



SVSP

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

Wertschöpfung Strukturierte Produkte — Q3 2019

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte — SVSP

NOVEMBER 2019

BCG BOSTON
CONSULTING
GROUP

Zusammenfassung

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP-Mitglieder beträgt in Q3 2019 CHF 94 Milliarden

- Der Umsatz liegt mit CHF 94 Mrd. um CHF 18 Mrd. über dem Quartalsergebnis von Q3 2018 (CHF 76 Mrd.); das Wachstum zum Vorjahr beträgt 24%
- In den ersten neun Monaten 2019 beträgt der Umsatz CHF 267 Mrd. und das Umsatzwachstum gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum 7%

Umsatzanteile der Produktgruppen verschieben sich im Vergleich zum Vorjahresquartal

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfallen mit 44% etwas weniger als die Hälfte der Gesamtumsätze (CHF 41 Mrd.)
- Der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten hat sich im Vergleich zu Q3 2018 mit CHF 26 Mrd. mehr als verdoppelt und erreicht einen Umsatzanteil von 28% (Vorjahr: 17%); Partizipationsprodukte stellen den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar
- Der Umsatzanteil von Hebelprodukten fällt von 21% in Q3 2018 auf 17% in Q3 2019, was einem nominalen Umsatz von CHF 16 Mrd. entspricht
- Kapitalschutzprodukte machen mit CHF 10 Mrd. Umsatz einen Anteil von 11% des Quartalumsatzes aus

Equity und Foreign Exchange als Anlageklassen dominierend, Fixed Income rückläufig

- Geprägt durch einen nominalen Umsatzanstieg um 38% auf CHF 55 Mrd. im Vergleich zum Vorjahresquartal halten Equity-Produkte in Q3 2019 mit 58% den grössten Umsatzanteil (53% in Q3 2018); der Umsatzanteil von Foreign Exchange-Produkten verringert sich hingegen und fällt von 27% in Q3 2018 auf 23%
- Der Umsatzanteil von Fixed Income-Produkten fällt ebenfalls im Vergleich zum Vorjahr und erreicht 11% (Vorjahr: 15%)

Nicht gelistete Produkte führend, gelistete Produkte mit Umsatzwachstum

- Nicht gelistete Produkte stellen in Q3 2019 55% des Umsatzes dar, was einem nominalen Umsatz von CHF 51 Mrd. entspricht (unverändert zum Vorjahr)
- Der nominale Umsatz von gelisteten Produkten wächst um 70% von CHF 25 Mrd. in Q3 2018 auf CHF 42 Mrd. in Q3 2019, der Umsatzanteil steigt auf 45%

Primärmarkt stabil, Sekundärmarkt wächst

- Der nominale Umsatz auf dem Primärmarkt ist im Vergleich zu Q3 2018 mit CHF 44 Mrd. unverändert, der Umsatzanteil fällt um 12 Prozentpunkte auf 47%
- Der Umsatz des Sekundärmarktes hingegen steigt in Q3 2019 im Vergleich zum Vorjahr von CHF 31 Mrd. auf CHF 49 Mrd. und erreicht einen Anteil von 53%

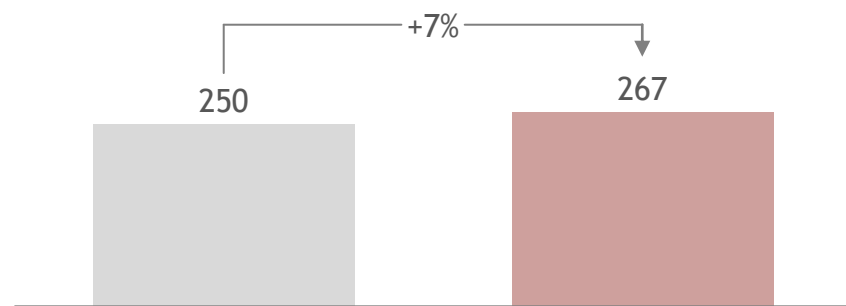
USD, EUR und CHF stellen mit 90% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen dar, USD verliert Anteile, EUR und CHF wachsen

