



# Swiss Structured Product Industry Report Q1 2022

Juni 2022



# SSPA Swiss Structured Product Industry Report

## Launch des neuen SSPA Reports per Q1 2022

Der Swiss Structured Product Industry Report Q1 2022 wurde in enger Zusammenarbeit mit den teilnehmenden SSPA Banken optimiert:

### 1. Definition der "erfassten Produkte"

- In der Schweiz gebuchte Transaktionen von in- und ausländischen Investoren
- Mindestens ein Teil der Produktionskette (Structuring, Hedging, Trading etc.) findet in der Schweiz statt
- Verbriefte Produkte mit ISIN (DCDs werden nicht inkludiert)
- Emittiert von der berichtenden Bank oder einer Konzerngesellschaft (inklusive SPVs)

### 2. Neue Analysen

- Erfassung zusätzlicher Datenpunkte wie SSPA-Codes
- Zusätzliche Detailsicht der wichtigsten Produktgruppen Kapitalschutz, Renditeoptimierung, Partizipation und Hebel
- Unter anderem Erfassung der Produkttypen, sowie Aufgliederung nach Anlageklasse, Währung, Handelsart und Markt

Aufgrund der Neuauflage des Reports werden zukünftig nur Daten ab Q1 2022 rapportiert und der Report kann nicht direkt mit den vorherigen Reports verglichen werden

# Zusammenfassung

## Umsatz mit Strukturierten Produkten der grössten SSPA-Mitglieder beträgt im Q1 2022 CHF 58 Mrd.

- Der Umsatz liegt im Januar bei CHF 19 Mrd., fällt im Februar auf CHF 18 Mrd. und steigt im März auf CHF 22 Mrd.
- Die umsatzstärksten Produkte in Q1 2022 waren Kapitalschutz Zertifikate mit Coupon (CHF 8 Mrd.) vor Mini-Futures (CHF 8 Mrd.) und Reverse Convertibles (CHF 7 Mrd.)

## Hebelprodukte stellen den grössten Teil des Gesamtumsatzes vor Renditeoptimierungs-, Kapitalschutz- und Partizipationsprodukten

- Der Umsatzanteil von Hebelprodukten beträgt im Q1 2022 33%, was einem nominalen Umsatz von CHF 19 Mrd. entspricht; als Anlageklasse werden Aktien bevorzugt (78%), die wichtigste Währung ist EUR (47%), 75% werden nicht gelistet und 90% werden auf dem Sekundärmarkt gehandelt
- Renditeoptimierungsprodukte stellen mit 32% den zweitgrössten Anteil am Gesamtumsatz dar; der nominale Umsatz beläuft sich auf CHF 18 Mrd.; der Grossteil des Umsatzes entfällt auf Aktien (61%) mit USD als Hauptwährung (39%), 82% werden nicht gelistet und 81% werden auf dem Primärmarkt gehandelt
- Im Q1 2022 hält sich der nominale Umsatz von Kapitalschutzprodukten auf CHF 9 Mrd.; der Umsatzanteil liegt bei 15%; der Grossteil des Umsatzes entfällt auf Anleihen (80%) mit USD als Hauptwährung (90%), 96% werden nicht gelistet und 86% werden auf dem Primärmarkt gehandelt
- Der nominale Umsatz von Partizipationsprodukten entspricht im Q1 2022 CHF 8 Mrd. und macht 14% des Quartalsumsatzes aus; als Anlageklasse werden Aktien bevorzugt (72%), die wichtigste Währung ist USD (59%), 58% werden gelistet und 80% werden auf dem Sekundärmarkt gehandelt

## Aktien machen über die Hälfte des Gesamtumsatzes aus

- Der Umsatz von Aktienprodukten im Q1 2022 beläuft sich auf CHF 35 Mrd., vor Anleihen- (CHF 10 Mrd.), Devisen- (CHF 7 Mrd.) und Rohstoffprodukten (CHF 3 Mrd.)
- Damit erzielen Aktienprodukte einen Umsatzanteil von 60%, der Umsatzanteil von Anleihen, Devisen und Rohstoffen liegt bei respektive 18%, 11% und 4%

## Nicht gelistete Produkte mit grösstem Umsatzanteil

- Nicht gelistete Produkte erzielen im Q1 2022 einen nominalen Umsatz von CHF 34 Mrd.; dies entspricht 59% des Gesamtumsatzes
- Auf gelistete Produkte entfällt ein Umsatzanteil von 41%; der nominale Umsatz erreicht CHF 24 Mrd.

