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

Wertschöpfung Strukturierte Produkte — Q2 2020

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte — SVSP

BCG BOSTON CONSULTING GROUP

JULI 2020

Zusammenfassung

Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SVSP-Mitglieder beträgt in Q2 2020 CHF 87 Milliarden

- Der Umsatz liegt mit CHF 87 Mrd. um CHF 4 Mrd. über dem Quartalsergebnis von Q2 2019 (CHF 82 Mrd.); das Wachstum zum Vorjahresquartal beträgt 5%
- Auf Halbjahressicht steigt der Gesamtumsatz für das erste Halbjahr 2020 um 18% im Vergleich zum Vorjahreshalbjahr und erreicht CHF 204 Mrd.

Renditeoptimierungsprodukte trotz Rückgang führend, Hebelprodukte mit starkem Wachstum und steigendem Umsatzanteil

- In Q2 2020 entfallen auf Renditeoptimierungsprodukte 45% der Gesamtumsätze (CHF 39 Mrd.), ein Rückgang um 8 Prozentpunkte im Vergleich zu Q2 2019
- Hebelprodukte erhöhen den nominalen Umsatz auf CHF 24 Mrd. (Vorjahr: CHF 15 Mrd.) und erreichen mit 28% den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz (Vorjahr: 18%)
- Der Umsatzanteil von Kapitalschutzprodukten steigt im Vergleich zu Q2 2019 von 13% auf 16%, der nominale Umsatz liegt bei CHF 14 Mrd. (Vorjahr: CHF 11 Mrd.)
- Partizipationsprodukte machen mit einem Umsatz von CHF 9 Mrd. 11% des Quartalumsatzes aus, was einem Rückgang um 4 Prozentpunkte zum Vorjahr entspricht

Equity als Anlageklasse dominierend, wenig Bewegung bei Umsatzanteilen

- Wie bereits in Q2 2019 halten Equity-Produkte in Q2 2020 mit 50% den grössten Umsatzanteil, was einem nominalen Umsatz von CHF 43 Mrd. entspricht
- Der nominale Umsatz von Foreign Exchange-Produkten sinkt von CHF 24 Mrd. in Q2 2019 auf CHF 22 Mrd. in Q2 2020, der Anteil am Gesamtumsatz fällt von 29% auf 26%
- Fixed Income-Produkte erreichen in Q2 2020 einen nominalen Umsatz von CHF 11 Mrd., der Anteil am Umsatz bleibt im Vergleich zum Vorjahr unverändert bei 13%

Nicht gelistete Produkte führend

- Nicht gelistete Produkte stellen in Q2 2020 mit CHF 58 Mrd. 66% des Quartalsumsatzes dar, was einem Rückgang um 2 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorjahr entspricht
- Der nominale Umsatz von gelisteten Produkten steigt von CHF 26 Mrd. in Q2 2019 auf CHF 29 Mrd. in Q2 2020

Sekundärmarkt gewinnt Umsatzanteile

- Der Umsatz des Primärmarktes sinkt in Q2 2010 im Vergleich zum Vorjahresquartal und erreicht CHF 45 Mrd. (Vorjahr: CHF 51 Mrd.)
- Der nominale Umsatz auf dem Sekundärmarkt steigt hingegen um CHF 10 Mrd. auf CHF 41 Mrd., der Umsatzanteil erhöht sich um 10 Prozentpunkte auf 48%

EUR, USD und CHF stellen mit 89% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen dar, EUR wächst, USD und CHF verlieren Anteile

- Der EUR ist in Q2 2020 mit einem Anteil von 39% die Hauptwährung, geprägt durch einen starken Anstieg um 5 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorjahresquartal
- Der Anteil des USD sinkt im Vorjahresvergleich um 2 Prozentpunkte auf 37%, der CHF-Anteil fällt ebenfalls und erreicht 11% (Vorjahr: 15%)

