



SVSP

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

Wertschöpfung Strukturierte Produkte — Q4 2019

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte — SVSP

JANUAR 2020

BCG BOSTON
CONSULTING
GROUP

Zusammenfassung

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP-Mitglieder beträgt in Q4 2019 CHF 86 Milliarden

- Der Umsatz liegt mit CHF 86 Mrd. um CHF 5 Mrd. über dem Quartalsergebnis von Q4 2018 (CHF 81 Mrd.); das Wachstum zum Vorjahresquartal beträgt 6%
- Auf Jahressicht erreicht der Gesamtumsatz in 2019 CHF 352 Mrd. und das Umsatzwachstum gegenüber dem Vorjahr beträgt 6%

Renditeoptimierungsprodukte führend, Umsatzanteile von Partizipations- und Hebelprodukten verschieben sich

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfallen in Q4 2019 mit 52% mehr als die Hälfte der Gesamtumsätze (CHF 44 Mrd.)
- Der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten steigt in Q4 2019 auf CHF 17 Mrd. und erreicht einen Umsatzanteil von 19% (Vorjahr: 17%); Partizipationsprodukte halten nun den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz (Vorjahr: Hebelprodukte mit 22%)
- Der Umsatzanteil von Hebelprodukten fällt auf 17% in Q4 2019, Kapitalschutzprodukte machen einen Anteil von 12% des Quartalumsatzes aus
- Auch auf Jahressicht halten Renditeoptimierungsprodukte mit 48% den grössten Umsatzanteil, Partizipationsprodukte und Hebelprodukte erreichen jeweils 20% und 18%

Equity und Foreign Exchange als Anlageklassen dominierend, Fixed Income rückläufig

- Geprägt durch einen nominalen Umsatzanstieg auf CHF 48 Mrd. im Vergleich zum Vorjahresquartal halten Equity-Produkte in Q4 2019 mit 56% den grössten Umsatzanteil (52% in Q4 2018); der nominale Umsatz von Foreign Exchange-Produkten steigt ebenfalls und der Anteil am Gesamtumsatz wächst von 26% in Q4 2018 auf 27%
- Der nominale Umsatz von Fixed Income-Produkten sinkt von CHF 13 Mrd. auf CHF 9 Mrd. und erreicht einen Umsatzanteil von 10% (Vorjahr: 16%)
- Im Gesamtjahr 2019 entfällt mit 54% mehr als die Hälfte des Gesamtumsatzes auf Equity-Produkte, wobei Foreign Exchange und Fixed Income 26% und 13% erreichen

Nicht gelistete Produkte führend, gelistete Produkte rückläufig

- Während sich der Umsatzanteil von nicht gelisteten Produkten mit nominalem Umsatzwachstum auf 65% erhöht, sinkt das Volumen und der Anteil von gelistete Produkten
- Im Gesamtjahr 2019 erhöhen nicht gelistete Produkte den Anteil am Gesamtumsatz um einen Prozentpunkt auf 63%

Primärmarkt wächst, Sekundärmarkt verliert

- Der nominale Umsatz auf dem Primärmarkt ist in Q4 2019 um CHF 4 Mrd. auf CHF 47 Mrd. gestiegen, der Umsatzanteil steigt um 2 Prozentpunkte auf 55%
- Auf Jahressicht bleiben die Umsatzanteile auf dem Primär- und dem Sekundärmarkt stabil bei 55% beziehungsweise 45%

USD, EUR und CHF stellen mit 88% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen dar, USD und CHF wachsen, EUR verliert Anteile