## Umsatz nach Markt geteilt

- Primär- und Sekundärmarkt teilen sich den Gesamtumsatz (50/50), der nominale Umsatz beträgt jeweils CHF 29 Mrd.

## USD mit höchstem Umsatzanteil vor EUR und CHF

- Der nominale Umsatz des USD liegt im Q1 2022 bei CHF 23 Mrd.; dies entspricht einem Umsatzanteil von 40%
- Der EUR-Anteil am Gesamtumsatz beträgt 32%; dies entspricht einem nominalen Umsatz von CHF 19 Mrd.
- Mit einem nominalen Umsatz von CHF 8 Mrd. macht der CHF 14% des Q1 2022 Gesamtumsatzes aus

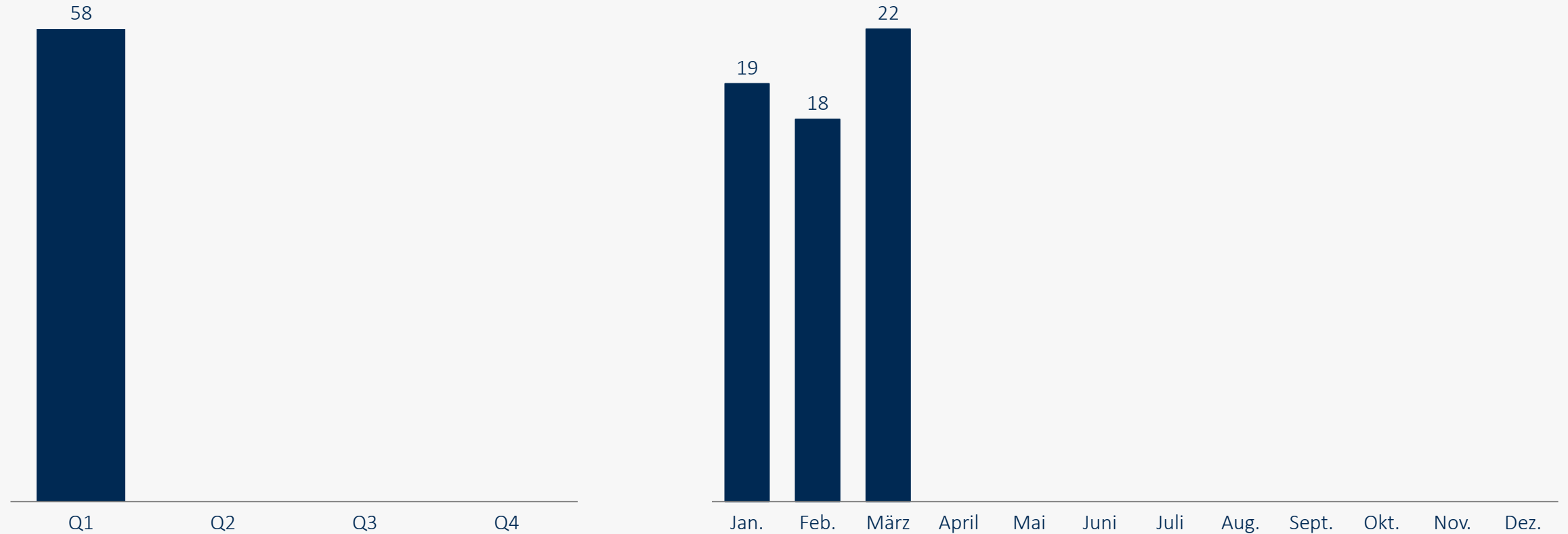
Hinweis: Zahlen sind kaufmännisch gerundet. Änderungen wurden rückwirkend auch auf Daten aus 2022 angewendet.

# Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2022

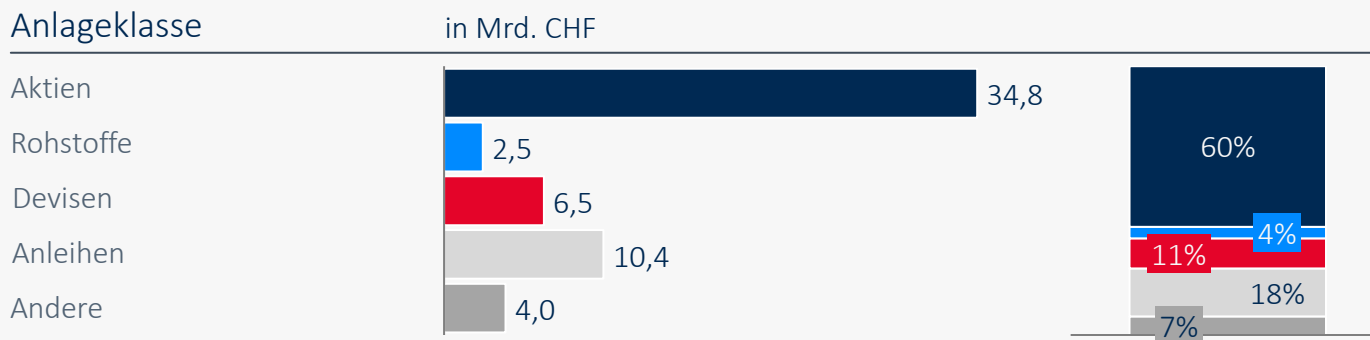
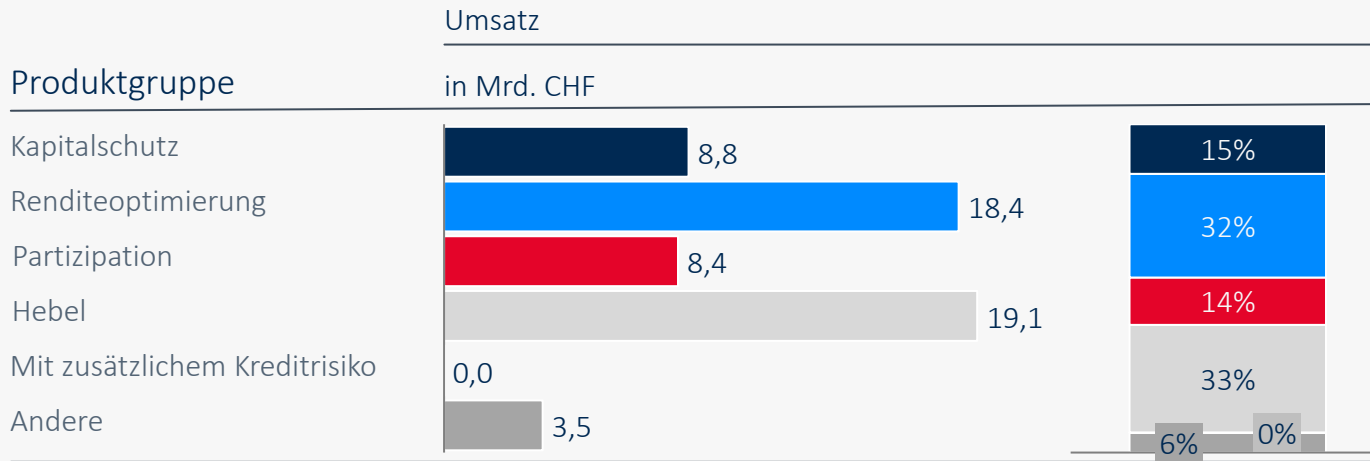
Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Quartal