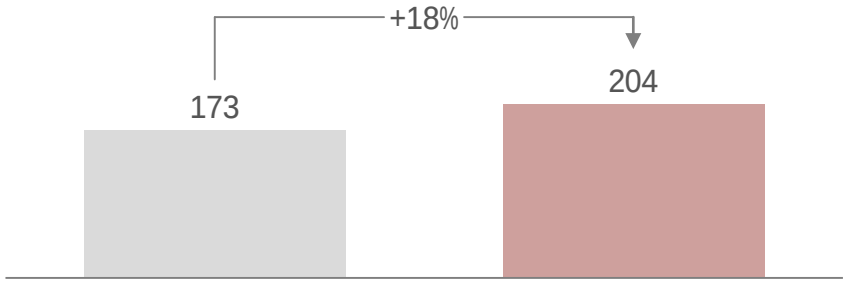
Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Änderungen wurden rückwirkend auch auf Daten aus 2019 angewendet.

Copyright © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

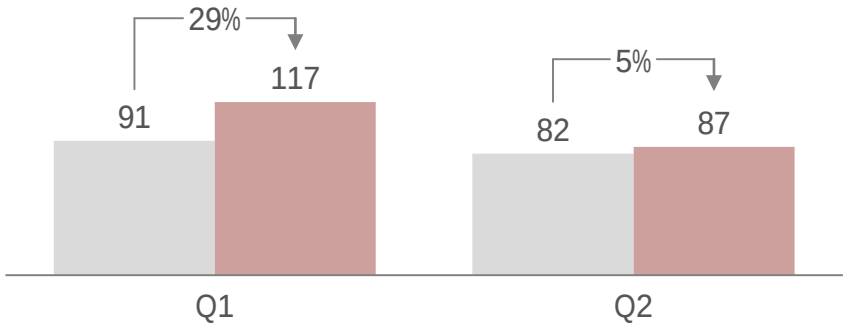
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2019 und 2020