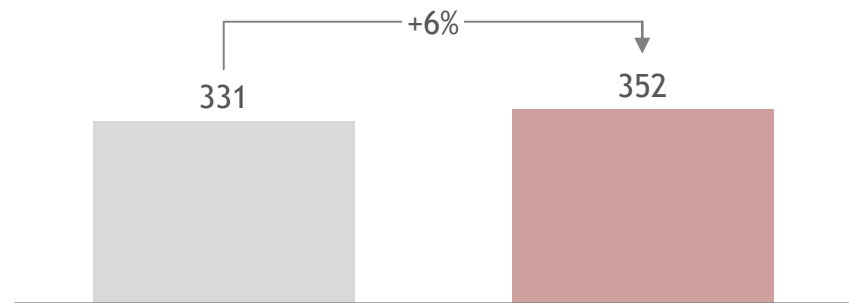
- Der Umsatzanteil des USD wächst in Q4 2019 auf 38% (Vorjahr: 37%); der EUR-Anteil sinkt von 34% auf 33%, der Anteil des CHF steigt hingegen auf 17% (Vorjahr: 13%)
- Im Gesamtjahr steigt der Anteil der drei Hauptwährungen um 4 Prozentpunkte auf 88%, der USD hält mit 38% den höchsten Anteil, EUR und CHF erreichen 33% und 16%

Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Änderungen wurden rückwirkend auch auf Daten aus 2018 angewendet. Daten für Q4 2019 einer teilnehmenden Bank geschätzt.

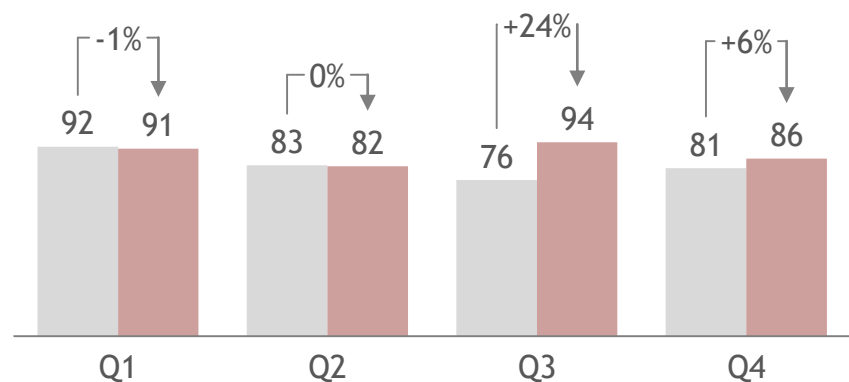
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2018 und 2019

