



Wertschöpfung Strukturierte Produkte Q3 2021

November 2021

Zusammenfassung

Umsatz mit Strukturierten Produkten der grössten SSPA-Mitglieder beträgt im Q3 2021 CHF 80 Mrd.

- Der Umsatz liegt mit CHF 80 Mrd. um CHF 6 Mrd. unter dem Quartalsergebnis von Q3 2020 (CHF 86 Mrd.); im Vergleich zum Vorjahresquartal reduziert sich der Umsatz um 7%

Renditeoptimierungsprodukte machen die Hälfte des Gesamtumsatzes aus; Hebelprodukte verlieren stark

- Der Umsatzanteil von Renditeoptimierungsprodukten steigt im Q3 2021 auf 49% (Vorjahr: 46%); der nominale Umsatz bleibt konstant bei CHF 39 Mrd.
- Hebelprodukte verlieren im Vergleich zum Vorjahr, stellen mit 25% aber weiterhin den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar (Vorjahr: 31%); der nominale Umsatz reduziert sich auf CHF 20 Mrd. (Vorjahr: CHF 26 Mrd.)
- Im Q3 2021 hält sich der nominale Umsatz von Kapitalschutzprodukten im Vergleich zum Vorjahresquartal bei CHF 9 Mrd.; der Umsatzanteil steigt von 10% auf 12%
- Der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten sinkt im Q3 2021 auf CHF 10 Mrd. (Vorjahr: CHF 11 Mrd.) und macht unverändert 13% des Quartalsumsatzes aus

Aktien bleiben grösste Anlageklasse

- Trotz eines Rückgangs des nominalen Umsatzes von CHF 48 Mrd. auf CHF 47 Mrd. im Q3 2021, erzielen Aktienprodukte mit 59% den grössten Umsatzanteil (Vorjahr: 56%)
- Der Anteil von Devisenprodukten am Gesamtumsatz beträgt weiterhin 24%; der nominale Umsatz geht auf CHF 19 Mrd. zurück (Vorjahr: CHF 21 Mrd.)
- Der nominale Umsatz von Anleiheprodukten liegt bei CHF 7 Mrd. (Vorjahr: CHF 9 Mrd.); der Umsatzanteil fällt von 10% auf 8%

Umsatzanteil von nicht gelisteten Produkten steigt im Q3 2021

- Nicht gelistete Produkte erzielen im Q3 2021 CHF 52 Mrd. (Vorjahr: CHF 53 Mrd.) und steigen somit auf 66% des Umsatzes im Q3 2021 (Vorjahr: 62%)
- Der nominale Umsatz von gelisteten Produkten fällt im Q3 2021 im Vergleich zum Vorjahr von CHF 32 Mrd. auf CHF 27 Mrd.; der Umsatzanteil sinkt von 38% auf 34%

Primärmarkt mit grösstem Umsatzanteil

- Der nominale Umsatz von Primärmarktprodukten dominiert weiterhin, aber sinkt im Q3 2021 auf CHF 42 Mrd. (Vorjahr: CHF 43 Mrd.); dies entspricht 53% des Gesamtumsatzes (Vorjahr: 51%)
- Der Umsatzanteil des Sekundärmarktes fällt im Vergleich zum Vorjahresquartal von 49% auf 47%; der nominale Umsatz erreicht CHF 38 Mrd. (Vorjahr: CHF 42 Mrd.)

