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

BCG
The Boston Consulting Group

Marktreport Strukturierte Produkte – Q1 2016

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte – SVSP

Mai 2016

© 2016 | Swiss Structured Products Association | www.sspa-association.ch

Zusammenfassung[1]

Umsatz für Schweizerische Strukturierte Produkte der grössten SVSP Mitglieder betrug in Q1 2016 CHF 66.2 Milliarden:

- Der Gesamtquartalsumsatz liegt leicht über dem Ergebnis für Q1 2015; die Wachstumsrate im Vergleich zum Vorjahr betrug 1%

Umsatzanteile der Produktgruppen verschieben sich im Vergleich zum Vorjahr:

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfiel mit ca. 59% erneut über die Hälfte der Gesamtumsätze in Q1, während Hebelprodukte 16% generierten. Partizipationsprodukte stellten nach einem relativen Rückgang um fast 50% im Vergleich zum Vorjahr noch den drittgrössten Anteil mit 12%, gefolgt von Kapitalschutzprodukten mit 8%. Andere Produktgruppen lieferten keinen signifikanten Umsatzbeitrag
- Für Kapitalschutzprodukte setzte sich der Wachstumstrend der vergangenen Quartale fort; im Vergleich zum Vorjahr wurde ein relatives Wachstum von 175% verzeichnet
- Hebelprodukte machten zwar nur 16% des Umsatzes, aber mit 90% erneut die grosse Mehrheit aller Transaktionen aus

Equity und Foreign Exchange als Anlageklassen dominierend; Verschiebung zu Foreign Exchange und Fixed Income bemerkbar:

- Der Anteil von Equity Produkten am Schweizer Markt verringerte sich seit Q1 2015 von 53% auf 44%. Trotzdem stellen Equity Produkte noch immer den grössten Anteil der Anlagenklassen, dicht gefolgt von Foreign Exchange, das vom Vorjahreswert von 38% auf 43% gesteigert wurde
- Der Anteil von Fixed income steigerte sich um über 80% im Vergleich zu Q1 2015 auf einen relativen Anteil von 8.5%

Nicht gelistete Produkte weiterhin dominierend im Schweizer Markt:

- Nicht gelistete Produkte stellten ca. 73% des Markts dar; damit wurde der Anteil an nicht-gelisteten Produkten im Vergleich zu Q1 2015 weiter gesteigert (Vorjahreswert: 68%)

Umsatzverteilung verschiebt sich leicht von Primär- auf Sekundärmarkt, Primärmarkt mit 63.4% weiterhin dominierend:

- Obwohl auf den Sekundärmarkt ein kleinerer Umsatzanteil entfiel, fanden dort in Q1 2016 erneut ca. 97% aller Transaktionen statt

CHF, EUR und USD stellten mit ca. 86% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen für Schweizerische Strukturierte Produkte dar:

- Im Vergleich zum Vorjahr entwickelte sich USD zur Hauptwährung mit über 35%, der Anteil von EUR und CHF hingegen verringerte sich auf 31%, bzw. 19%

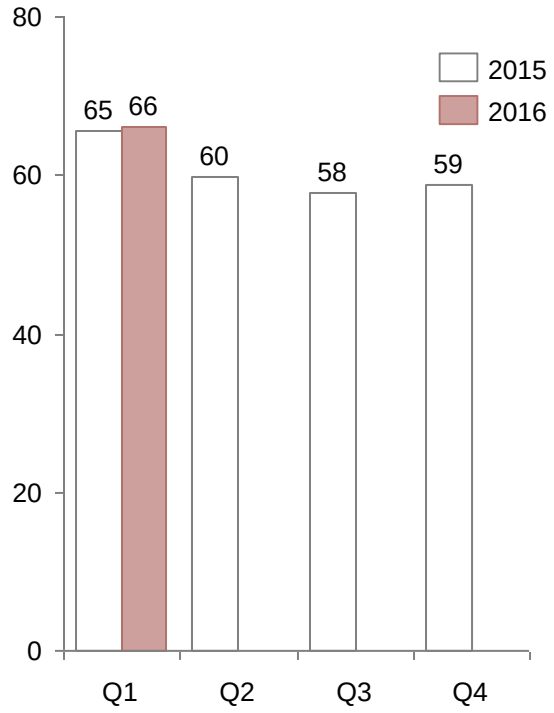
1. Gegenüber dem letzten Report wurden die Datenanalysen einiger Teilnehmer weiter verbessert sowie ein Teilnehmer dazu gefügt. Die Änderungen wurden rückwirkend auch auf die Daten aus 2015 angewendet, so dass der Gesamtumsatz für das Jahr 2015 von 235.1 auf neu 241.6 Mrd. CHF steigt. Die Differenz von 6.5 Mrd. CHF entspricht nicht dem Umsatz des neuen Teilnehmers