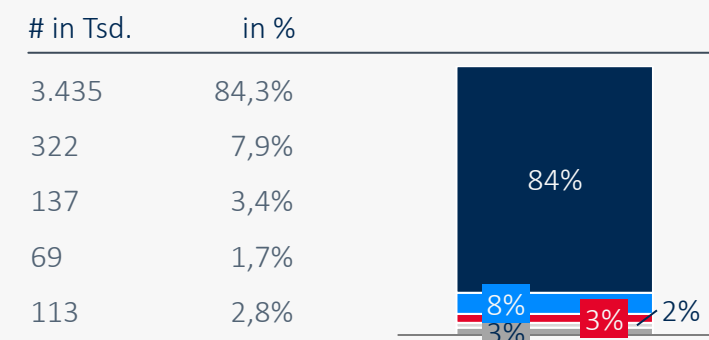
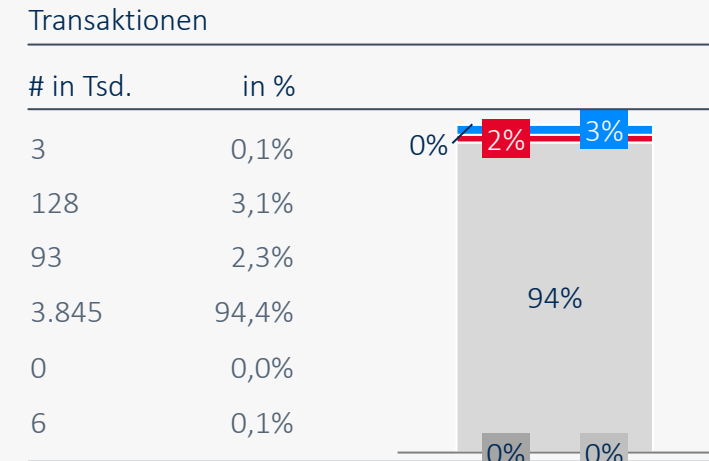
Monatsvergleich



# Umsatz von Strukturierten Produkten in Q1 2022

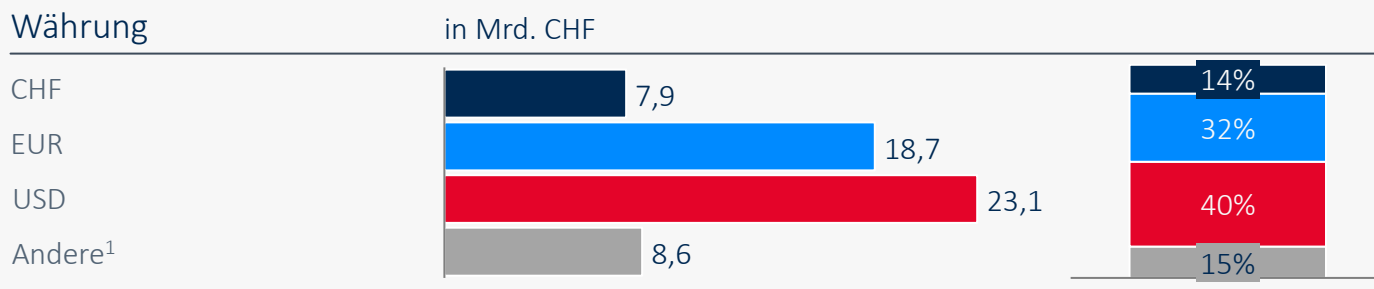
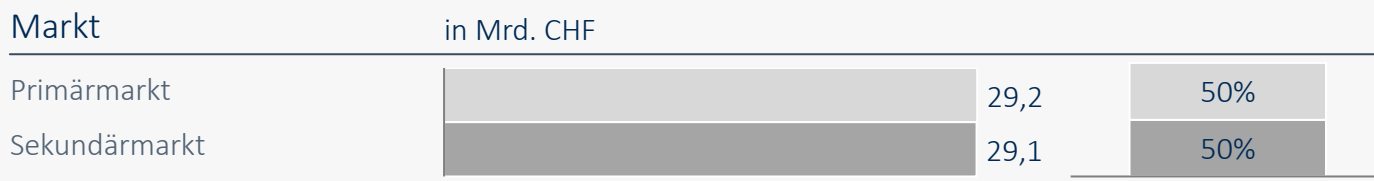