- Der USD ist in Q3 2019 mit einem Anteil von 37% die Hauptwährung, trotz Verlust von 1 Prozentpunkt im Vergleich zum Vorjahresquartal
- Der Anteil des EUR steigt im Vorjahresvergleich um 3 Prozentpunkte auf 35%, der CHF-Anteil steigt ebenfalls und erreicht 18%

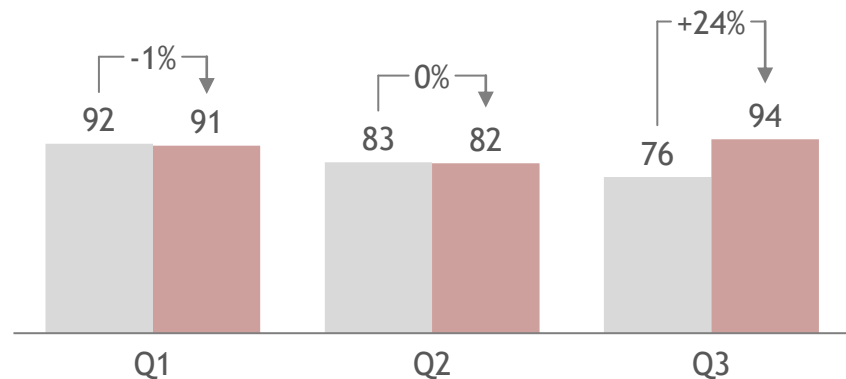
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2018 und 2019