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

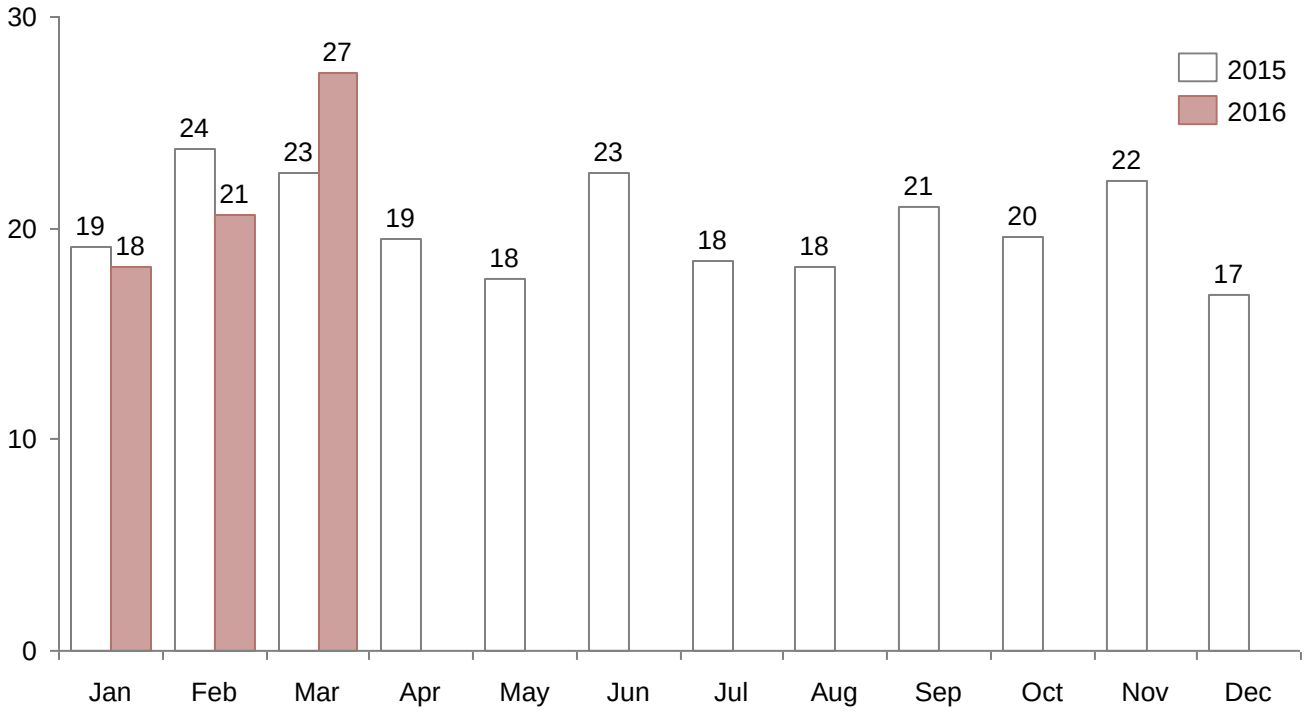
Entwicklung des Schweizer Markts für Strukturierte Produkte in 2015 und Q1 2016

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Markt für Strukturierte Produkte