**Total** Q1 2022 58,3

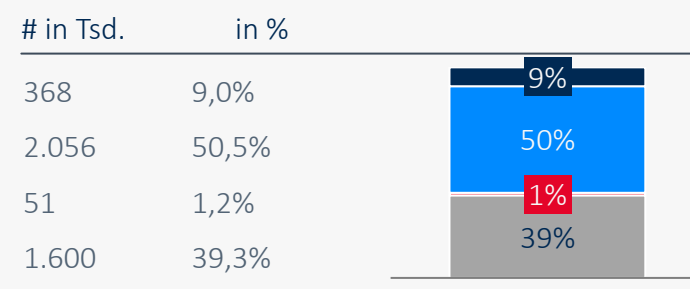
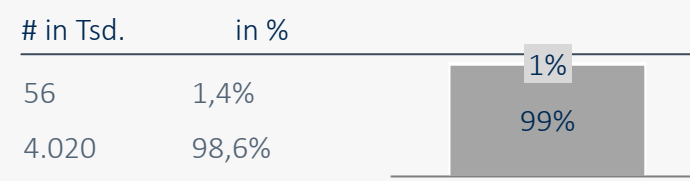
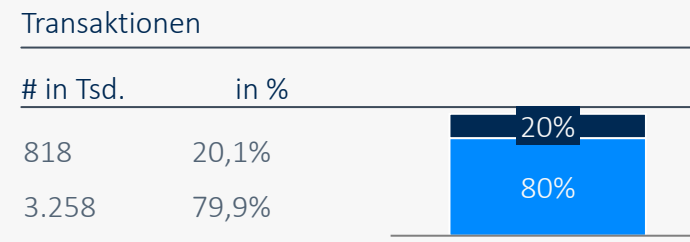


**4.075**

# Umsatz von Strukturierten Produkten in Q1 2022



**Total** Q1 2022 58,3

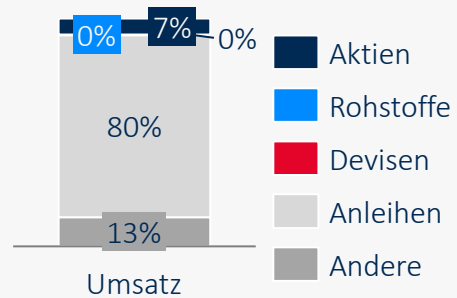


**4.075**

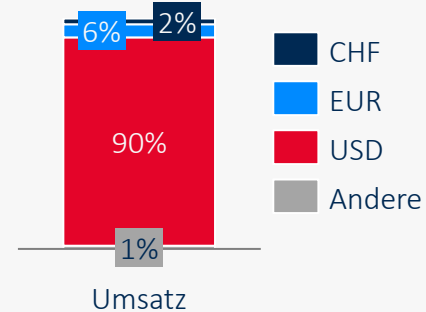
# Umsatz von Kapitalschutzprodukten in Q1 2022

Produkttyp	Umsatz		Transaktionen	
	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Partizipation	0,2	2,3%	0,7	22,7%
Barrier	0,1	0,6%	0,0	1,5%
Twin-Win	0,0	0,0%	0,0	0,1%
Coupon	8,4	96,3%	1,6	54,3%
Andere	0,1	0,8%	0,7	21,5%
<b>Total</b>	<b>Q1 2022 8,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0</b>	<b>100,0%</b>