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

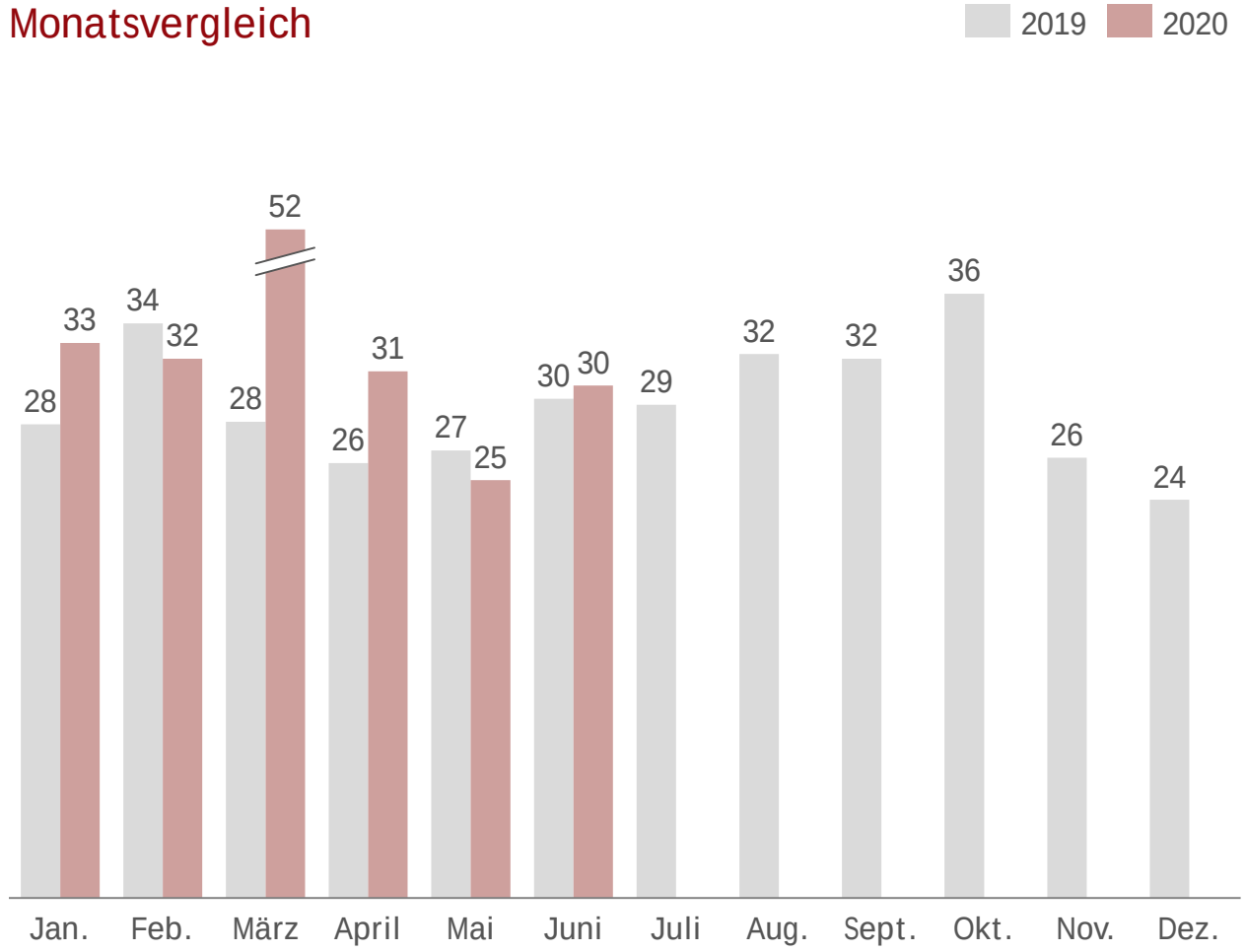
Halbjahresvergleich



Quartalsvergleich



Monatsvergleich



Quelle: Monatlich von den SVSP-Mitgliedern erhobene Daten

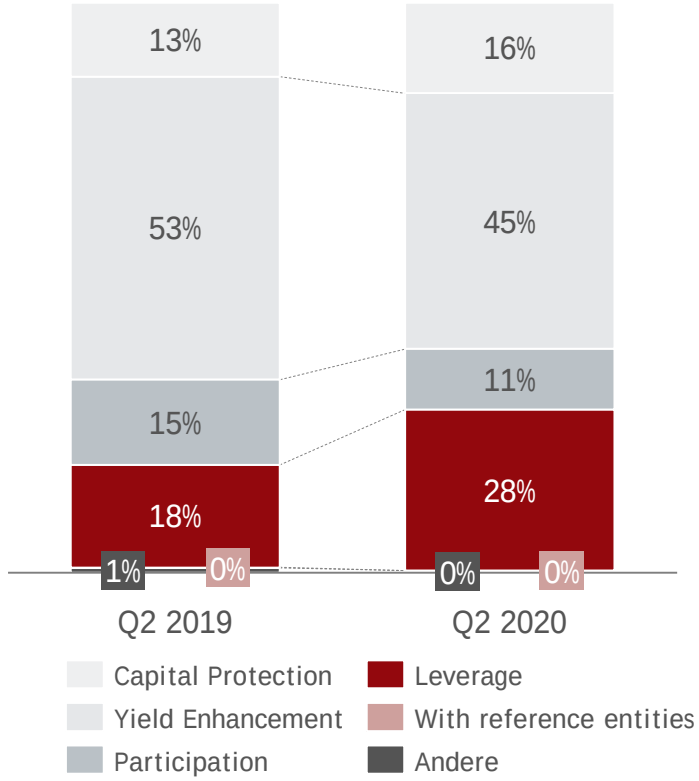
Copyright © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Nach Produktgruppe

