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

Wertschöpfung Strukturierte Produkte — Q2 2019

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte — SVSP

BCG BOSTON CONSULTING GROUP

JULI 2019

Zusammenfassung

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP-Mitglieder beträgt in Q2 2019 CHF 82 Milliarden

- Der Umsatz in Q2 2019 liegt mit CHF 82 Mrd. leicht unter dem Quartalsergebnis von Q2 2018 (CHF 83 Mrd.); der prozentuale Rückgang zum Vorjahr beträgt -0,5%
- Auf Halbjahressicht sinkt der Gesamtumsatz für das erste Halbjahr 2019 um -0,8% im Vergleich zu H1 2018 und erreicht CHF 173 Mrd.

Renditeoptimierungsprodukte klar führend, Hebelprodukte und Partizipationsprodukte rückläufig

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfallen mit 53% mehr als die Hälfte der Gesamtumsätze in Q2 2019; der nominale Umsatz steigt um 9% auf CHF 44 Mrd.
- Hebelprodukte stellen trotz nominalem Umsatzrückgang um 19% im Vergleich zum Vorjahresquartal mit 18% den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar
- Partizipationsprodukte erreichen in Q2 2019 einen Gesamtumsatz von CHF 12 Mrd. (Vorjahr: CHF 14 Mrd.) und einen Umsatzanteil von 15% (Vorjahr: 17%)
- Kapitalschutzprodukte machen mit einem Umsatz von CHF 11 Mrd. 13% des Quartalumsatzes aus, was einem Anstieg um 2 Prozentpunkte zum Vorjahr entspricht

Equity und Foreign Exchange als Anlageklassen weiterhin dominierend, Fixed Income wachsend

- Trotz des nominalen Umsatzrückgangs um 8% im Vergleich zum Vorjahresquartal halten Equity-Produkte mit 50% den grössten Umsatzanteil (54% in Q2 2018)
- Der Quartalsumsatz sowie der Umsatzanteil von Foreign Exchange-Produkten bleiben im Vergleich zum Vorjahresquartal unverändert bei CHF 24 Mrd. und 29%
- Der Umsatz von Fixed Income-Produkten wächst in Q2 2019 auf CHF 11 Mrd., der Anteil am Umsatz steigt im Vergleich zum Vorjahr von 11% auf 13%

Nicht gelistete Produkte weiter führend, mit nominalem Wachstum und steigendem Umsatzanteil

- Der Umsatzanteil von nicht gelisteten Produkten wächst um 6 Prozentpunkte auf 68% des Gesamtumsatzes, was einem nominalen Wachstum um 9% auf CHF 56 Mrd. im Vergleich zu Q2 2018 entspricht; der nominale Umsatz von gelisteten Produkten hingegen fällt in Q2 2019 um 15% auf CHF 26 Mrd. (Vorjahr: CHF 31 Mrd.)

Primärmarkt wächst, Sekundärmarkt rückläufig

- Der nominale Umsatz auf dem Primärmarkt wächst im Vergleich zu Q2 2018 um 13% auf CHF 51 Mrd., der Umsatzanteil steigt um 8 Prozentpunkte auf 62%
- Das Wachstum des Sekundärmarktes hingegen ist in Q2 2019 im Vergleich zum Vorjahr mit -17% rückläufig (CHF 31 Mrd. vs CHF 38 Mrd. in Q2 2018)

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

- Der USD ist in Q2 2019 mit einem Anteil von 39% die Hauptwährung, was einem Anstieg von einem Prozentpunkt im Vergleich zum Vorjahresquartal entspricht
- Der Anteil des EUR steigt im Vorjahresvergleich um 2 Prozentpunkte auf 34%, der CHF-Anteil steigt ebenfalls leicht und erreicht 15%