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

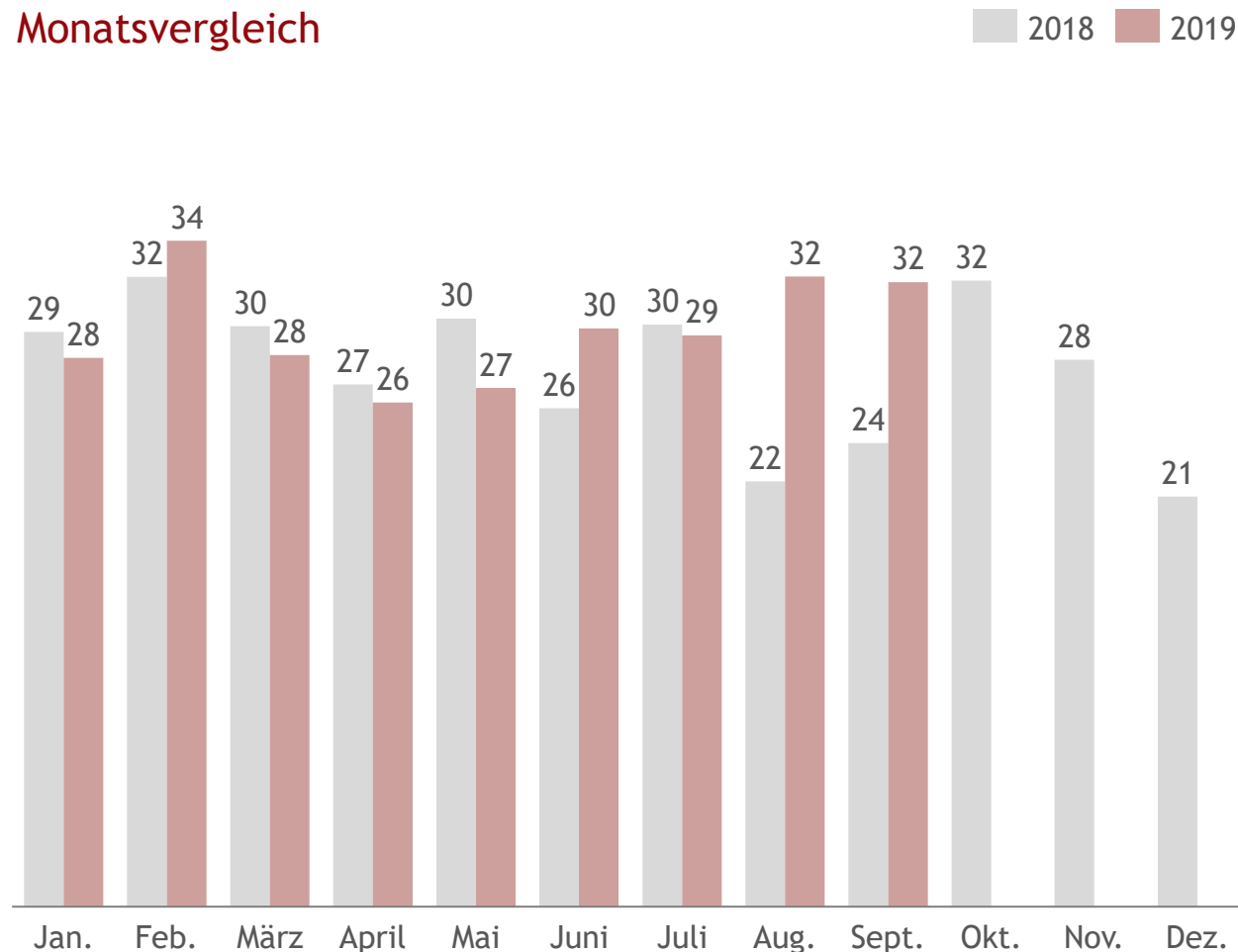
Laufendes Jahr Q1 - Q3



Quartalsvergleich



Monatsvergleich



Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

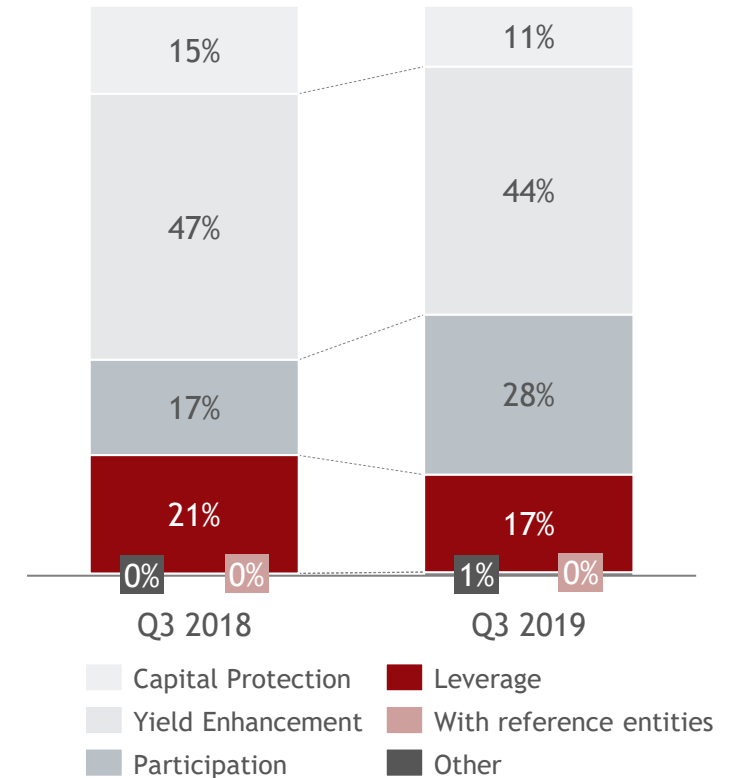
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Produktgruppe

Produktgruppe	Q3	Umsatz	
		CHF	in %
Capital protection	2018	11,7	15,4%
	2019	10,0	10,7%
Yield enhancement	2018	35,2	46,7%
	2019	40,8	43,5%
Participation	2018	12,6	16,8%
	2019	26,3	28,1%
Leverage	2018	15,7	20,8%
	2019	16,0	17,1%
With reference entities	2018	0,0	0,1%
	2019	0,0	0,0%
Other	2018	0,2	0,3%
	2019	0,6	0,6%
Total	2018	75,5	100,0%
	2019	93,7	100,0%