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

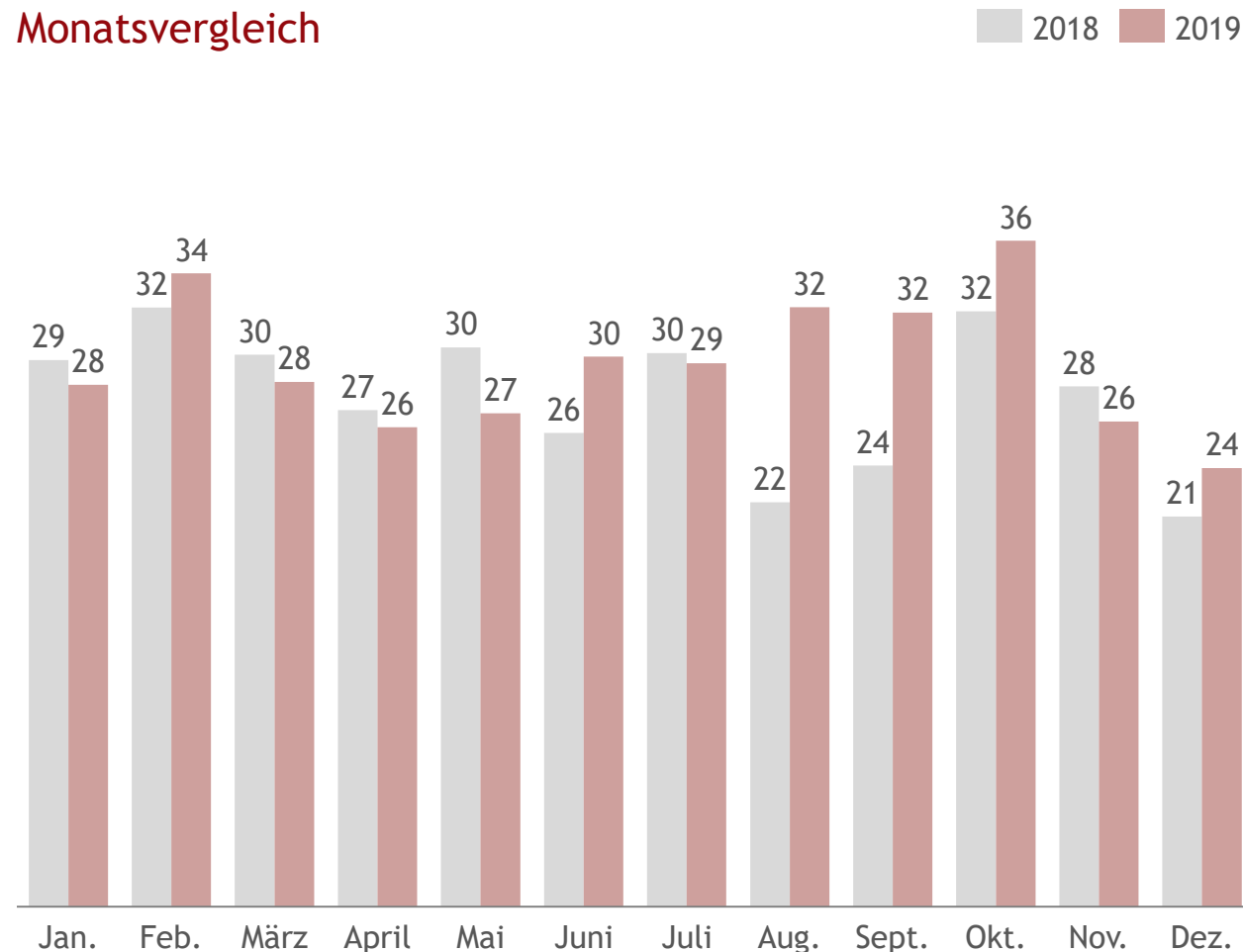
Jahresvergleich



Quartalsvergleich

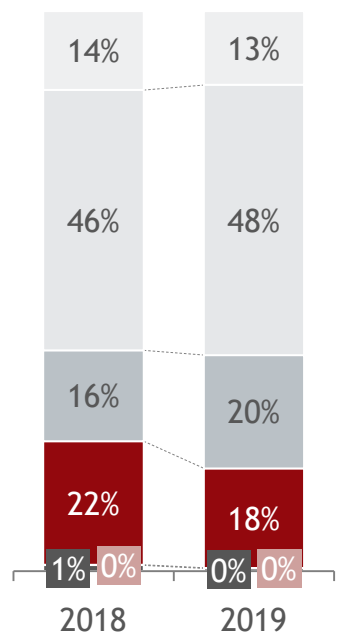


Monatsvergleich



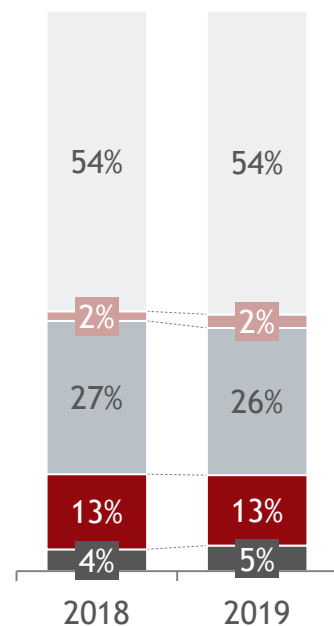
Entwicklung der Umsatzverteilung für Strukturierte Produkte 2018 und 2019

Produktgruppe



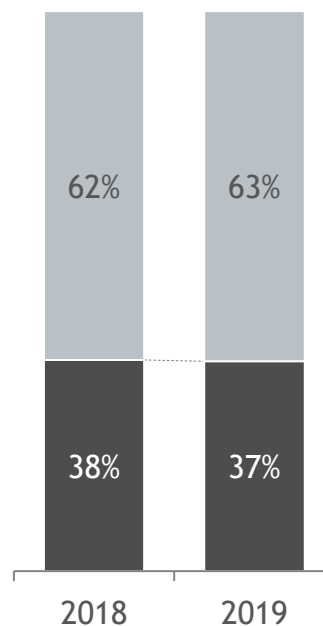
- Capital Protection
- Yield Enhancement
- Participation
- Leverage
- With reference entities
- Andere