		Umsatz		Transaktionen	
Produktgruppe	Q2	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Capital Protection	2019	10,7	13,0%	6	0,2%
	2020	13,8	15,9%	5	0,1%
Yield Enhancement	2019	43,7	53,1%	146	5,8%
	2020	38,9	44,9%	176	3,2%
Participation	2019	12,3	15,0%	105	4,2%
	2020	9,2	10,7%	135	2,4%
Leverage	2019	14,8	18,0%	2.249	89,7%
	2020	24,5	28,2%	5.224	94,2%
With reference entities	2019	0,1	0,1%	1	0,0%
	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
Andere	2019	0,7	0,8%	1	0,0%
	2020	0,3	0,3%	2	0,0%
Total	2019	82,2	100,0%	2.508	100,0%
	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Quelle: Monatlich von den SVSP-Mitgliedern erhobene Daten

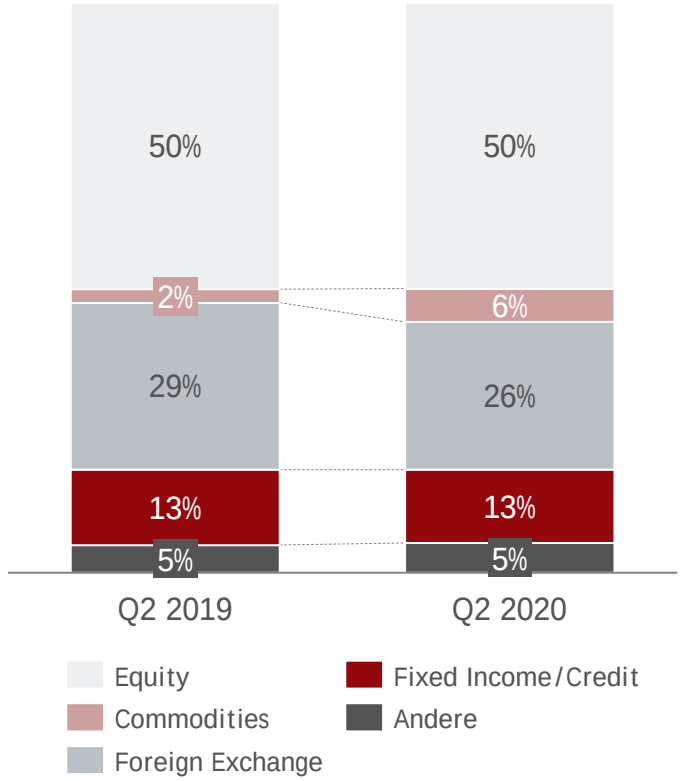
Copyright © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Nach Anlageklasse

		Umsatz		Transaktionen	
Anlageklasse	Q2	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Equity	2019	41,3	50,3%	2.136	85,2%
	2020	43,5	50,2%	4.472	80,7%
Commodity	2019	2,0	2,4%	213	8,5%
	2020	5,0	5,8%	913	16,5%
Foreign Exchange	2019	24,1	29,3%	80	3,2%
	2020	22,4	25,9%	114	2,1%
Fixed Income/ Credit	2019	10,9	13,2%	14	0,5%
	2020	11,2	12,9%	10	0,2%
Andere	2019	4,0	4,8%	66	2,6%
	2020	4,5	5,2%	34	0,6%
Total	2019	82,2	100,0%	2.508	100,0%
	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Quelle: Monatlich von den SVSP-Mitgliedern erhobene Daten

Copyright © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

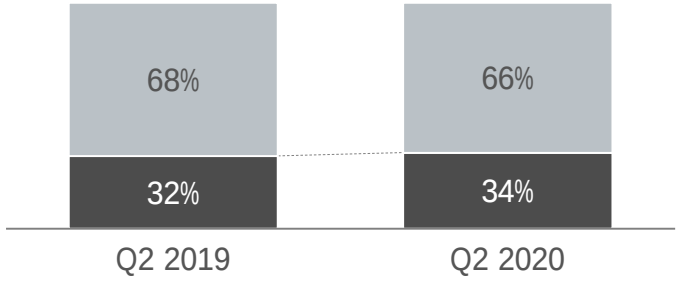
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