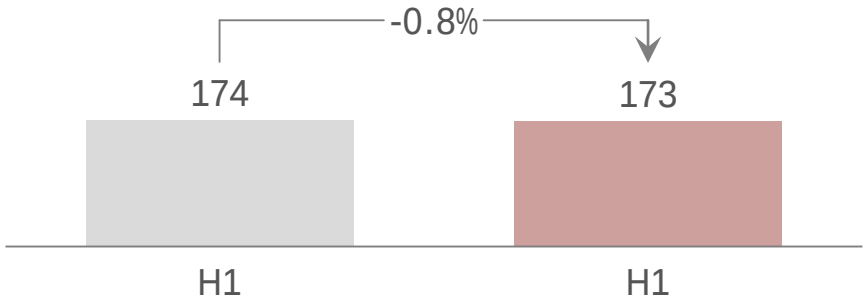
Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Änderungen wurden rückwirkend auch auf Daten aus 2018 angewendet.

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

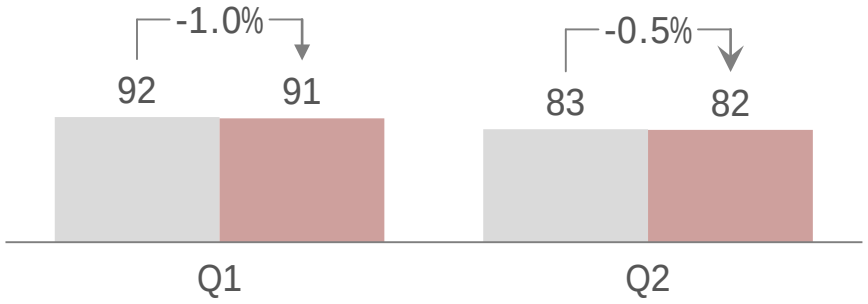
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2018 und 2019

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in CHF Mrd.

