



# Wertschöpfung Strukturierte Produkte Q1 2021

April 2021

# Zusammenfassung

## Umsatz mit Schweizerischen Strukturierten Produkten der grössten SSPA-Mitglieder beträgt in Q1 2021 CHF 94 Milliarden

- Der Umsatz liegt mit CHF 94 Mrd. um CHF 23 Mrd. unter dem Quartalsergebnis von Q1 2020 (CHF 117 Mrd.); zum Vorjahresquartal hat sich der Umsatz um -20% reduziert

## Renditeoptimierungsprodukte weiterhin führend, Hebelprodukte mit steigendem Umsatzanteil

- Auf Renditeoptimierungsprodukte entfallen in Q1 2021 mit 49% etwa die Hälfte des Gesamtumsatzes (CHF 46 Mrd.)
- Hebelprodukte stellen mit 28% den zweitgrößten Anteil am Gesamtumsatz dar (Vorjahr: 24%); der nominale Umsatz beträgt CHF 26 Mrd. (Vorjahr: CHF 29 Mrd.)
- Der Umsatzanteil von Partizipationsprodukten bleibt in Q1 2021 im Vergleich zum Vorjahr konstant bei 14%; der nominale Umsatz fällt von CHF 17 Mrd. auf CHF 13 Mrd.
- Der nominale Umsatz von Kapitalschutzprodukten sinkt in Q1 2021 auf CHF 7 Mrd. (Vorjahr: CHF 18 Mrd.) und macht damit 8% des Quartalsumsatzes aus (Vorjahr: 15%)

## Aktien und Devisen als Anlageklassen weiterhin dominierend, Fixed Income stark rückläufig

- Trotz Rückgang des nominalen Umsatzes von CHF 69 Mrd. in Q1 2020 auf CHF 57 Mrd. in Q1 2021 halten Aktien-Produkte mit 61% den größten Umsatzanteil (Vorjahr: 59%)
- Der nominale Umsatz von Devisen-Produkten sinkt von CHF 23 Mrd. auf CHF 20 Mrd.; der Anteil am Gesamtumsatz steigt allerdings leicht von 20% auf 22%
- Der Umsatzanteil von Fixed Income-Produkten sinkt im Vergleich zu Q1 2020 von 12% auf 8%; der nominale Umsatz erreicht CHF 8 Mrd. (Vorjahr: CHF 15 Mrd.)

## Umsatzanteil von gelisteten Produkten steigt in Q1 2021 wieder an

- Nicht gelistete Produkte halten in Q1 2021 mit CHF 59 Mrd. 63% des Quartalsumsatzes, was einem Rückgang von 4 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorjahr entspricht
- Der nominale Umsatz von gelisteten Produkten sinkt in Q1 2021 im Vergleich zum Vorjahresquartal von CHF 39 Mrd. auf CHF 35 Mrd., trotzdem steigt der Umsatzanteil auf 37% (Vorjahr: 33%)

## Primärmarkt mit grösstem Umsatzanteil

- Der nominale Umsatz von Primärmarktprodukten hat sich in Q1 2021 im Vergleich zum Vorjahresquartal um CHF 8 Mrd. auf CHF 49 Mrd. reduziert, dies entspricht 52% des Gesamtumsatzes (Vorjahr: 49%)
- Der Umsatzanteil des Sekundärmarktes fällt im Vergleich zum Vorjahresquartal von 51% auf 48%; der nominale Umsatz erreicht CHF 45 Mrd. (Vorjahr: CHF 59 Mrd.)

## USD, EUR und CHF sind mit 85% des Umsatzvolumens die Hauptwährungen in Q1 2021 - EUR konstant während CHF und USD Anteile verlieren

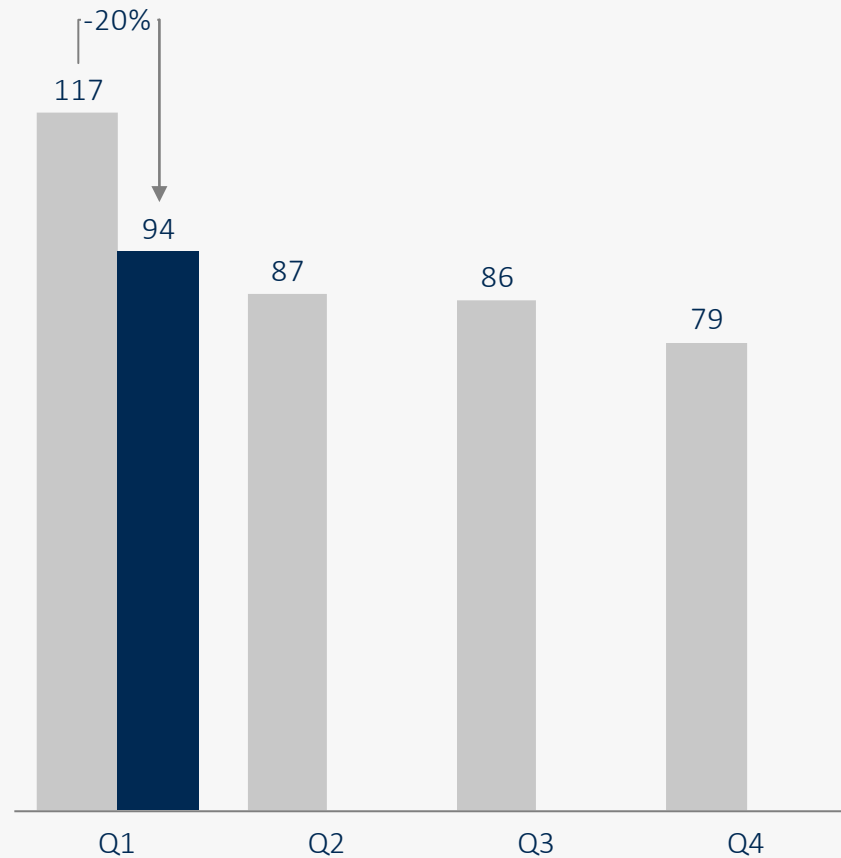
- Im Quartalsvergleich hat der CHF 3 Prozentpunkte an Umsatzanteil verloren (neu 13%, Vorjahr: 16%); der nominale Umsatz fällt auf CHF 12 Mrd. (Vorjahr: CHF 18 Mrd.)
- Der nominale Umsatz des USD reduziert sich auf CHF 35 Mrd. (Vorjahr: CHF 46 Mrd.); der Umsatzanteil fällt im Vergleich zum Vorjahresquartal von 39% auf 38%
- Der EUR-Anteil bleibt im Quartalsvergleich konstant bei 34%, dies entspricht einem nominalen Umsatz von CHF 32 Mrd.