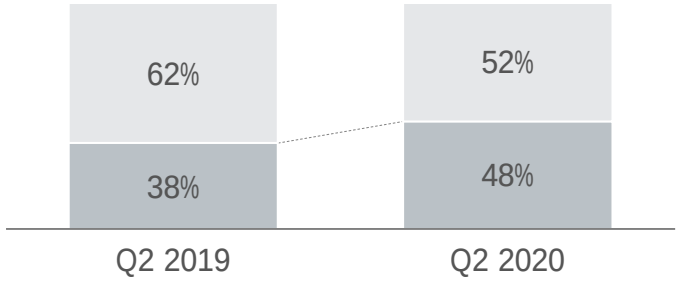
Nach Handelsart und Markt

		Umsatz		Transaktionen	
Handelsart	Q2	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Nicht gelistet	2019	55,7	67,8%	187	7,4%
	2020	57,5	66,4%	1.073	19,4%
Gelistet	2019	26,4	32,2%	2.321	92,6%
	2020	29,1	33,6%	4.470	80,6%

Markt	Q2	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Primärmarkt	2019	50,9	62,0%	77	3,1%
	2020	45,4	52,4%	80	1,4%
Sekundärmarkt	2019	31,3	38,0%	2.431	96,9%
	2020	41,2	47,6%	5.463	98,6%
Total	2019	82,2	100,0%	2.508	100,0%
	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich





Quelle: Monatlich von den SVSP-Mitgliedern erhobene Daten

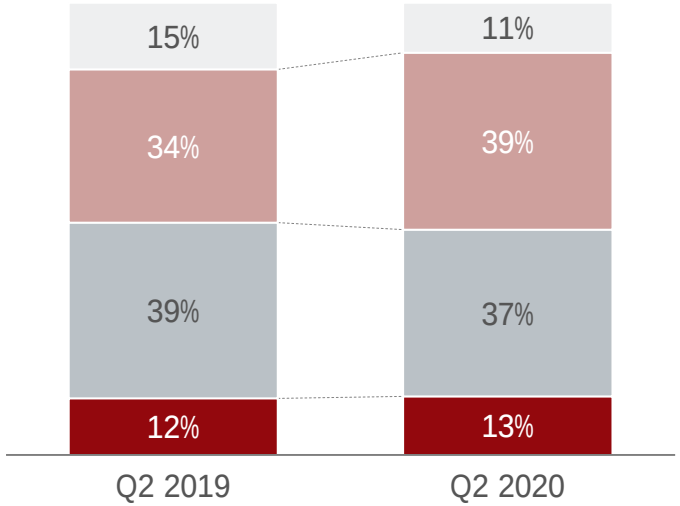
Copyright © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

Umsatz von Strukturierten Produkten nach Währung

Nach Währung

		Umsatz		Transaktionen	
Währung	Q2	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2019	12,1	14,7%	207	8,2%
	2020	9,6	11,1%	401	7,2%
EUR	2019	27,9	33,9%	1.692	67,5%
	2020	33,9	39,1%	3.874	69,9%
USD	2019	31,9	38,8%	56	2,2%
	2020	31,9	36,9%	69	1,3%
Andere	2019	10,3	12,5%	553	22,1%
	2020	11,2	13,0%	1.199	21,6%
Total	2019	82,2	100,0%	2.508	100,0%
	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Quelle: Monatlich von den SVSP-Mitgliedern erhobene Daten

Copyright © 2020 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)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin Win (1135)
- 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 ohne Barriere (1255)
- 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)

Andere Produkte

- 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

Fixed Income/Credit

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

Andere

- 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 2020 © des SVSP, für eine vollumfängliche Version besuchen Sie bitte www.svsp-verband.ch
2. Inkludiert Primär- und Sekundärmarkt

Copyright © 2020 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
Credit Suisse
Goldman Sachs
Julius Bär
Leonteq
Raiffeisen Schweiz
Societe Generale
UBS
Vontobel
Zürcher Kantonalbank

Stand der Daten ist der 30. Juni 2020.

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 © 2020 by Boston Consulting Group. All rights reserved.

