



Wertschöpfung Strukturierte Produkte Q2 2021

Juli 2021

Zusammenfassung

Umsatz mit Strukturierten Produkten der grössten SSPA-Mitglieder beträgt im Q2 2021 CHF 81 Mrd.

- Der Umsatz liegt mit CHF 81 Mrd. um CHF 6 Mrd. unter dem Quartalsergebnis von Q2 2020 (CHF 87 Mrd.); im Vergleich zum Vorjahresquartal reduziert sich der Umsatz um 6%
- Im gesamten ersten Halbjahr 2021 lag der Umsatz 14% unter H1 2020; dies entspricht einem Rückgang des Gesamtumsatzes auf CHF 175 Mrd. (Vorjahr: CHF 204 Mrd.)

Renditeoptimierungsprodukte bauen ihre Führung aus; Kapitalschutzprodukte verlieren stark

- Der Umsatzanteil von Renditeoptimierungsprodukten steigt im Q2 2021 auf 54% (Vorjahr: 45%); der nominale Umsatz erhöht sich auf CHF 44 Mrd. (Vorjahr: CHF 39 Mrd.)
- Hebelprodukte stellen mit 22% den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar (Vorjahr: 28%); der nominale Umsatz reduziert sich auf CHF 18 Mrd. (Vorjahr: CHF 24 Mrd.)
- Im Q2 2021 erhöht sich der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten auf CHF 13 Mrd. (Vorjahr: CHF 9 Mrd.); der Umsatzanteil steigt von 11% auf 16%
- Kapitalschutzprodukte sind mit einem nominalen Umsatz von CHF 6 Mrd. (Vorjahr: CHF 14 Mrd.) weniger gefragt und machen 7% des Quartalsumsatzes aus (Vorjahr: 16%)

Aktien weiterhin grösste Anlageklasse

- Dank eines Anstiegs des nominalen Umsatzes von CHF 43 Mrd. auf CHF 48 Mrd. im Q2 2021, erzielen Aktien-Produkte mit 59% den grössten Umsatzanteil (Vorjahr: 50%)
- Der Anteil von Devisen-Produkten am Gesamtumsatz sinkt leicht von 26% auf 25%; der nominale Umsatz beträgt CHF 20 Mrd. (Vorjahr: CHF 22 Mrd.)
- Der nominale Umsatz von Anleihe-Produkten steht bei CHF 6 Mrd. (Vorjahr: CHF 11 Mrd.); der Umsatzanteil fällt von 13% auf 7%

Umsatzanteil von gelisteten Produkten steigt im Q2 2021

- Nicht gelistete Produkte erzielen im Q2 2021 mit CHF 52 Mrd. (Vorjahr: CHF 58 Mrd.) 64% des Quartalsumsatzes (Vorjahr: 66%)
- Der nominale Umsatz von gelisteten Produkten bleibt im Q2 2021 im Vergleich zum Vorjahr konstant bei CHF 29 Mrd.; der Umsatzanteil steigt von 34% auf 36%

Primärmarkt mit grösstem Umsatzanteil

- Der nominale Umsatz von Primärmarktprodukten bleibt im Q2 2021 im Vergleich zum Vorjahr konstant bei CHF 45 Mrd.; dies entspricht 56% des Gesamtumsatzes (Vorjahr: 52%)
- Der Umsatzanteil des Sekundärmarktes fällt im Vergleich zum Vorjahresquartal von 48% auf 44%; der nominale Umsatz erreicht CHF 36 Mrd. (Vorjahr: CHF 41 Mrd.)