Anlageklasse



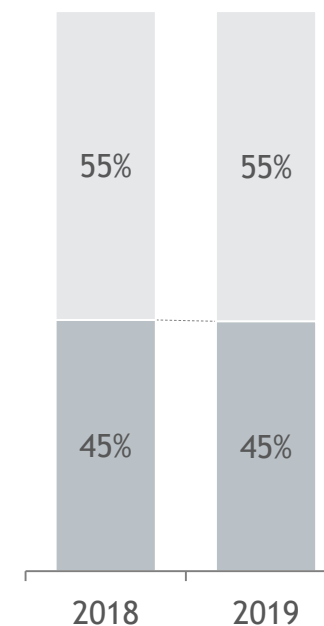
- Equity
- Commodities
- Foreign Exchange
- Fixed Income/Credit
- Andere

Handelsart



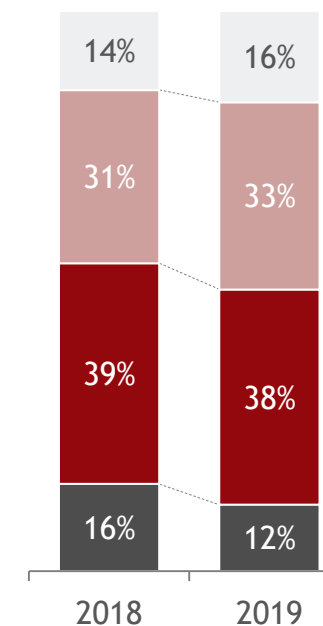
- Nicht gelistet
- Gelistet

Markt



- Primärmarkt
- Sekundärmarkt

Währung



- CHF
- EUR
- USD
- Andere

Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

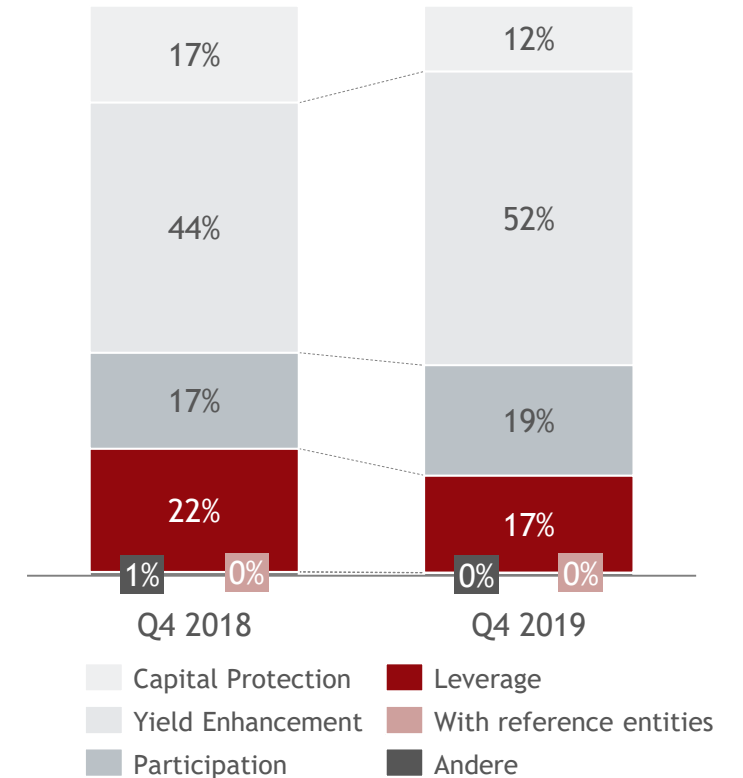
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Nach Produktgruppe