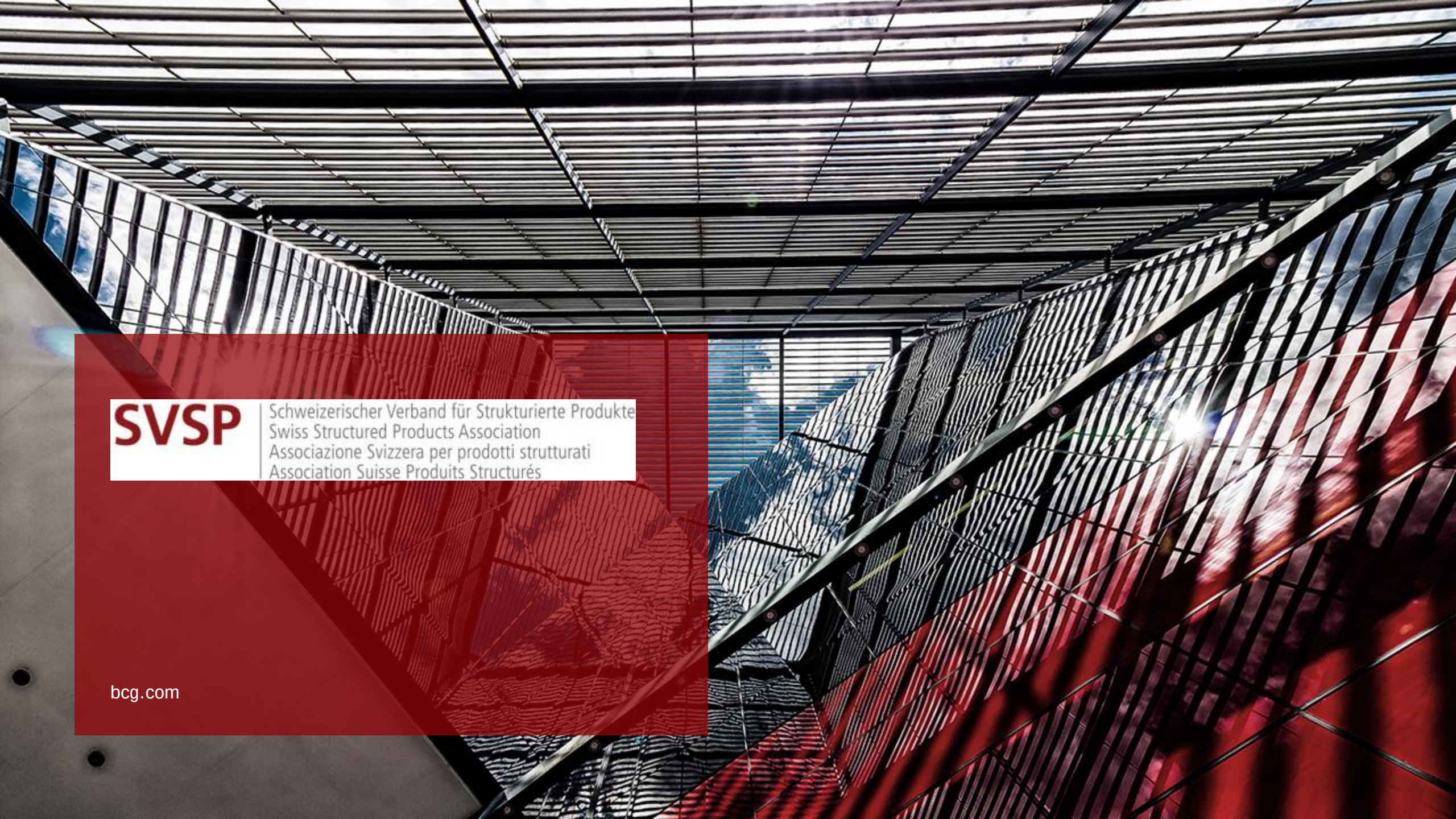
Disclaimer

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 © 2020 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