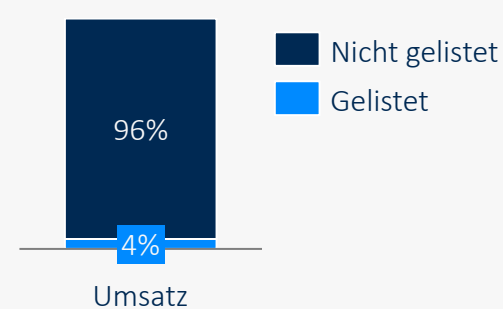
## Anlageklasse



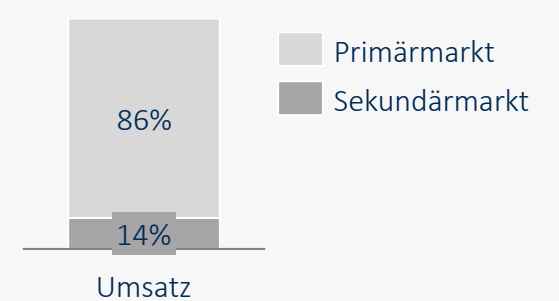
## Währung



## Handelsart



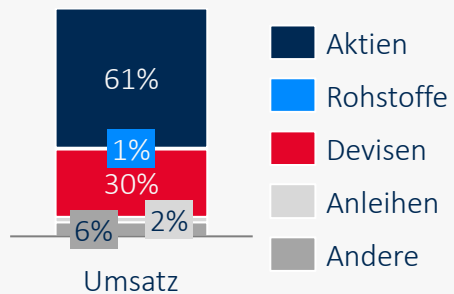
## Markt



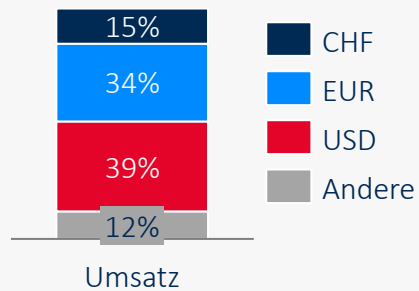
# Umsatz von Renditeoptimierungsprodukten in Q1 2022

Produkttyp	Umsatz		Transaktionen	
	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Discount	2,3	12,7%	11,5	9,0%
Barrier Discount	0,0	0,0%	0,1	0,1%
Reverse Convertible	7,5	40,4%	22,9	17,9%
Barrier Reverse Convertible	4,6	25,0%	43,3	33,9%
Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	0,4	2,0%	4,1	3,2%
Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	2,8	15,4%	45,7	35,7%
Andere	0,8	4,4%	0,3	0,3%
<b>Total</b>	<b>Q1 2022 18,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>127,9</b>	<b>100,0%</b>

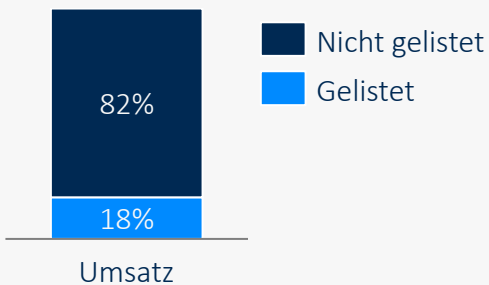
## Anlageklasse



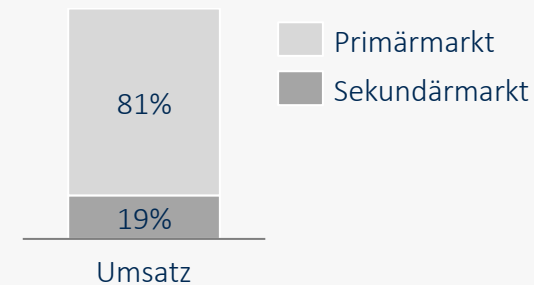
## Währung



## Handelsart



## Markt

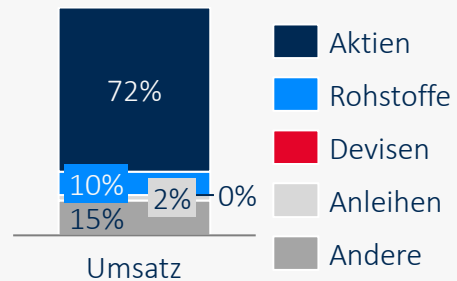




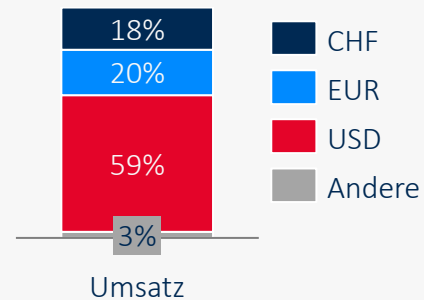
# Umsatz von Partizipationsprodukten in Q1 2022

Produkttyp	Umsatz		Transaktionen	
	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Tracker	7,1	84,2%	82,2	88,2%
Outperformance	0,3	3,1%	0,8	0,9%
Bonus	0,8	9,0%	8,3	8,9%
Bonus Outperformance	0,0	0,3%	0,1	0,1%
Twin-Win	0,0	0,5%	0,2	0,2%
Andere	0,2	2,8%	1,7	1,8%
<b>Total</b>	<b>Q1 2022 8,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>93,3</b>	<b>100,0%</b>