Produktgruppe	Q4	Umsatz	
		in Mrd. CHF	in %
Capital Protection	2018	13,8	17,0%
	2019	9,9	11,5%
Yield Enhancement	2018	35,6	43,9%
	2019	44,2	51,6%
Participation	2018	13,7	16,8%
	2019	16,6	19,4%
Leverage	2018	17,5	21,6%
	2019	14,6	17,0%
With reference entities	2018	0,1	0,1%
	2019	0,1	0,1%
Andere	2018	0,5	0,6%
	2019	0,4	0,5%
Total	2018	81,3	100,0%
	2019	85,8	100,0%

Transaktionen	
# in Tsd.	in %
5	0,2%
38	1,3%
117	3,7%
157	5,5%
94	3,0%
113	4,0%
2.909	93,0%
2.522	89,1%
1	0,0%
1	0,0%
1	0,0%
1	0,0%
3.127	100,0%
2.831	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

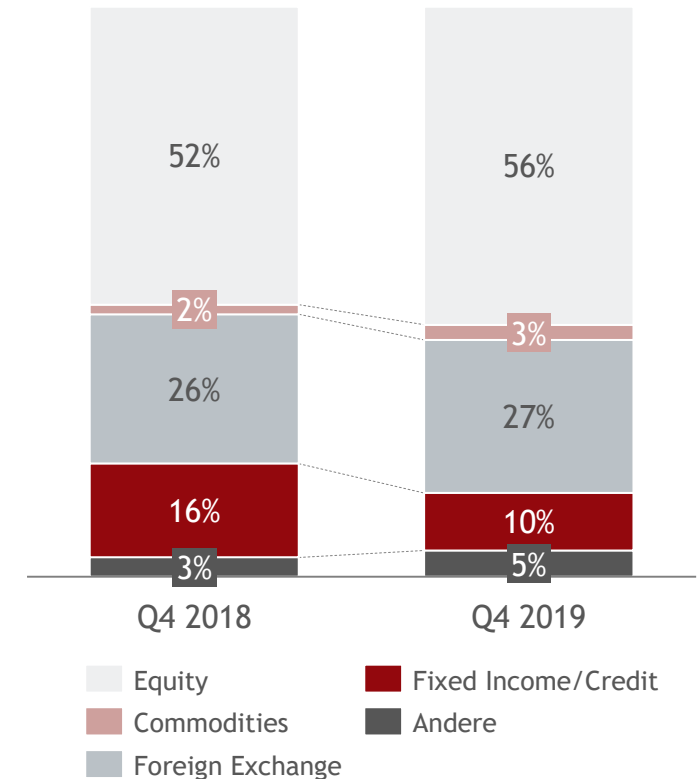


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Nach Anlageklasse

Anlageklasse	Q4	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Equity	2018	42,5	52,3%	2.805	89,7%
	2019	47,9	55,8%	2.373	83,8%
Commodity	2018	1,4	1,7%	214	6,8%
	2019	2,3	2,7%	319	11,3%
Foreign Exchange	2018	21,3	26,2%	87	2,8%
	2019	23,0	26,8%	86	3,0%
Fixed Income/ Credit	2018	13,4	16,5%	13	0,4%
	2019	8,7	10,1%	9	0,3%
Andere	2018	2,8	3,4%	8	0,2%
	2019	4,0	4,6%	44	1,6%
Total	2018	81,3	100,0%	3.127	100,0%
	2019	85,8	100,0%	2.831	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