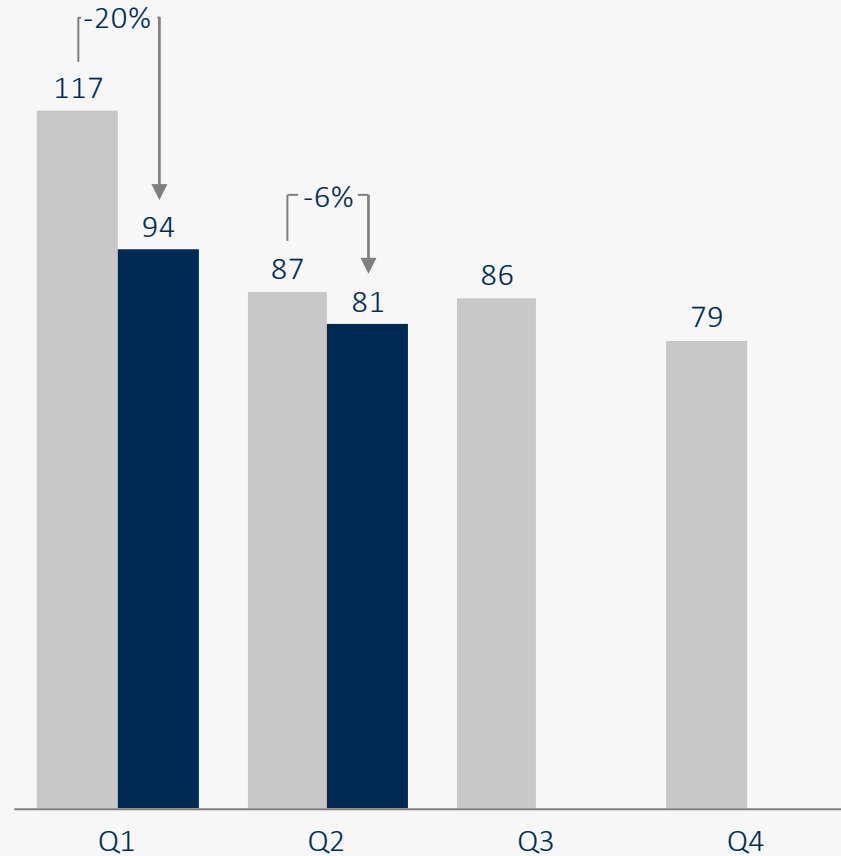
USD mit höchstem Umsatzanteil vor EUR und CHF

- Der nominale Umsatz des USD reduziert sich im Q2 2021 leicht auf CHF 31 Mrd. (Vorjahr: CHF 32 Mrd.); trotzdem löst er mit einem Umsatzanteil von 38% (Vorjahr: 37%) den EUR als Hauptwährung ab
- Der EUR-Anteil fällt von 39% auf 36%; der nominale Umsatz entspricht CHF 29 Mrd. (Vorjahr: CHF 34 Mrd.)
- Im Quartalsvergleich hat der CHF leicht an Umsatzanteil gewonnen (neu 12%, Vorjahr: 11%); der nominale Umsatz bleibt konstant bei CHF 10 Mrd.

