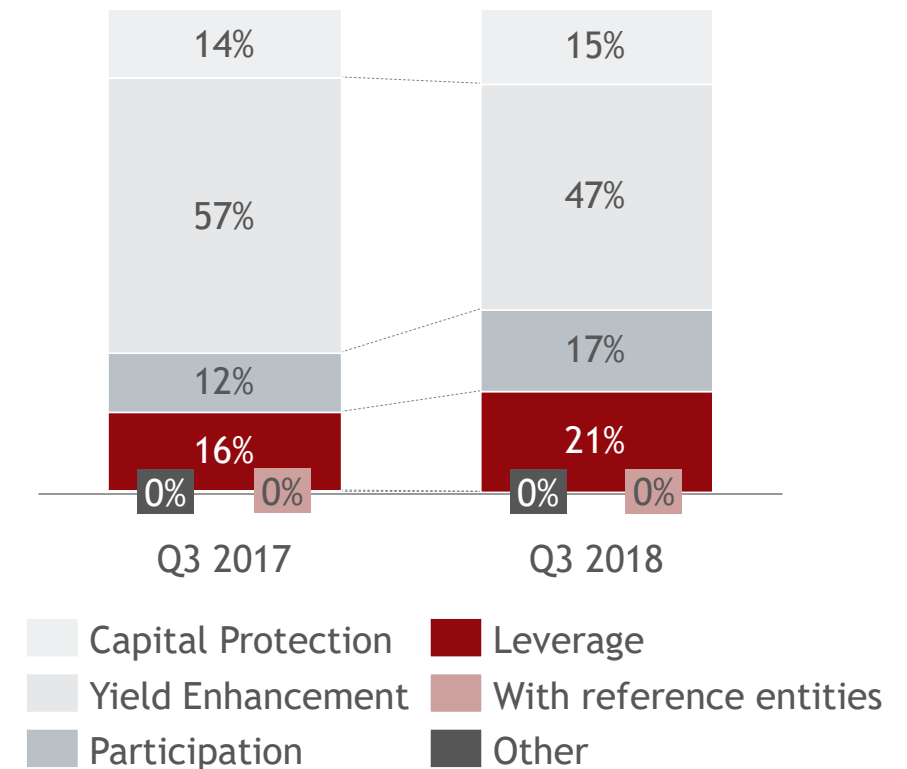
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Produktgruppe

Produktgruppe		Umsatz		Transaktionen	
		CHF	in %	#	in %
Capital protection	Q3 2017	9.1	14.1%	20'169	1.4%
	Q3 2018	11.7	15.4%	3'847	0.1%
Yield enhancement	Q3 2017	36.9	57.0%	118'823	8.0%
	Q3 2018	35.2	46.7%	126'592	4.7%
Participation	Q3 2017	7.8	12.0%	51'990	3.5%
	Q3 2018	12.6	16.8%	87'517	3.3%
Leverage	Q3 2017	10.6	16.4%	1'290'088	87.0%
	Q3 2018	15.7	20.8%	2'456'459	91.8%
With reference entities	Q3 2017	0.1	0.1%	1'089	0.1%
	Q3 2018	0.0	0.1%	795	0.0%
Other	Q3 2017	0.3	0.5%	849	0.1%
	Q3 2018	0.2	0.3%	528	0.0%
Total	Q3 2017	64.8	100.0%	1'483'008	100.0%
	Q3 2018	75.5	100.0%	2'675'738	100.0%

Quartalsvergleich



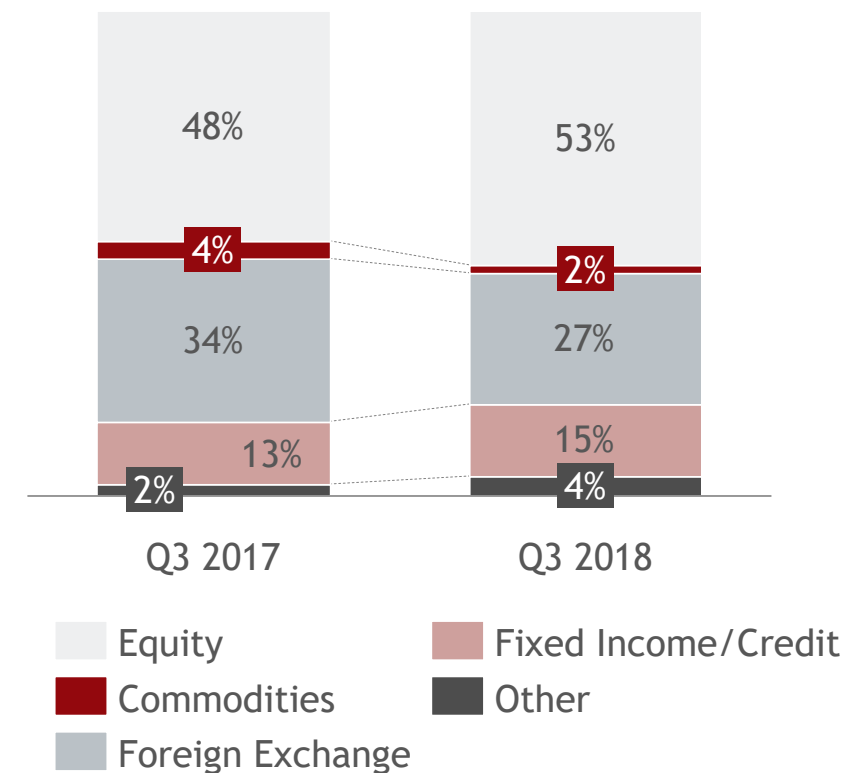
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Anlageklasse