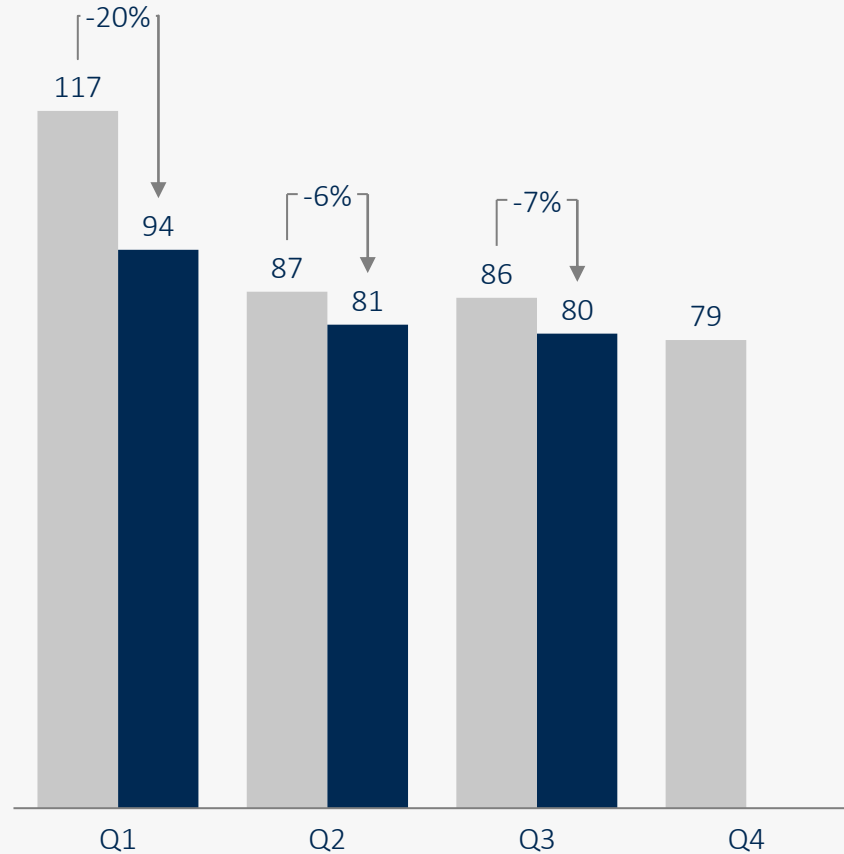
EUR mit höchstem Umsatzanteil vor USD und CHF

- Der nominale Umsatz des EUR steigt im Q3 2021 auf CHF 34 Mrd. (Vorjahr: CHF 27 Mrd.); dies entspricht einem Umsatzanteil von 42% (Vorjahr: 32%)
- Der USD-Anteil am Gesamtumsatz fällt stark von 44% auf 32%; der nominale Umsatz entspricht CHF 26 Mrd. (Vorjahr: CHF 38 Mrd.)
- Im Quartalsvergleich hat der CHF leicht an Umsatzanteil verloren (neu 11%, Vorjahr: 12%); der nominale Umsatz sinkt ebenfalls leicht auf CHF 9 Mrd. (Vorjahr: CHF 10 Mrd.)

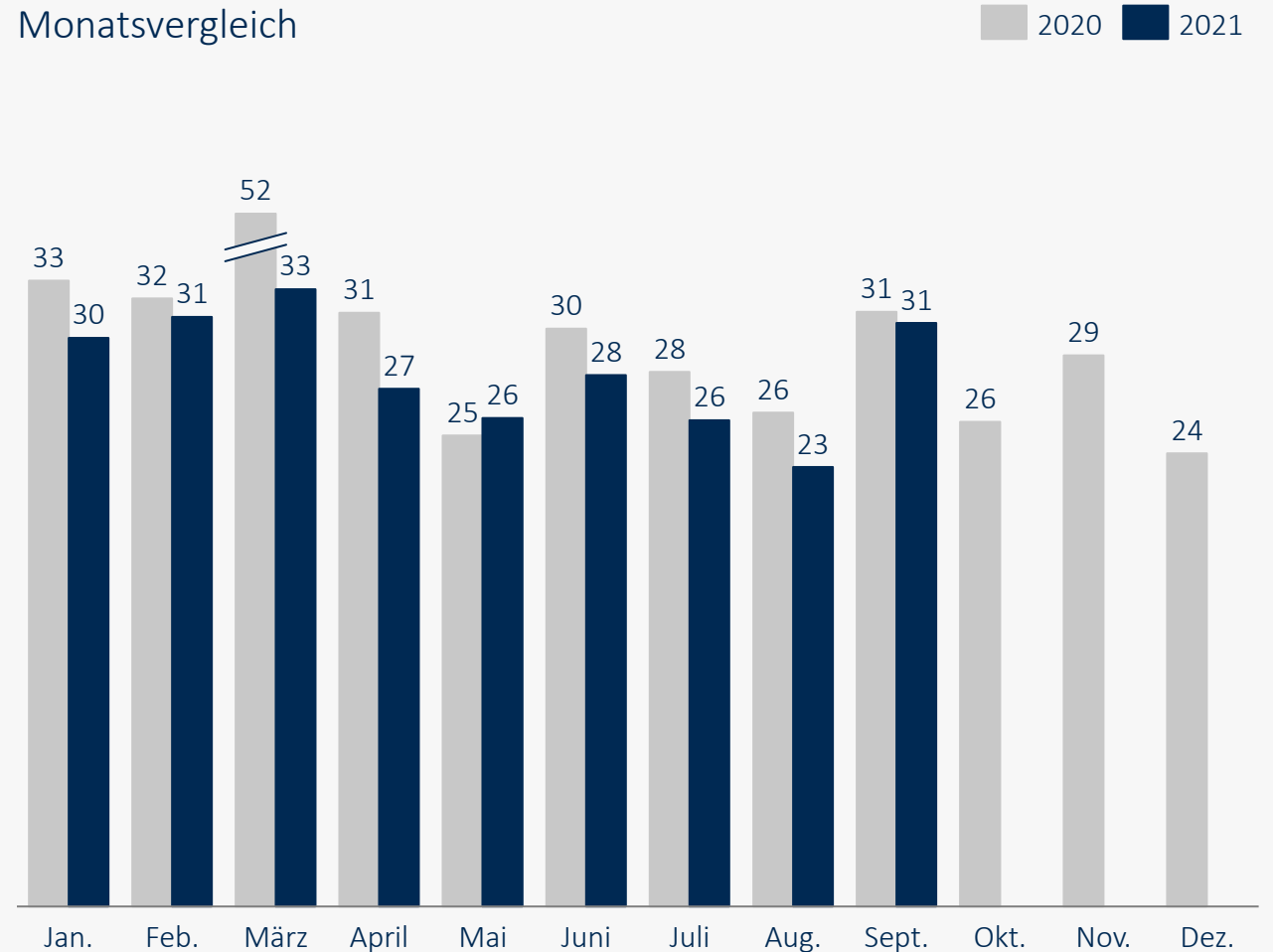
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2020 und 2021