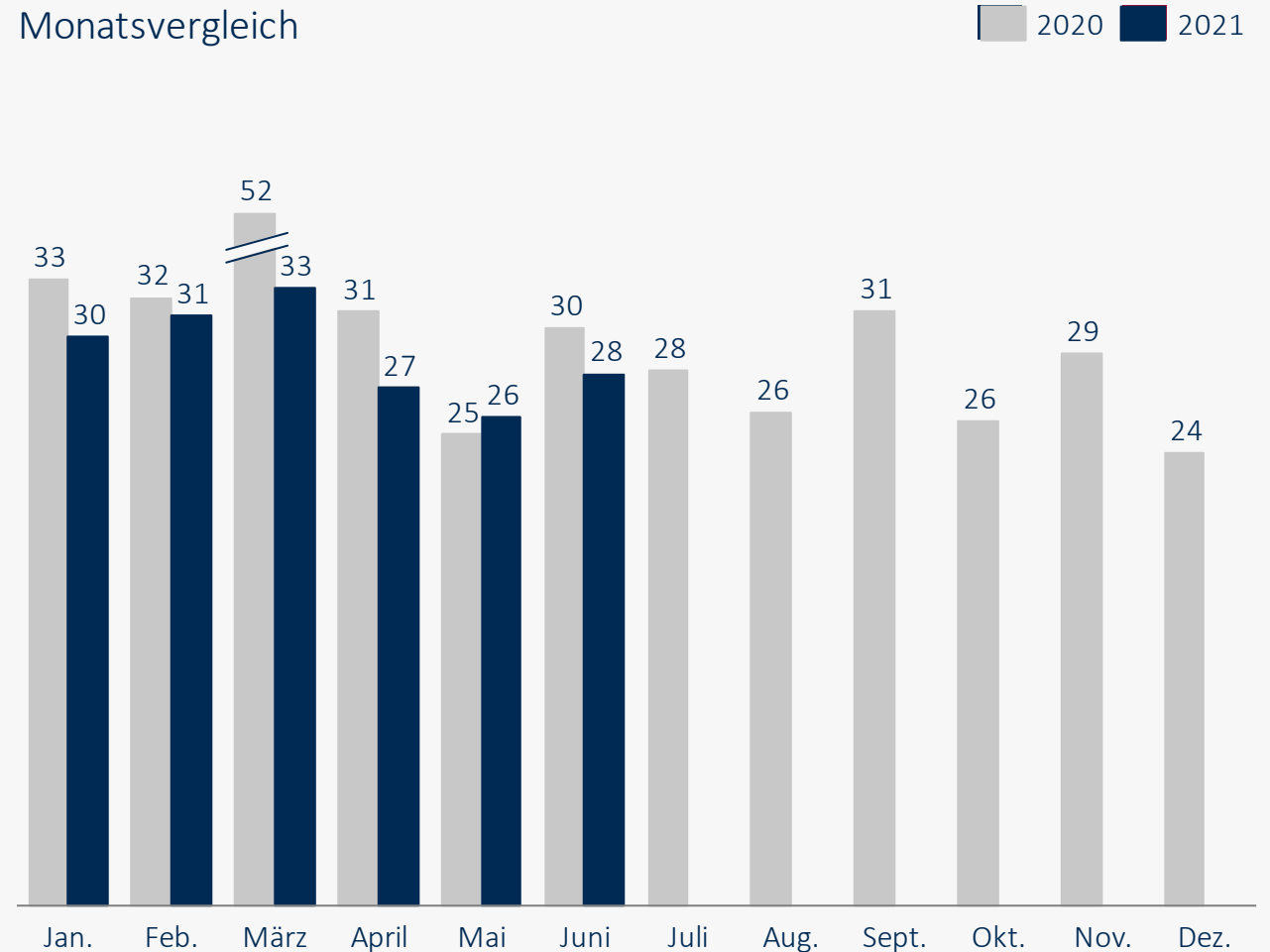
Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2020 und 2021