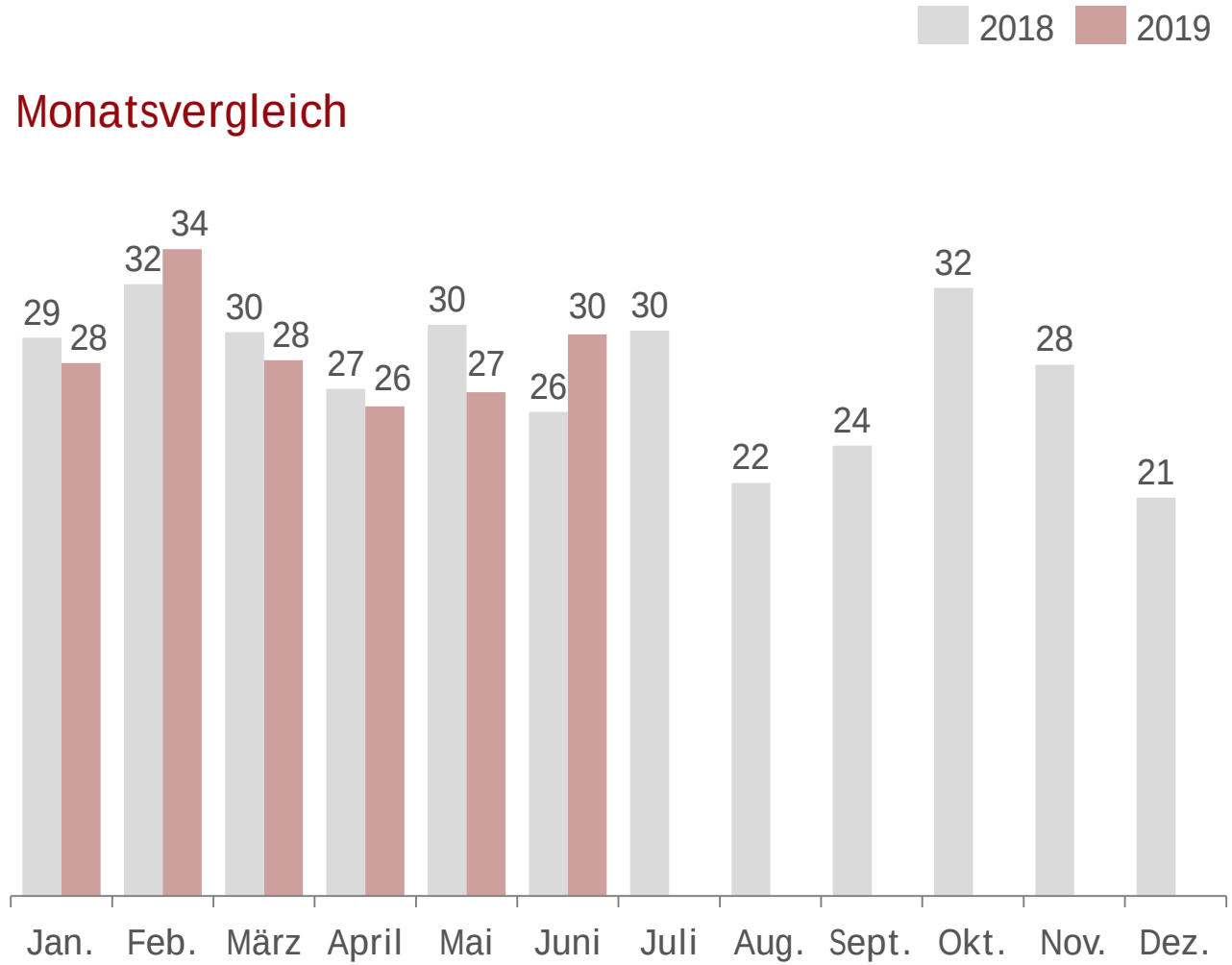
Halbjahresvergleich



Quartalsvergleich



Monatsvergleich



Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet
Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

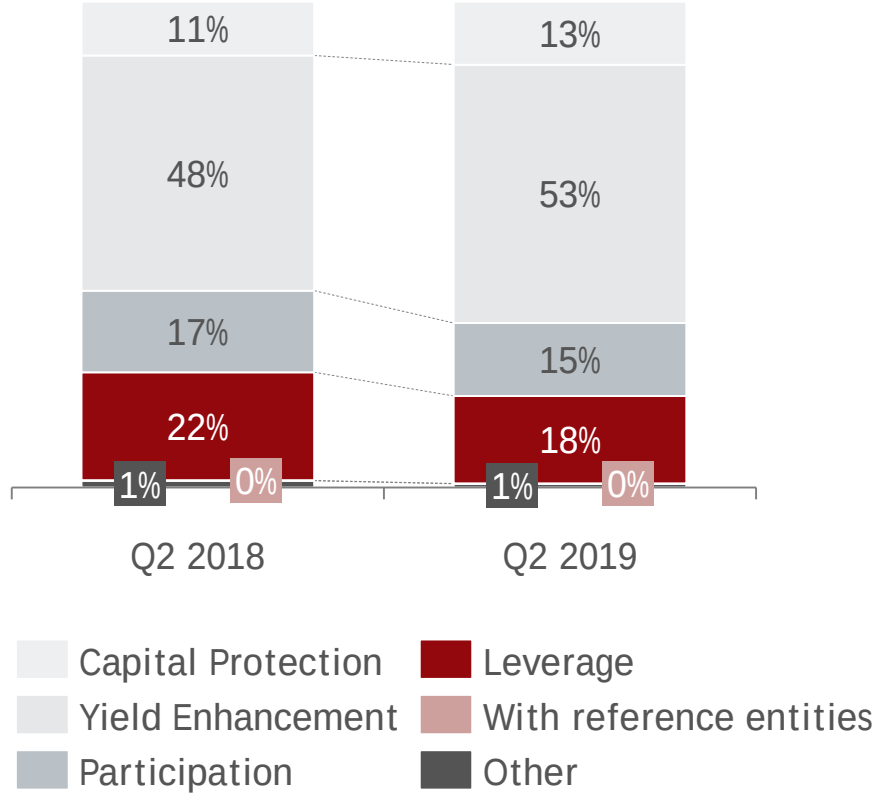
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in CHF Mrd.