Anlageklasse		Umsatz		Transaktionen	
		CHF	in %	#	in %
Equity	Q3 2017	30.8	47.6%	1'202'713	81.1%
	Q3 2018	39.7	52.6%	2'384'080	89.1%
Commodity	Q3 2017	2.3	3.5%	198'986	13.4%
	Q3 2018	1.3	1.7%	186'077	7.0%
Foreign Exchange	Q3 2017	21.8	33.7%	57'103	3.9%
	Q3 2018	20.3	26.9%	87'049	3.3%
Fixed Income/ Credit	Q3 2017	8.3	12.9%	11'015	0.7%
	Q3 2018	11.1	14.7%	11'451	0.4%
Other	Q3 2017	1.5	2.3%	13'191	0.9%
	Q3 2018	3.1	4.1%	7'081	0.3%
Total	Q3 2017	64.8	100.0%	1'483'008	100.0%
	Q3 2018	75.5	100.0%	2'675'738	100.0%

Quartalsvergleich

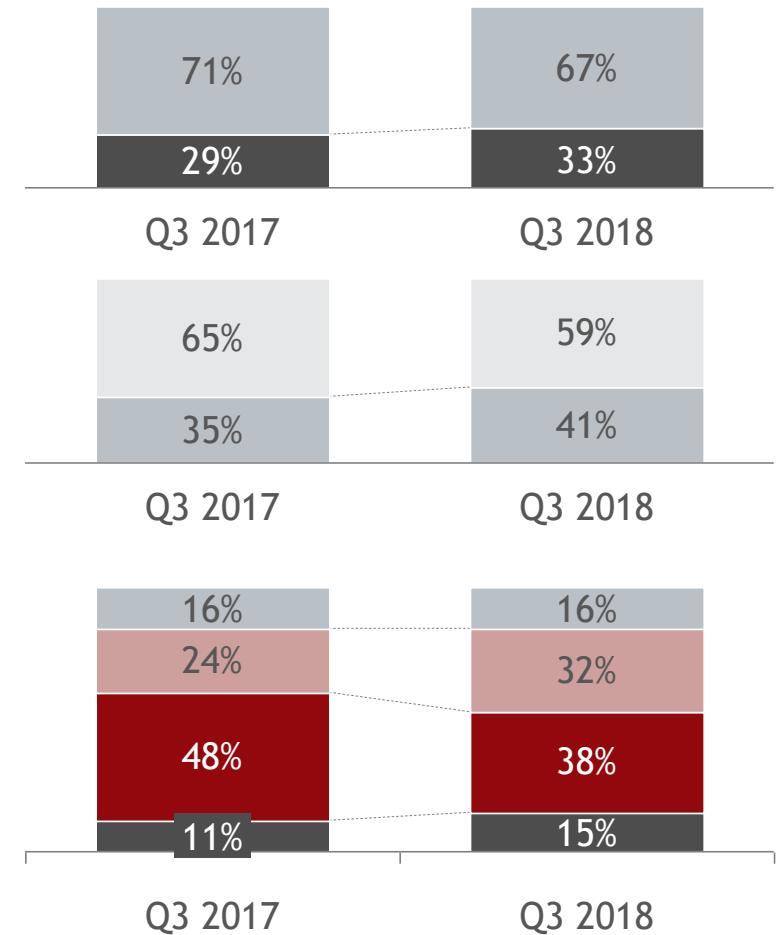


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart, Markt & Wahrung

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

	Umsatz in Q3 2018		Transaktionen in Q3 2018		
	CHF	in %	#	in %	
Handelsart	Non-listed	50.6	67.0%	224'916	8.4%
	Listed	24.9	33.0%	2'450'822	91.6%
Markt	Primary	44.3	58.7%	62'355	2.3%
	Secondary	31.2	41.3%	2'613'383	97.7%
Wahrung	CHF	12.0	15.9%	235'891	8.8%
	EUR	23.9	31.6%	1'653'036	61.8%
	USD	28.5	37.8%	52'262	2.0%
	Other	11.1	14.7%	734'548	27.5%
	Total	75.5	100.0%	2'675'738	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

Banque Cantonale Vaudoise

Barclays Capital

Commerzbank

Credit Suisse

Goldman Sachs

Julius Bär

Leonteq

Raiffeisen Schweiz

UBS

Vontobel

Zürcher Kantonalbank

Stand der Daten ist der 30. September 2018.

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