

Wichtige Anpassungen am SVSP-Kategorisierungsmodell per Januar 2019

Allgemeines

Seit einiger Zeit beobachtet der SVSP eine Zunahme der Emissionen von Strukturierten Produkten in der Schweiz, das sich unter anderem auch im Wachstum neuer Instrumententypen bemerkbar macht. Darüber hinaus hat sich die Emissionstätigkeit der Hersteller von Strukturierten Produkten vermehrt hin zu nicht börsengehandelten Instrumenten verändert.

Um diesen Entwicklungen Rechnung zu tragen und auch zukünftig den Anlegern einen bestmöglichen Nutzen des Kategorisierungsmodells zu bieten, beschliesst der SVSP Vorstand, die Swiss Derivative Map (SDM) entsprechend anzupassen. Unter anderem wird mit der Überarbeitung der Kategorien auch eine Harmonisierung mit dem Connexor IBT Type Code Modell erreicht. Auf diese Weise kann auch zukünftig sichergestellt werden, dass ähnlich ausgestattete Anlageprodukte mit unterschiedlichen Connexor IBT Type Codes, in die gleiche SVSP Produkttypen Kategorie gemappt werden.

Eine umfassende Szenario-Cashflow Analyse von IBT Type Codes sowie der SVSP Kategorien führt zu den folgenden Anpassungen an der Swiss Derivative Map (SDM):

Einführung des Produkttyps «Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)»

Der neue Produkttyp «Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win» vervollständigt das Kategorisierungsmodell um die bisher fehlende Struktur mit dem globalen Verhalten des Kapitalschutzes und den lokalen Eigenschaften des Twin-Win, wie auch von den Twin-Win-Partizipationsprodukten bekannt.

Einführung des Produkttyps «Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)» sowie Umbenennung von «Express-Zertifikat (1260)» in «Barriere-Express-Zertifikat (1260)»

Der neue Produkttyp «Express Zertifikat ohne Barriere» vervollständigt das Kategorisierungsmodell für Reverse Convertibles mit Autocallability ohne fixen Coupon. Gleichzeitig wird die Abgrenzung von Barrier Reverse Convertibles und Barriere Express Zertifikaten entsprechend den Kriterien Autocallability und fixer/variabler Coupon bereinigt. Die bisher verwendete Produktbezeichnung Express-Zertifikat (1260) wird aus Konsistenzgründen mit dem Attribut «Barriere» ergänzt und somit zum «Barriere-Express-Zertifikat».

Schliessung des Produkttypen «Wandel-Zertifikat (1110)»

Der Produkttyp «Wandel-Zertifikat (1110)» wird im Sinne einer Vereinfachung und besseren Übersichtlichkeit zum «Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)»

Aufhebung xx99 Kategorien

Um den Anlegern eine transparente Unterscheidung von klassischen Strukturierten Produkten zu ermöglichen, hebt der SVSP in seinem Kategorisierungsmodell für die Anlageprodukte und die

Hebelprodukte die Produktkategorien «Weitere Kapitalschutz-Zertifikate» (1199), «Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate» (1299), «Weitere Partizipations-Zertifikate» (1399) und «Weitere Hebel-Zertifikate» (2099) auf.

Zusatzmerkmale

Die Zusatzmerkmale ermöglichen es, Abweichungen vom klassischen Produkttyp zu umschreiben. So ist es möglich, leicht modifizierte Produkte mithilfe der Zusatzmerkmale zu kategorisieren. Damit zukünftig Produkte, die auf eine sinkende Marktentwicklung abzielen gekennzeichnet werden können wird das Zusatzmerkmal «Bearish» eingeführt. Das Zusatzmerkmal «Invers» bezeichnet Produkte, welche sich umgekehrt proportional zum Basiswert entwickeln. Ferner können mit dem Zusatzmerkmal «Participation» Renditeoptimierungsprodukte mit Partizipation gekennzeichnet werden.