Transaktionen	
# in Tsd.	in %
4	0,1%
7	0,2%
127	4,7%
148	5,2%
88	3,3%
118	4,2%
2.456	91,8%
2.553	90,3%
1	0,0%
1	0,0%
1	0,0%
1	0,0%
2.676	100,0%
2.826	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

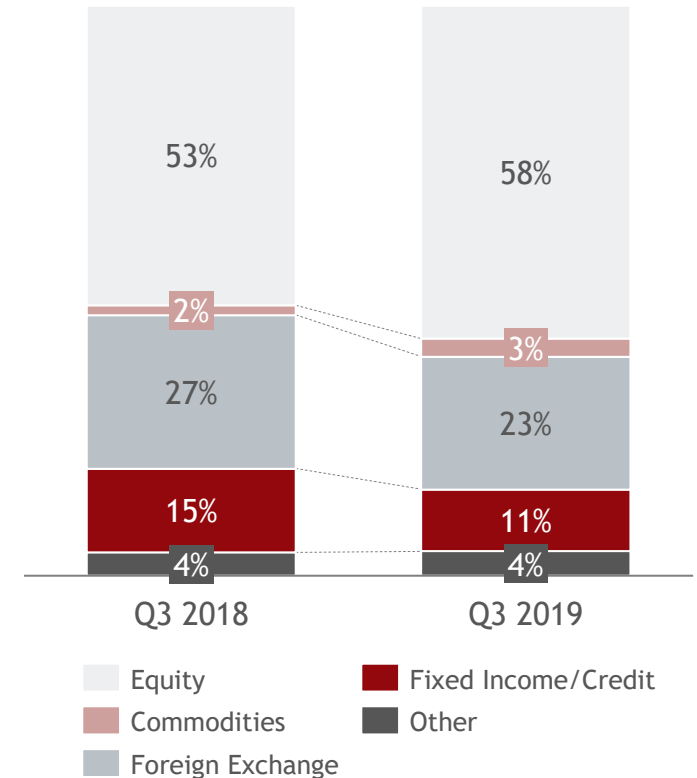
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Anlageklasse

Anlageklasse	Q3	Umsatz	
		CHF	in %
Equity	2018	39,7	52,6%
	2019	54,8	58,4%
Commodity	2018	1,3	1,7%
	2019	3,0	3,2%
Foreign Exchange	2018	20,3	26,9%
	2019	21,8	23,3%
Fixed Income/ Credit	2018	11,1	14,7%
	2019	10,2	10,8%
Other	2018	3,1	4,1%
	2019	4,0	4,3%
Total	2018	75,5	100,0%
	2019	93,7	100,0%

Transaktionen	
# in Tsd.	in %
2.384	89,1%
2.276	80,5%
186	7,0%
400	14,2%
87	3,3%
90	3,2%
11	0,4%
16	0,6%
7	0,3%
44	1,6%
2.676	100,0%
2.826	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Handelsart und Markt