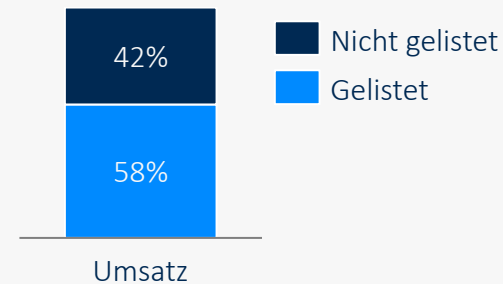
## Anlageklasse



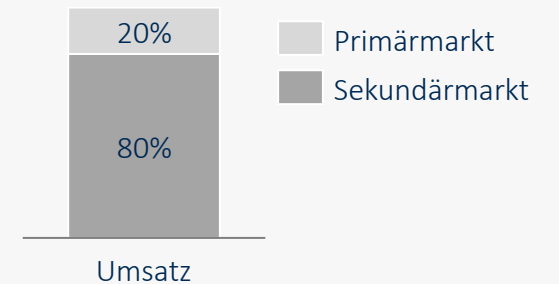
## Währung



## Handelsart



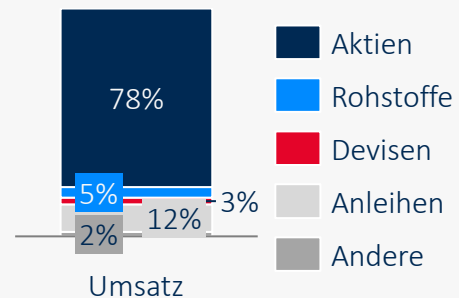
## Markt



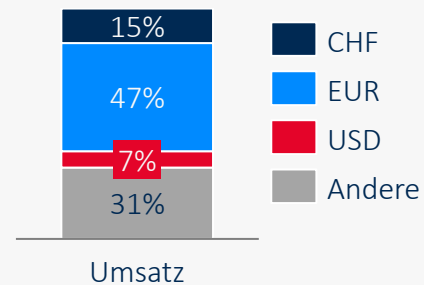
# Umsatz von Hebelprodukten in Q1 2022

Produkttyp	Umsatz		Transaktionen	
	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Warrant	4,0	20,9%	778,7	20,3%
Spread Warrant	0,1	0,5%	12,3	0,3%
Warrant mit Knock-Out	4,9	25,9%	900,7	23,4%
Mini-Future	7,8	40,9%	1.671,1	43,5%
Constant Leverage Zertifikat	2,0	10,3%	481,7	12,5%
Andere	0,3	1,5%	0,9	0,0%
<b>Total</b>	<b>Q1 2022 19,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.845,3</b>	<b>100,0%</b>

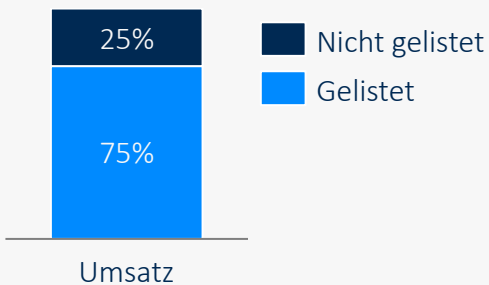
## Anlageklasse



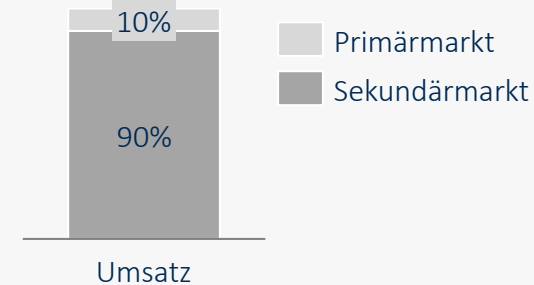
## Währung



## Handelsart



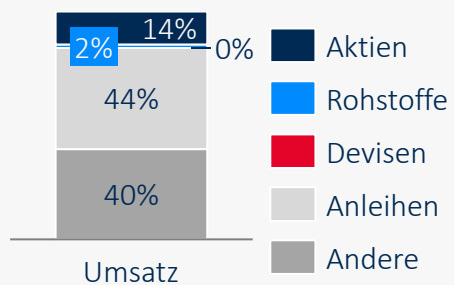
## Markt



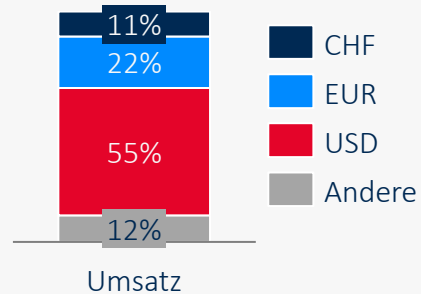
# Umsatz von Produkten mit zusätzlichem Kreditrisiko in Q1 2022