Nach Produktgruppe

Produktgruppe		Umsatz CHF	in %	Transaktionen #	in %
Capital protection	Q2 2018	9.2	11.1%	4'493	0.2%
	Q2 2019	10.7	13.0%	6'225	0.2%
Yield enhancement	Q2 2018	39.9	48.4%	143'492	4.8%
	Q2 2019	43.7	53.1%	146'290	5.8%
Participation	Q2 2018	13.9	16.8%	81'595	2.7%
	Q2 2019	12.3	15.0%	104'852	4.2%
Leverage	Q2 2018	18.3	22.2%	2'759'162	92.3%
	Q2 2019	14.8	18.0%	2'248'970	89.7%
With reference entities	Q2 2018	0.1	0.1%	1'163	0.0%
	Q2 2019	0.1	0.1%	845	0.0%
Other	Q2 2018	1.2	1.4%	688	0.0%
	Q2 2019	0.7	0.8%	649	0.0%
Total	Q2 2018	82.6	100.0%	2'990'593	100.0%
	Q2 2019	82.2	100.0%	2'507'831	100.0%

Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet
Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

Umsatz im Quartalsvergleich



Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

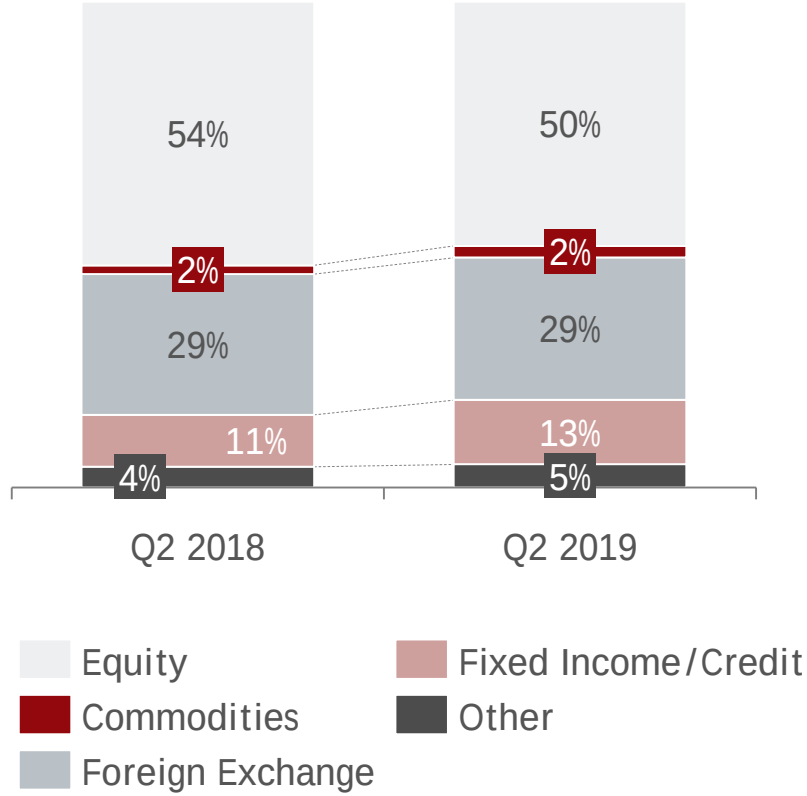
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in CHF Mrd.