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Quartalsvergleich



Monatsvergleich

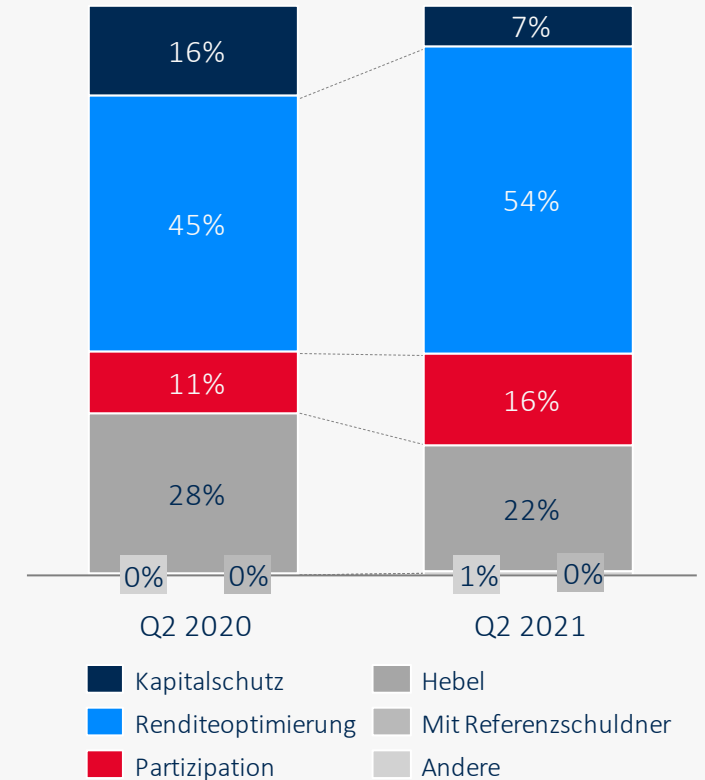


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

Nach Produktgruppe

Produktgruppe	Q2	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Kapitalschutz	2020	13,8	15,9%	5	0,1%
	2021	5,8	7,1%	3	0,1%
Renditeoptimierung	2020	38,9	44,9%	176	3,2%
	2021	43,8	54,0%	219	4,5%
Partizipation	2020	9,2	10,7%	135	2,4%
	2021	12,8	15,8%	178	3,7%
Hebel	2020	24,5	28,2%	5.224	94,2%
	2021	18,2	22,4%	4.430	91,7%
Mit Referenzschuldner	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
	2021	0,0	0,0%	0	0,0%
Andere	2020	0,3	0,3%	2	0,0%
	2021	0,5	0,6%	3	0,1%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

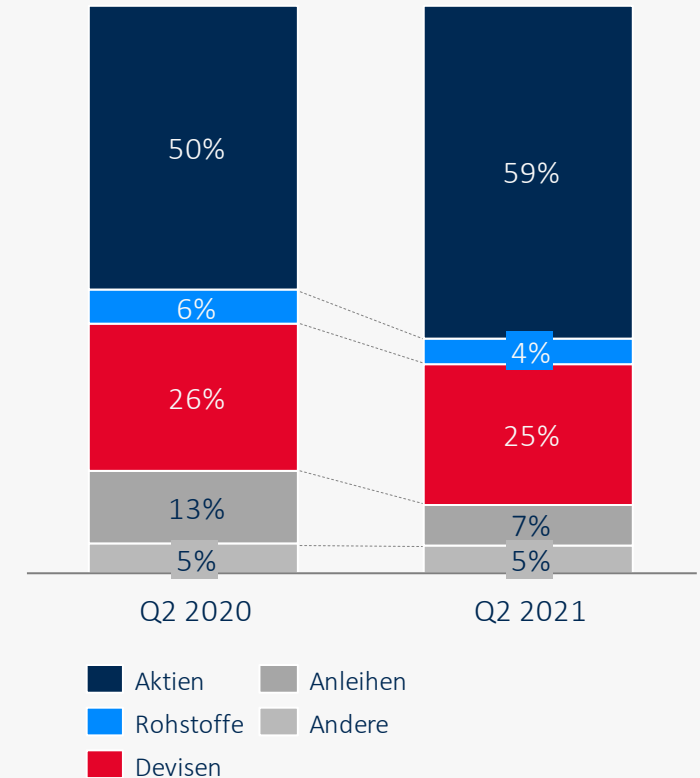


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

Nach Anlageklasse

Anlageklasse	Q2	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Aktien	2020	43,5	50,2%	4.472	80,7%
	2021	47,6	58,7%	4.148	85,8%
Rohstoffe	2020	5,0	5,8%	913	16,5%
	2021	3,5	4,4%	542	11,2%
Devisen	2020	22,4	25,9%	114	2,1%
	2021	20,0	24,7%	112	2,3%
Anleihen	2020	11,2	12,9%	10	0,2%
	2021	5,8	7,2%	8	0,2%
Andere	2020	4,5	5,2%	34	0,6%
	2021	4,1	5,0%	23	0,5%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich



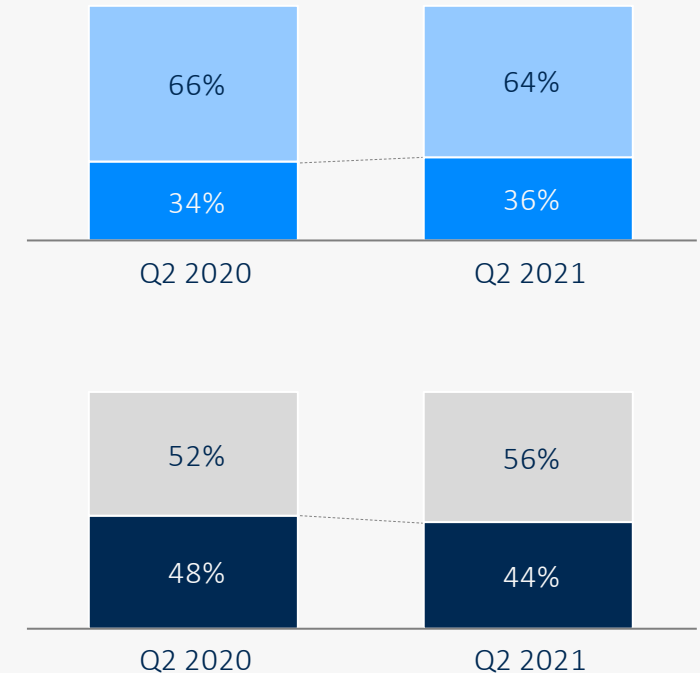
Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

Nach Handelsart und Markt

Handelsart	Q2	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Nicht gelistet	2020	57,5	66,4%	1.074	19,4%
	2021	51,9	64,0%	825	17,1%
Gelistet	2020	29,1	33,6%	4.470	80,6%
	2021	29,2	36,0%	4.007	82,9%

Markt	Q2	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Primärmarkt	2020	45,4	52,4%	80	1,4%
	2021	45,1	55,6%	91	1,9%
Sekundärmarkt	2020	41,2	47,6%	5.463	98,6%
	2021	36,0	44,4%	4.742	98,1%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	100,0%

Umsatz im Quartalsvergleich

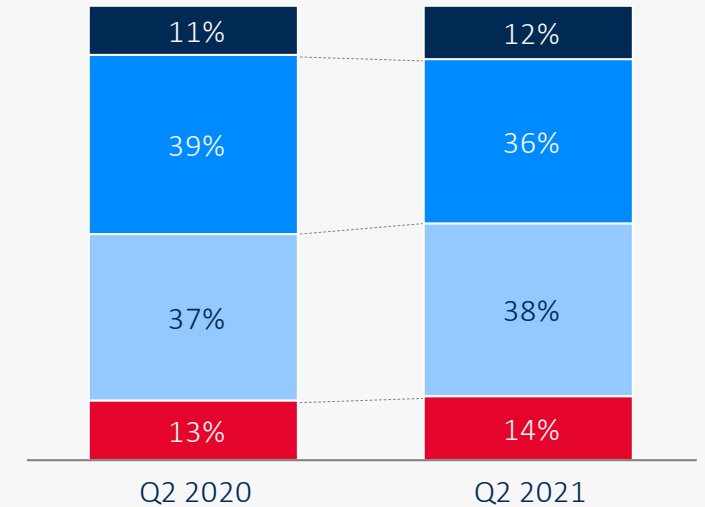


Umsatz von Strukturierten Produkten nach Wahrung

Nach Wahrung

Wahrung	Q2	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2020	9,6	11,1%	401	7,2%
	2021	9,7	11,9%	279	5,8%
EUR	2020	33,9	39,1%	3.874	69,9%
	2021	29,1	35,9%	2.998	62,0%
USD	2020	31,9	36,9%	69	1,3%
	2021	31,0	38,3%	87	1,8%
Andere	2020	11,2	13,0%	1.199	21,6%
	2021	11,3	13,9%	1.468	30,4%
Total	2020	86,6	100,0%	5.543	100,0%
	2021	81,1	100,0%	4.832	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

Primärmarkt (Primary)

- Neu emittiertes Produktvolumen auf dem Primärmarkt

Sekundärmarkt (Secondary)

- Auf Sekundärmärkten gehandeltes Produktvolumen (z.B. auf Börsen)

Anlagenklasse

Aktien (Equity)

- Aktien, Anteile von an der Börse gehandelten Unternehmen

Rohstoffe (Commodities)

- Auf Warenbörsen gehandelte Güter

Devisen (Foreign Exchange)

- Fremdwährungen

Anleihen (Fixed Income / Credit)

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

Andere

- Weitere, nicht oben spezifizierte Anlagenklassen

Handelsart¹

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

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. Juni 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.