Implementation

Die Anpassungen am Kategorisierungsmodell werden auf den 1. Januar 2019 wirksam. Der datentechnische Vollzug dieser Änderungen, u.a. für den Produktfinder werden im Verlauf des ersten Quartals 2019 auf der Webseite des SVSP (<http://www.svsp-verband.ch/home/produkttypen.aspx?lang=de>) umgesetzt. Bestehende Produkte sind von den Änderungen nicht betroffen. Konkret bedeutet dies, dass die IBT Type Codes dieser Produkte nicht auf die angepassten SVSP Produkttypen geschlüsselt werden. Hingegen werden sämtliche Neuemissionen ab sofort entsprechend dem neuen Kategorisierungsmodell abgebildet.

Kategorisierungsmodell

(Neu)

Code	Produktgruppen	Produkttypen
------	----------------	--------------

1 ANLAGEPRODUKTE

11 Kapitalschutz

1100	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation
1110	Entfällt
1130	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere
1140	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon
1135	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win
1199	Entfällt

12 Renditeoptimierung

1200	Discount-Zertifikat
1210	Barriere-Discount-Zertifikat
1220	Reverse Convertible
1230	Barrier Reverse Convertible
1255	Express-Zertifikat ohne Barriere
1260	Barriere-Express-Zertifikat
1299	Entfällt

13 Partizipation

1300	Tracker-Zertifikat
1310	Outperformance-Zertifikat
1320	Bonus-Zertifikat
1330	Bonus-Outperformance-Zertifikat
1340	Twin-Win-Zertifikat
1399	Entfällt

14 Anlageprodukte mit Referenzschuldner

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

2 HEBELPRODUKTE

20 Hebel

2100	Warrant
2110	Spread Warrant
2200	Warrant mit Knock-Out
2210	Mini-Future
2300	Constant Leverage-Zertifikat
2099	Entfällt

9 Weitere

9999	Weitere Zertifikate
------	---------------------

Kategorisierungsmodell

(Bisher)

Produktgruppen	Produkttypen
----------------	--------------

ANLAGEPRODUKTE

Kapitalschutz

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation
Wandel-Zertifikat
Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere
Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon
Nicht vorhanden
Weitere Kapitalschutz-Zertifikate

Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat
Discount-Zertifikat mit Barriere
Reverse Convertible
Barrier Reverse Convertible
Nicht vorhanden
Express-Zertifikat
Weitere Renditeoptimierungs-Zertifikate

Partizipation

Tracker-Zertifikat
Outperformance-Zertifikat
Bonus-Zertifikat
Bonus-Outperformance-Zertifikat
Twin-Win-Zertifikat
Weitere Partizipations-Zertifikate

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz
Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung
Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation

HEBELPRODUKTE

Hebel

Warrant
Spread Warrant
Warrant mit Knock-Out
Mini-Future
Constant Leverage-Zertifikat
Weitere Hebel-Zertifikate

Weitere

Weitere Zertifikate



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

Weitere Auskünfte:

SVSP – Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte

Rämistrasse 4
CH-8024 Zürich
Tel. +41 43 534 97 72
Fax +41 43 540 57 73
Email info@svsp-verband.ch
www.svsp-verband.ch

Über Strukturierte Produkte

Strukturierte Produkte sind von einem Emittenten öffentlich ausgegebene Anlageinstrumente, deren Rückzahlungswert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abgeleitet ist. Als Basiswerte können Aktien, Zinsen, Devisen oder Rohstoffe wie z.B. Gold oder Rohöl dienen.

Über den Verband

Der Schweizerische Verband für Strukturierte Produkte (SVSP) ist der erste Ansprechpartner bei allen Fragen rund um Strukturierte Produkte. Er vertritt die gemeinsamen Interessen von 34 Mitgliedern, welche über 95 Prozent des Marktvolumens Strukturierter Produkte in der Schweiz vereinen. Der Sitz des Verbandes ist in Zürich. Weitere Informationen unter www.svsp-verband.ch.