Nach Anlageklasse

Anlageklasse		Umsatz CHF	in %	Transaktionen #	in %
Equity	Q2 2018	44.8	54.3%	2'674'304	89.4%
	Q2 2019	41.3	50.3%	2'135'879	85.2%
Commodities	Q2 2018	1.5	1.8%	193'006	6.5%
	Q2 2019	2.0	2.4%	212'897	8.5%
Foreign Exchange	Q2 2018	23.9	29.0%	94'678	3.2%
	Q2 2019	24.1	29.3%	79'816	3.2%
Fixed Income/ Credit	Q2 2018	8.8	10.7%	13'760	0.5%
	Q2 2019	10.9	13.2%	13'718	0.5%
Other	Q2 2018	3.5	4.3%	14'845	0.5%
	Q2 2019	4.0	4.8%	65'520	2.6%
Total	Q2 2018	82.6	100.0%	2'990'593	100.0%
	Q2 2019	82.2	100.0%	2'507'831	100.0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet
Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

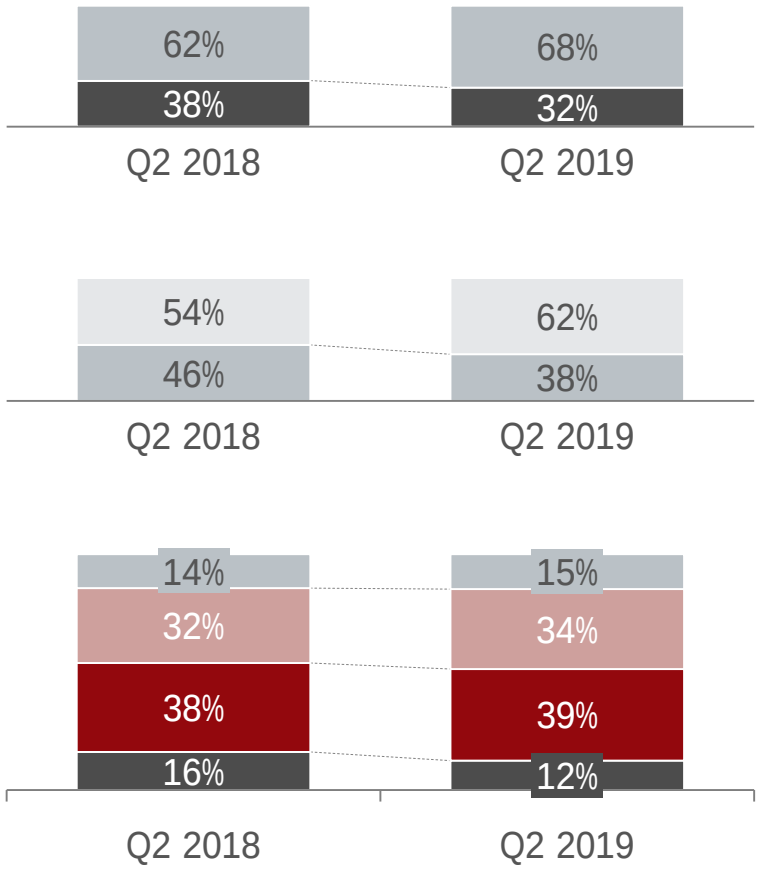
Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart, Markt und Währung

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in CHF Mrd.

		Umsatz in Q2 2019		Transaktionen in Q2 2019	
		CHF	in %	#	in %
Handelsart	Nicht gelistet	55.7	67.8%	186'776	7.4%
	Gelistet	26.4	32.2%	2'321'055	92.6%
Markt	Primärmarkt	50.9	62.0%	76'904	3.1%
	Sekundärmarkt	31.3	38.0%	2'430'927	96.9%
Währung	CHF	12.1	14.7%	206'895	8.2%
	EUR	27.9	33.9%	1'692'369	67.5%
	USD	31.9	38.8%	55'540	2.2%
	Andere	10.3	12.5%	553'027	22.1%
	Total	82.2	100.0%	2'507'831	100.0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet

Quelle: Monatlich von den SVSP Mitgliedern erhobene Daten

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

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

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]

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

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

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. Juni 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.