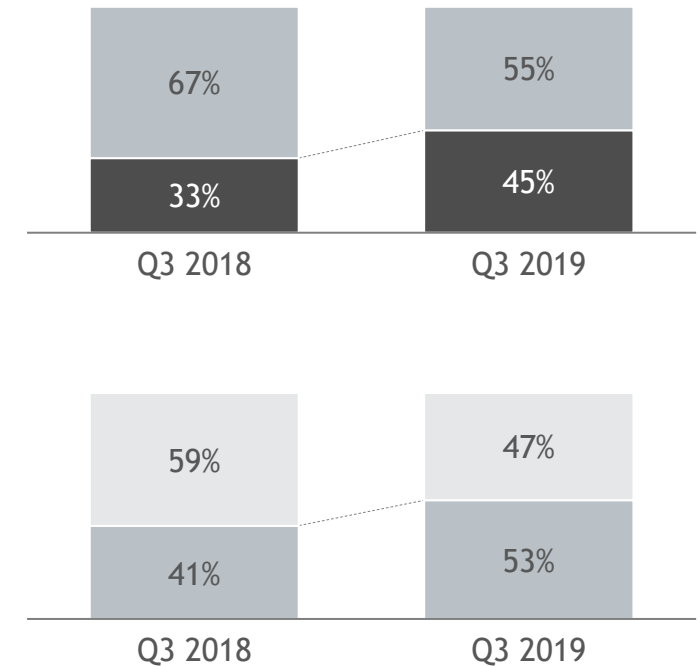
Handelsart	Q3	Umsatz	
		CHF	in %
Nicht gelistet	2018	50,6	67,0%
	2019	51,3	54,8%
Gelistet	2018	24,9	33,0%
	2019	42,4	45,2%

Markt	Q3	CHF	
		CHF	in %
Primärmarkt	2018	44,3	58,7%
	2019	44,5	47,4%
Sekundärmarkt	2018	31,2	41,3%
	2019	49,3	52,6%
Total	2018	75,5	100,0%
	2019	93,7	100,0%

Transaktionen	
# in Tsd.	in %
225	8,4%
270	9,6%
2.451	91,6%
2.556	90,4%

# in Tsd.	in %
62	2,3%
72	2,5%
2.613	97,7%
2.754	97,5%
2.676	100,0%
2.826	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



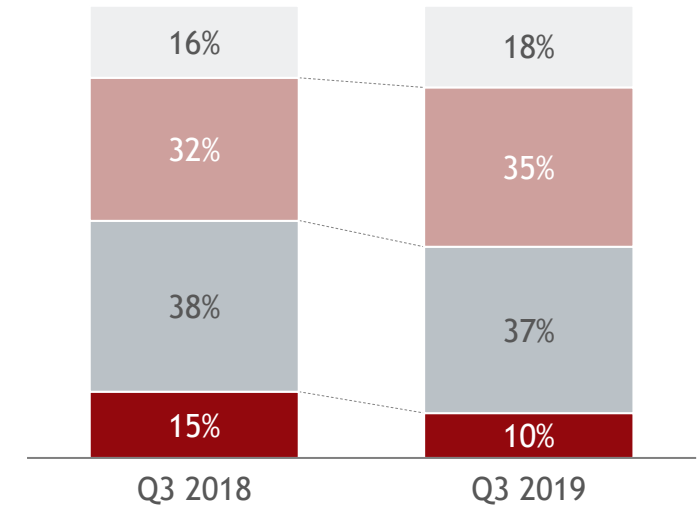
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Wahrung

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Wahrung

Wahrung	Q3	Umsatz		Transaktionen	
		CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2018	12,0	15,9%	236	8,8%
	2019	16,9	18,0%	257	9,1%
EUR	2018	23,9	31,6%	1.653	61,8%
	2019	33,1	35,3%	1.936	68,5%
USD	2018	28,5	37,8%	52	2,0%
	2019	34,4	36,7%	60	2,1%
Andere	2018	11,1	14,7%	735	27,5%
	2019	9,3	9,9%	574	20,3%
Total	2018	75,5	100,0%	2.676	100,0%
	2019	93,7	100,0%	2.826	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Datenerhebungsmethoden und Glossar

Datenerhebung und Verifizierung

Emittenten stellen Daten monatlich zur Verfügung

Erhobene Datenpunkte beinhalten

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

Datenverifizierung

- Ausgewählte Datenpunkte werden im Gesamtkontext aller Datenlieferungen, sowie mit historischen Daten verifiziert

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

Fixed Income/Credit

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

Other

- Weitere, nicht oben spezifizierte Anlagenklassen

Handelsart²

Gelistet

- An Börsen gelistete Produkte

Nicht gelistet

- 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 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

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 2019.

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