Produkttyp	Umsatz		Transaktionen	
	in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Credit Linked Note	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Kapitalschutz mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,03	74,5%	0,11	60,8%
Renditeoptimierung mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,01	17,7%	0,05	29,0%
Partizipation mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	7,8%	0,02	10,2%
Andere	0,00	0,0%	0,00	0,0%
<b>Total</b>	<b>Q1 2022 0,04</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,19</b>	<b>100,0%</b>

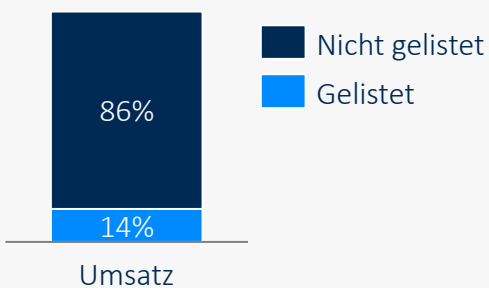
## Anlageklasse



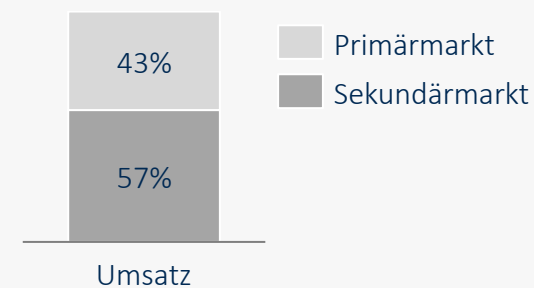
## Währung



## Handelsart



## Markt



# Datenerhebungsmethoden und Glossar (I/II)

## Datenerhebung und Verifizierung

### Emittenten stellen Daten monatlich zur Verfügung

#### Erhobene Datenpunkte beinhalten

- Produktgruppe/Produkttyp
- Anlagenklasse
- Handelsart
- Markt
- Währung
- Herstellungss-/Verkaufsort
- Transaktionen
- Umsatz pro Währung
- Umsatz in CHF

#### Datenverifizierung

- Ausgewählte Datenpunkte werden im Gesamtkontext aller Datenlieferungen, sowie mit historischen Daten verifiziert

## Produktgruppen<sup>1</sup> (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)
- Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)
- Reverse Convertible (1220)
- Barrier Reverse Convertible (1230)
- Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)
- Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)

### Partizipationsprodukte (Participation)

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

## Produktgruppen<sup>1</sup> (II/II)

### Hebelprodukte (Leverage)

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

### Anlageprodukte mit 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)

## Anlageklasse

### 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 Anlageklassen

## Markt

### Primärmarkt (Primary)

- Neu emittiertes Produktvolumen auf dem Primärmarkt

### Sekundärmarkt (Secondary)

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

## Handelsart<sup>1</sup>

### Gelistet

- An Börsen gelistete Produkte

### Nicht gelistet

- Nicht an Börsen gelistete Produkte

## Herstellungs-/Verkaufsort

### In der Schweiz hergestellt

- Ein Teil der Herstellung des Produktes hat in der Schweiz stattgefunden

### In der Schweiz verkauft

- Das Produkt wurde in der Schweiz verkauft/die Transaktion wurde in der Schweiz gebucht

## Weitere

### Transaktionen

- Anzahl der Transaktionen für in der Schweiz im jeweiligen Monat hergestellte oder verkaufte Produkte

### Umsatz

- Transaktionsvolumen aller verbrieften in der Schweiz hergestellten oder vertriebenen 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](http://www.sspa.ch)

Kontakt: [peter.keller@sspa.ch](mailto: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 31. März 2022.**

## Disclaimer

Alle Angaben ohne Gewähr, siehe dazu auch [www.sspa.ch/haftungsausschluss-disclaimer](http://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.