Nach Handelsart und Markt

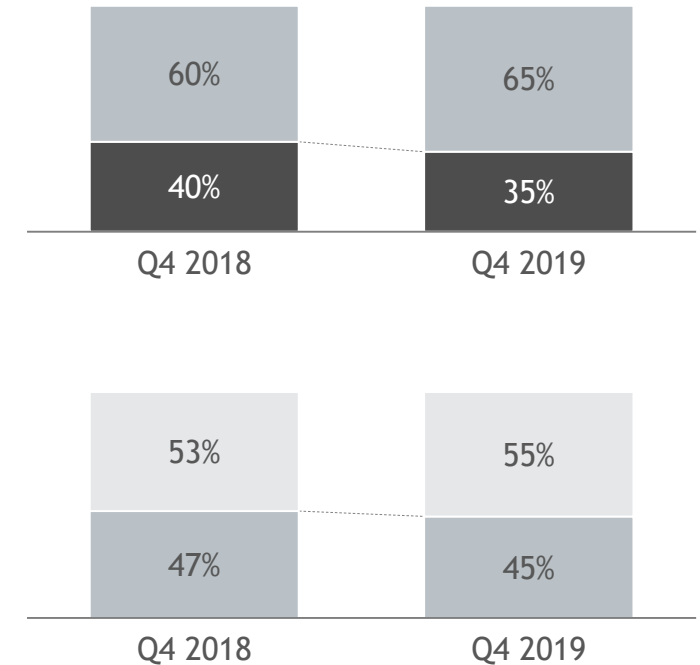
Handelsart	Q4	Umsatz	
		in Mrd. CHF	in %
Nicht gelistet	2018	48,9	60,2%
	2019	55,4	64,6%
Gelistet	2018	32,3	39,8%
	2019	30,4	35,4%

Markt	Q4	Umsatz	
		in Mrd. CHF	in %
Primärmarkt	2018	42,8	52,7%
	2019	47,2	55,1%
Sekundärmarkt	2018	38,4	47,3%
	2019	38,5	44,9%
Total	2018	81,3	100,0%
	2019	85,8	100,0%

Transaktionen	
# in Tsd.	in %
402	12,9%
506	17,9%
2.725	87,1%
2.325	82,1%

# in Tsd.	in %
54	1,7%
78	2,7%
3.073	98,3%
2.753	97,3%
3.127	100,0%
2.831	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

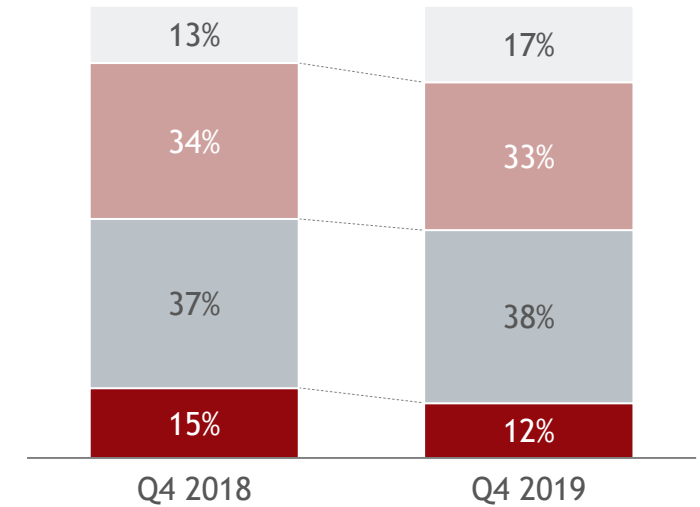


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Wahrung

Nach Wahrung

Wahrung	Q4	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2018	10,3	12,7%	268	8,6%
	2019	14,5	16,9%	262	9,2%
EUR	2018	28,0	34,5%	2.012	64,3%
	2019	28,1	32,7%	1.831	64,7%
USD	2018	30,4	37,4%	68	2,2%
	2019	32,8	38,2%	59	2,1%
Andere	2018	12,6	15,4%	779	24,9%
	2019	10,4	12,1%	680	24,0%
Total	2018	81,3	100,0%	3.127	100,0%
	2019	85,8	100,0%	2.831	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)

Anderere Produkte

- 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

Anderere

- 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.sspa.ch

2. Inkludiert Primär- und Sekundärmarkt

Anhang

Impressum

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte SVSP

Rämistrasse 4, CH-8024 Zürich, Schweiz

www.sspa.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 31. Dezember 2019.

Disclaimer

Alle Angaben ohne Gewähr, siehe dazu auch www.sspa.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