

Swiss Structured Product Industry Report der Swiss Structured Products Association (SSPA):

Umsatz in Q1 2023 bei CHF 56 Mrd. – Reverse Convertibles mit CHF 13 Mrd. neu umsatzstärkste Produkte

Die Branche erzielte im ersten Quartal 2023 einen Umsatz von CHF 56 Mrd. Damit bewegte er sich deutlich über dem Niveau des Vorquartals, in dem ein Umsatz von CHF 51 Mrd. erzielt wurde. Der grösste Umsatzanteil entfällt im Q1 2023 auf Renditeoptimierungsprodukte (45%), gefolgt von Hebelprodukten (20%). Auf Kapitalschutz- sowie Partizipationsprodukte entfallen im Q1 2023 16% respektive 11% des Quartalsumsatzes. Die umsatzstärksten Produkte waren Reverse Convertibles (CHF 13 Mrd.) vor Kapitalschutz Zertifikaten mit Coupon (CHF 8 Mrd.) und Tracker Zertifikaten (CHF 5 Mrd.). Aktien bleiben mit 51% Umsatzanteil die dominierende Anlageklasse, während Devisen, Anleihen und Rohstoffe respektive 23%, 18% und 4% des Quartalsumsatzes erzielen. Nicht gelistete Produkte erzielen im Q1 2023 72% des Gesamtumsatzes. Der Primärmarkt erzielt mit 62% einen höheren Umsatzanteil als der Sekundärmarkt. Der USD erzielte mit 42% den höchsten Umsatzanteil. Er macht zusammen mit dem EUR und CHF als wichtigste Währungen für Strukturierte Produkte 89% des Gesamtumsatzes aus.

Zürich, 9. Mai 2023. Die von Boston Consulting Group erstellte Statistik berücksichtigt börsenkotierte als auch nicht börsenkotierte Strukturierte Produkte, die in oder für die Schweiz kreiert und national sowie international abgesetzt werden. Der Report wurde in Zusammenarbeit mit den teilnehmenden SSPA Banken per Q1 2022 optimiert. Aufgrund der Optimierung des Reports werden nur Daten ab Q1 2022 rapportiert. An der Erhebung für das erste Quartal 2023 haben die SSPA-Mitglieder Banque Cantonale Vaudoise, Barclays Capital, Credit Suisse, Goldman Sachs, Julius Bär, Leonteq, Raiffeisen Schweiz, Société Générale, UBS, Vontobel sowie die Zürcher Kantonalbank teilgenommen. Sie repräsentieren den Grossteil des Schweizer Marktes.

Wichtigste Entwicklungen im ersten Quartal 2023:

- Der Umsatz mit Strukturierten Produkten der grössten SSPA-Mitglieder beträgt im Q1 2023 CHF 56 Mrd. Der Umsatz liegt im Januar und Februar jeweils bei CHF 18 Mrd. und im März bei CHF 20 Mrd. Die umsatzstärksten Produkte in Q1 2023 waren Reverse Convertibles (CHF 13 Mrd.) vor Kapitalschutz Zertifikaten mit Coupon (CHF 8 Mrd.) und Tracker Zertifikaten (CHF 5 Mrd.).
- Renditeoptimierungsprodukte stellen im Q1 2023 mit 45% den grössten Anteil am Gesamtumsatz dar, der nominale Umsatz beläuft sich auf CHF 25 Mrd. Der Grossteil des Umsatzes entfällt auf Aktien (50%) mit USD als Hauptwährung (42%), 88% werden nicht gelistet und 88% werden auf dem Primärmarkt gehandelt.
- Der Umsatzanteil von Hebelprodukten beträgt 20%. Dies entspricht einem nominalen Umsatz von CHF 11 Mrd. Als Anlageklasse werden Aktien bevorzugt (82%), die wichtigste Währung ist EUR (67%), 67% werden gelistet und 88% werden auf dem Sekundärmarkt gehandelt.
- Im Q1 2023 hält sich der nominale Umsatz von Kapitalschutzprodukten auf CHF 9 Mrd., der Umsatzanteil liegt bei 16%. Der Grossteil des Umsatzes entfällt auf Anleihen (94%) mit USD als Hauptwährung (81%), 95% werden nicht gelistet und 79% werden auf dem Primärmarkt gehandelt.
- Der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten entspricht im Q1 2023 CHF 6 Mrd. und macht 11%