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

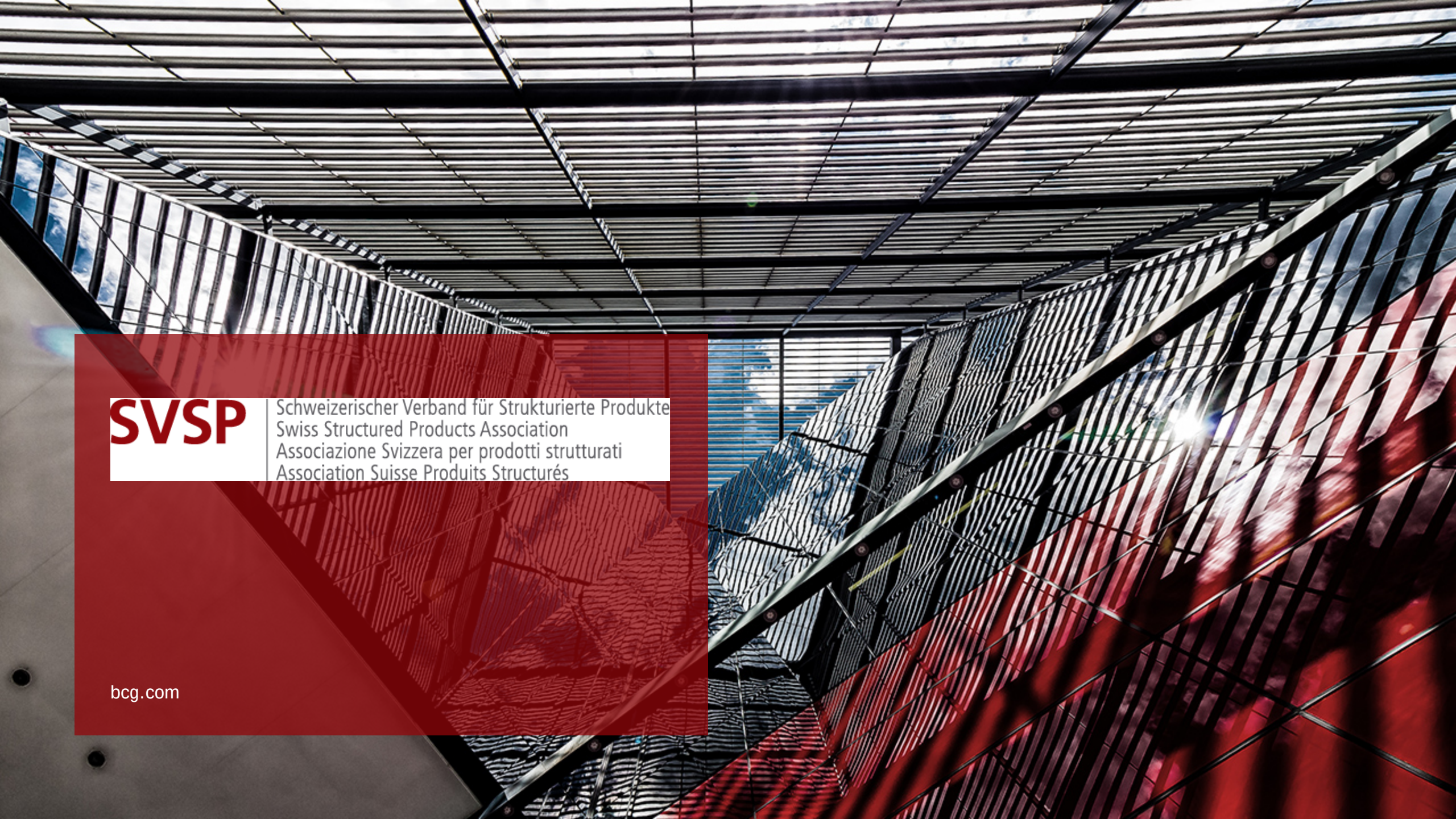
Disclaimer

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.

Copyright © 2019 by Boston Consulting Group. All rights reserved.



SVSP

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

bcg.com