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Quartalsvergleich



Monatsvergleich

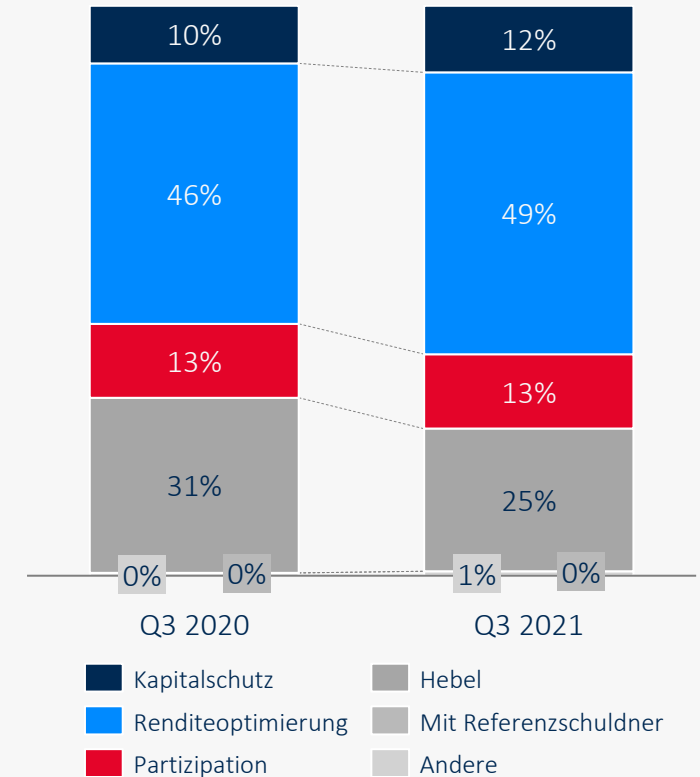


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Nach Produktgruppe

Produktgruppe	Q3	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Kapitalschutz	2020	8,7	10,1%	4	0,1%
	2021	9,3	11,7%	2	0,0%
Renditeoptimierung	2020	39,1	45,7%	169	3,0%
	2021	39,4	49,5%	196	4,2%
Partizipation	2020	11,1	12,9%	118	2,1%
	2021	10,4	13,0%	173	3,7%
Hebel	2020	26,3	30,7%	5.339	94,8%
	2021	19,9	25,0%	4.342	92,1%
Mit Referenzschuldner	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
	2021	0,0	0,0%	0	0,0%
Andere	2020	0,4	0,4%	1	0,0%
	2021	0,6	0,8%	2	0,0%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