Monatlicher Marktvergleich



Gesamt Q1 2016: CHF 66.2 Milliarden

Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

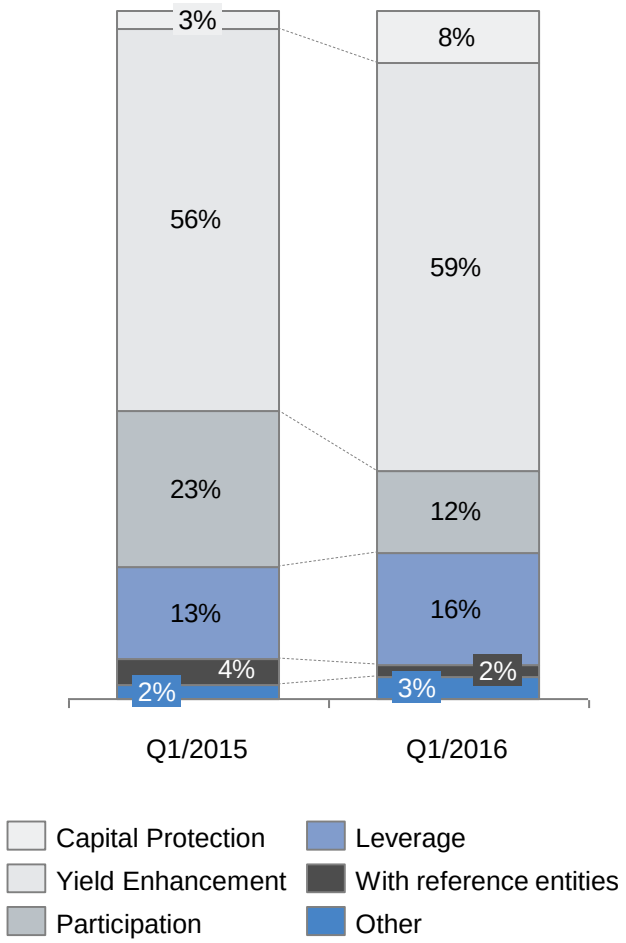
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Produktgruppe

Produktgruppe		Umsatz CHF	Umsatz in %	Transaktionen #	Transaktionen in %
Capital protection	Q1/2015	1.8	2.8%	5'262	0.5%
	Q1/2016	5.1	7.7%	3'349	0.2%
Yield enhancement	Q1/2015	36.4	55.5%	102'431	9.6%
	Q1/2016	39.2	59.3%	109'119	6.1%
Participation	Q1/2015	14.8	22.6%	61'707	5.8%
	Q1/2016	7.8	11.8%	55'235	3.1%
Leverage	Q1/2015	8.8	13.4%	887'069	83.4%
	Q1/2016	10.8	16.3%	1'621'314	90.4%
With reference entities	Q1/2015	2.3	3.6%	5'064	0.5%
	Q1/2016	1.2	1.8%	2'585	0.1%
Other	Q1/2015	1.4	2.1%	1'674	0.2%
	Q1/2016	2.0	3.1%	1'110	0.1%
Total	**Q1/2015**	**65.5**	**100.0%**	**1'063'208**	**100.0%**
	Q1/2016	**66.2**	**100.0%**	**1'792'711**	**100.0%**

Umsatzverteilung



Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

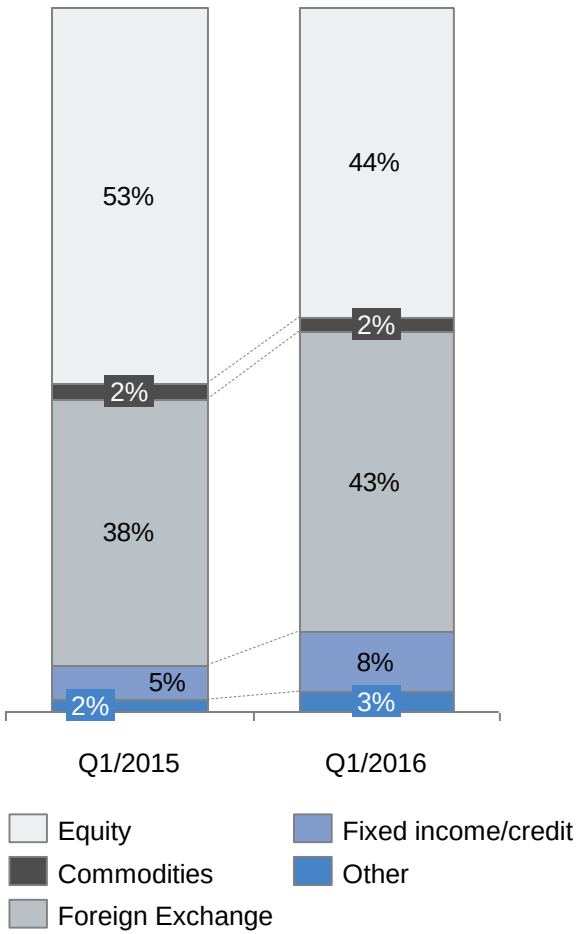
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlagenklasse

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Nach Anlagenklasse

Anlagenklasse		Umsatz CHF	Umsatz in %	Transaktionen #	Transaktionen in %
Equity	Q1/2015	34.9	53.3%	943'145	88.7%
	Q1/2016	29.2	44.1%	1'438'850	80.3%
Commodity	Q1/2015	1.6	2.4%	28'042	2.6%
	Q1/2016	1.2	1.9%	253'986	14.2%
Foreign Exchange	Q1/2015	24.7	37.8%	71'449	6.7%
	Q1/2016	28.2	42.6%	77'282	4.3%
Fixed income/ credit	Q1/2015	3.1	4.7%	11'763	1.1%
	Q1/2016	5.6	8.5%	17'509	1.0%
Other	Q1/2015	1.2	1.8%	8'808	0.8%
	Q1/2016	2.0	3.0%	5'084	0.3%
Total	**Q1/2015**	**65.5**	**100.0%**	**1'063'208**	**100.0%**
	Q1/2016	**66.2**	**100.0%**	**1'792'711**	**100.0%**

Umsatzverteilung



Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart, Markt & Währung

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Handelsart

	Umsatz in Q1 2016		Transaktionen in Q1 2016	
	CHF	in %	#	in %
Non-listed	48.1	72.6%	482'915	26.9%
Listed	18.1	27.4%	1'309'796	73.1%

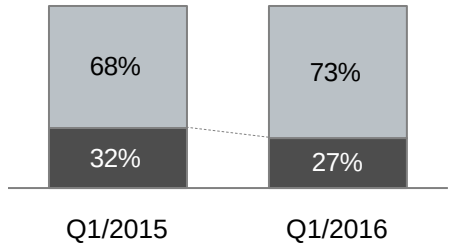
Markt

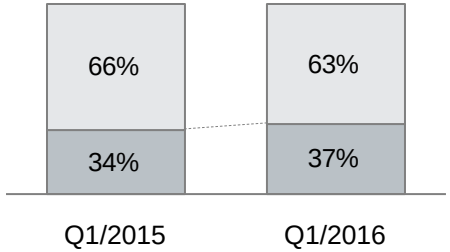
	CHF	in %	#	in %
Primary	42.0	63.4%	58'714	3.3%
Secondary	24.2	36.6%	1'733'997	96.7%

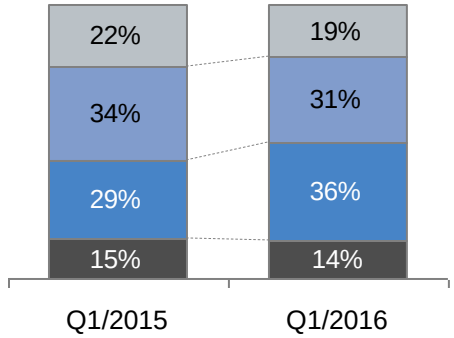
Währung

	CHF	in %	#	in %
CHF	12.8	19.3%	335'507	18.7%
EUR	20.6	31.1%	1'118'793	62.4%
USD	23.6	35.6%	57'875	3.2%
Other	9.3	14.1%	280'536	15.6%
Total	**66.2**	**100.0%**	**1'792'711**	**100.0%**

Umsatzverteilung Q1 2015 & Q1 2016







Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

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

Produktgruppen[1] (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)

Produktgruppen[1] (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 Zertfikate (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

Handelsart[2]

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
UBS
Vontobel
Zürcher Kantonalbank

Stand der Daten ist der 31. März 2016.

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.