des Quartalsumsatzes aus. Als Anlageklasse werden Aktien bevorzugt (78%), die wichtigste Währung ist USD (52%), 58% werden nicht gelistet und 77% werden auf dem Sekundärmarkt gehandelt.

- Der Umsatz von Aktienprodukten beläuft sich auf CHF 28 Mrd., vor Devisen- (CHF 13 Mrd.), Anleihen- (CHF 10 Mrd.), Rohstoffprodukten (CHF 2 Mrd.) und anderen Anlageklassen (CHF 2 Mrd.). Damit erzielen Aktienprodukte einen Umsatzanteil von 51%, der Umsatzanteil von Devisen, Anleihen, Rohstoffen und Anderen liegt bei respektive 23%, 18%, 4% und 4%.
- Nicht gelistete Produkte erzielen im Q1 2023 einen nominalen Umsatz von CHF 40 Mrd. Dies entspricht 72% des Gesamtumsatzes. Auf gelistete Produkte entfällt ein Umsatzanteil von 28%, der nominale Umsatz erreicht CHF 15 Mrd.
- Der Primärmarkt erzielt mit CHF 34 Mrd. in Q1 2023 höheren Umsatz als der Sekundärmarkt (CHF 21 Mrd.), dies entspricht Umsatzanteilen von jeweils 62% und 38%.
- Der USD-Anteil am Gesamtumsatz beträgt 42%. Dies entspricht einem nominalen Umsatz von CHF 24 Mrd. Der nominale Umsatz des EUR liegt im Q1 2023 bei CHF 18 Mrd. Dies entspricht einem Umsatzanteil von 32%. Mit einem nominalen Umsatz von CHF 9 Mrd. macht der CHF 15% des Q1 2023 Gesamtumsatzes aus.

SSPA-Präsident Markus Pfister kommentiert: «Nach einem herausfordernden Anlagejahr 2022 konnte die Branche trotz fortwährend anspruchsvoller Marktbedingungen einen erfolgreichen Start in das Jahr 2023 verzeichnen. Die Umsatzentwicklung zeigt sich robust, denn im ersten Quartal des Jahres erfreuten sich insbesondere Reverse Convertibles einer steigenden Beliebtheit. Diese Entwicklung belegt eindrucksvoll, dass Kunden strukturierte Produkte auch in einem zuletzt seitwärts tendierenden Markt gewinnbringend einzusetzen vermochten.»

Die vollständige Statistik finden Sie unter: www.sspa.ch/media

Weitere Auskünfte:

SSPA – Swiss Structured Products Association
Jürg Stähelin, Geschäftsführer

Rämistrasse 4
PO Box
CH-8024 Zürich
Tel.: +41 43 534 97 72
Email: info@sspa.ch
www.sspa.ch

Über Strukturierte Produkte

Strukturierte Produkte sind von einem Emittenten öffentlich ausgegebene Anlageinstrumente, deren Rückzahlungswert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abgeleitet ist. Als Basiswerte können Aktien, Zinsen, Devisen oder Rohstoffe wie z.B. Gold oder Rohöl dienen.

Über den Verband

Die Swiss Structured Products Association (SSPA) ist die erste Ansprechpartnerin bei allen Fragen rund um Strukturierte Produkte. Sie vertritt die gemeinsamen Interessen der wichtigsten Marktakteure, welche über 95 Prozent des Marktvolumens Strukturierter Produkte in der Schweiz vereinen. Der Sitz des Verbandes ist in Zürich. Weitere Informationen unter www.sspa.ch.