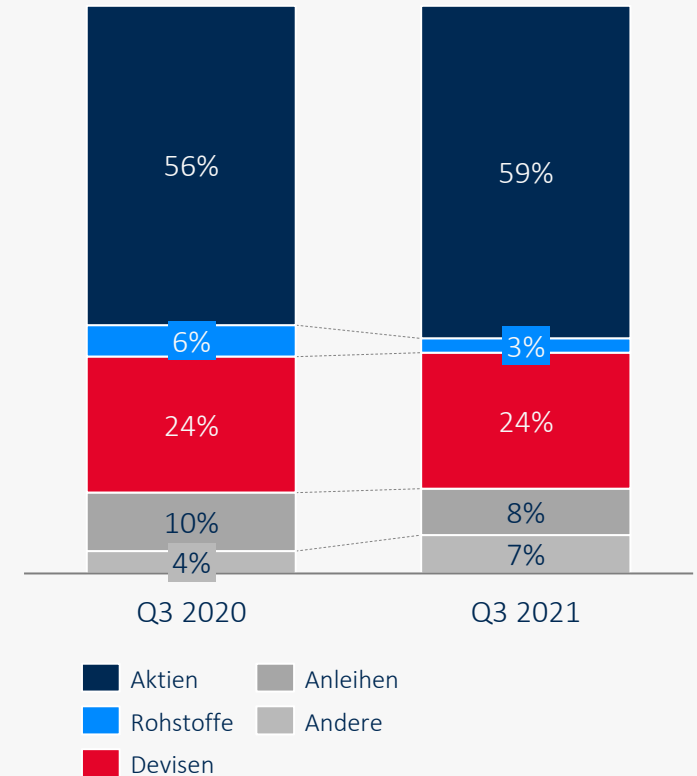


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Nach Anlageklasse

Anlageklasse	Q3	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Aktien	2020	48,2	56,3%	4.501	79,9%
	2021	46,6	58,6%	4.052	85,9%
Rohstoffe	2020	4,7	5,5%	946	16,8%
	2021	2,0	2,5%	431	9,1%
Devisen	2020	20,5	24,0%	122	2,2%
	2021	19,0	23,9%	93	2,0%
Anleihen	2020	8,8	10,3%	12	0,2%
	2021	6,5	8,2%	9	0,2%
Andere	2020	3,4	3,9%	52	0,9%
	2021	5,4	6,8%	130	2,8%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

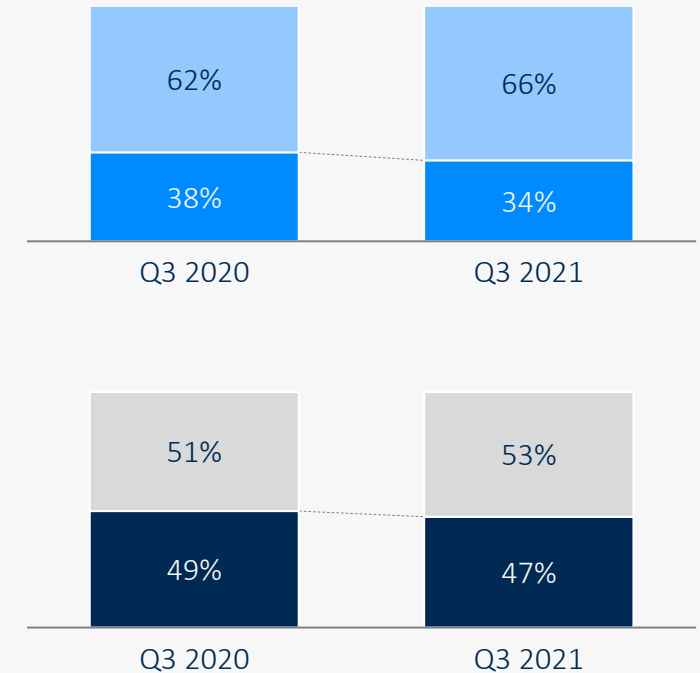


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

Nach Handelsart und Markt

Handelsart	Q3	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Nicht gelistet	2020	53,2	62,2%	1.137	20,2%
	2021	52,2	65,6%	871	18,5%
Gelistet	2020	32,4	37,8%	4.495	79,8%
	2021	27,4	34,4%	3.843	81,5%
<hr/>					
Markt	Q3	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Primärmarkt	2020	43,2	50,5%	85	1,5%
	2021	42,1	52,9%	82	1,7%
Sekundärmarkt	2020	42,4	49,5%	5.547	98,5%
	2021	37,5	47,1%	4.633	98,3%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

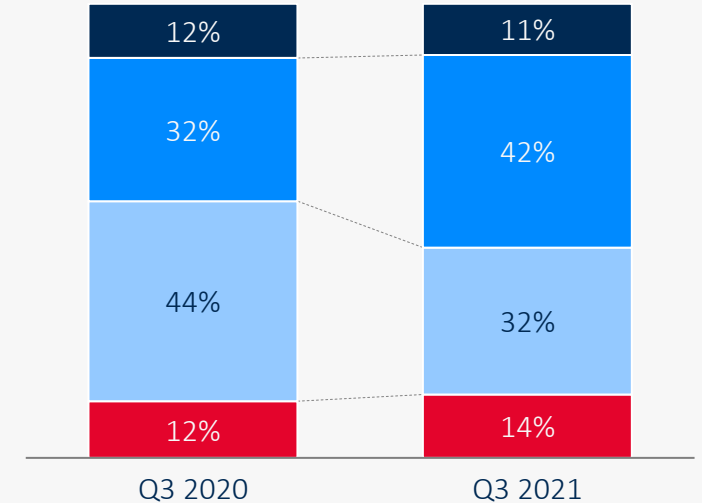


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Wahrung

Nach Wahrung

Wahrung	Q3	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2020	10,2	12,0%	358	6,4%
	2021	9,0	11,3%	311	6,6%
EUR	2020	27,0	31,5%	3.577	63,5%
	2021	33,7	42,4%	3.106	65,9%
USD	2020	37,7	44,0%	81	1,4%
	2021	25,8	32,4%	70	1,5%
Andere	2020	10,7	12,5%	1.616	28,7%
	2021	11,1	13,9%	1.227	26,0%
Total	2020	85,6	100,0%	5.632	100,0%
	2021	79,6	100,0%	4.715	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



Datenerhebungsmethoden und Glossar (I/II)

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)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)
- Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Renditeoptimierungsprodukte (Yield Enhancement)

- Discount-Zertifikat (1200)
- Barriere-Discount-Zertifikat (1210)
- Reverse Convertible (1220)
- Barrier Reverse Convertible (1230)
- Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)
- Barriere-Express-Zertifikat (1260)

Produktgruppen¹ (II/II)

Partizipationsprodukte (Participation)

- Tracker-Zertifikat (1300)
- Outperformance-Zertifikat (1310)
- Bonus-Zertifikat (1320)
- Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)
- Twin-Win-Zertifikat (1340)

Hebelprodukte (Leverage)

- Warrant (2100)
- Spread Warrant (2110)
- Warrant mit Knock-Out (2200)
- Mini-Future (2210)
- Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Anlageprodukte mit Referenzschuldner/ zusätzlichem Kreditrisiko (Investment products with additional credit risk)

- Credit linked Notes (1400)
- Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)
- Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)
- Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)

Andere Produkte

- Weitere Zertifikate (9999)

Datenerhebungsmethoden und Glossar (II/II)

Markt	Anlagenklasse	Handelsart ¹
Primärmarkt (Primary) <ul style="list-style-type: none">• Neu emittiertes Produktvolumen auf dem Primärmarkt	Aktien (Equity) <ul style="list-style-type: none">• Aktien, Anteile von an der Börse gehandelten Unternehmen	Gelistet <ul style="list-style-type: none">• An Börsen gelistete Produkte
Sekundärmarkt (Secondary) <ul style="list-style-type: none">• Auf Sekundärmärkten gehandeltes Produktvolumen (z.B. auf Börsen)	Rohstoffe (Commodities) <ul style="list-style-type: none">• Auf Warenbörsen gehandelte Güter	Nicht gelistet <ul style="list-style-type: none">• Nicht an Börsen gelistete Produkte
	Devisen (Foreign Exchange) <ul style="list-style-type: none">• Fremdwährungen	Weitere
	Anleihen (Fixed Income / Credit) <ul style="list-style-type: none">• Anlagen, welche dem Gläubiger regelmässig eine effektive Rendite oder feste Erträge einräumen	Transaktionen <ul style="list-style-type: none">• Anzahl der Transaktionen für in der Schweiz im jeweiligen Monat hergestellte oder verkaufte Produkte
	Andere <ul style="list-style-type: none">• Weitere, nicht oben spezifizierte Anlagenklassen	Umsatz <ul style="list-style-type: none">• Transaktionsvolumen aller in der Schweiz hergestellten oder verkauften Produkte• Käuferherkunft (national oder international) nicht berücksichtigt• Transaktionen über Dritte nicht berücksichtigt

Anhang

Impressum

SSPA – Swiss Structured Products Association

Rämistrasse 4, CH-8024 Zürich, Schweiz

www.sspa.ch

Kontakt: peter.keller@sspa.ch

Erscheinungsweise: Quartalsweise

Teilnehmende Banken

Banque Cantonale Vaudoise

Barclays Capital

Credit Suisse

Goldman Sachs

Julius Bär

Leonteq

Raiffeisen Schweiz

Société Générale

UBS

Vontobel

Zürcher Kantonalbank

Stand der Daten ist der 30. September 2021.

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 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.