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

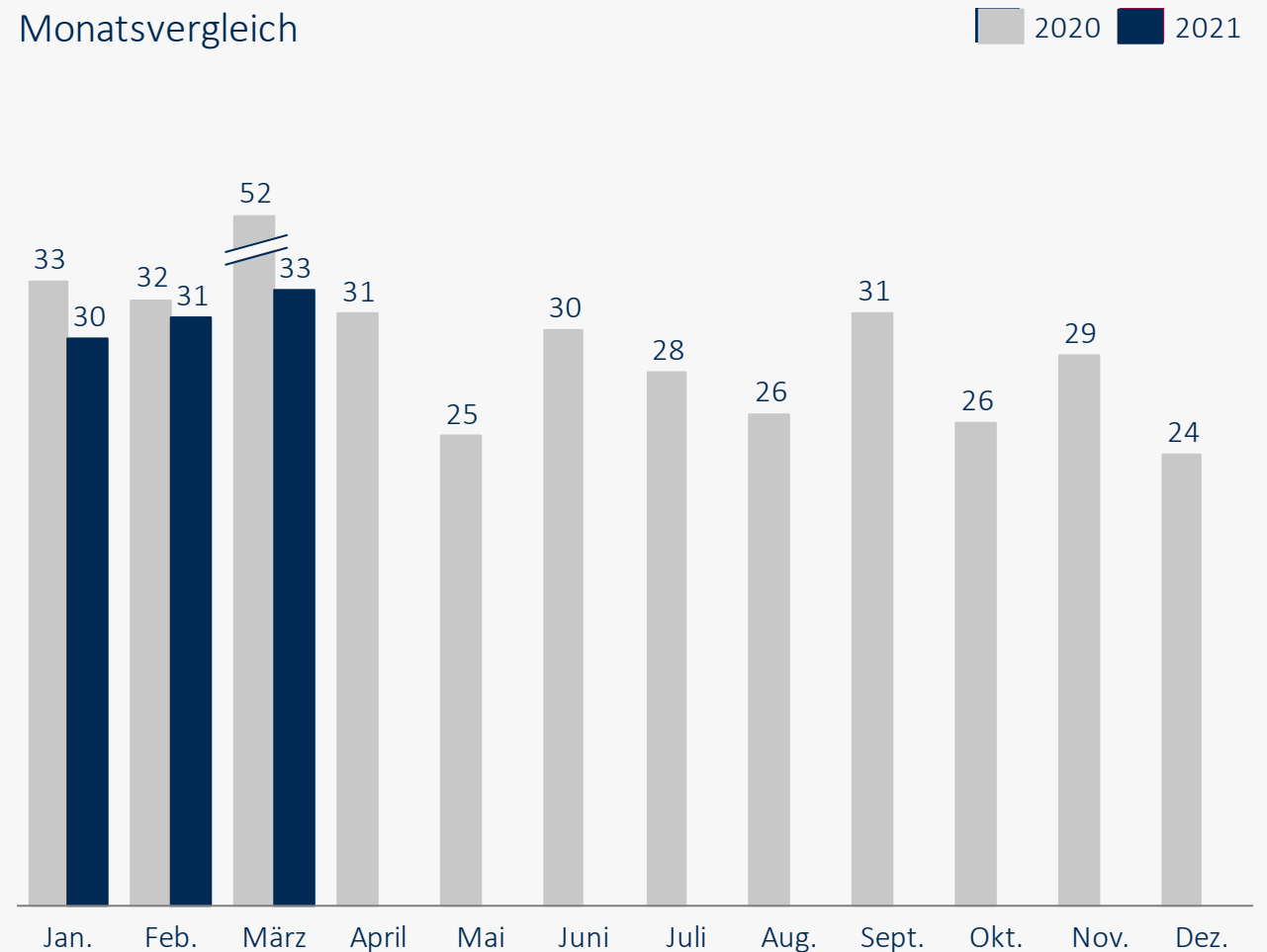
# Entwicklung des Umsatzes für Strukturierte Produkte in 2020 und 2021

Umsatz im jeweiligen Zeitfenster in Mrd. CHF

Quartalsvergleich



Monatsvergleich



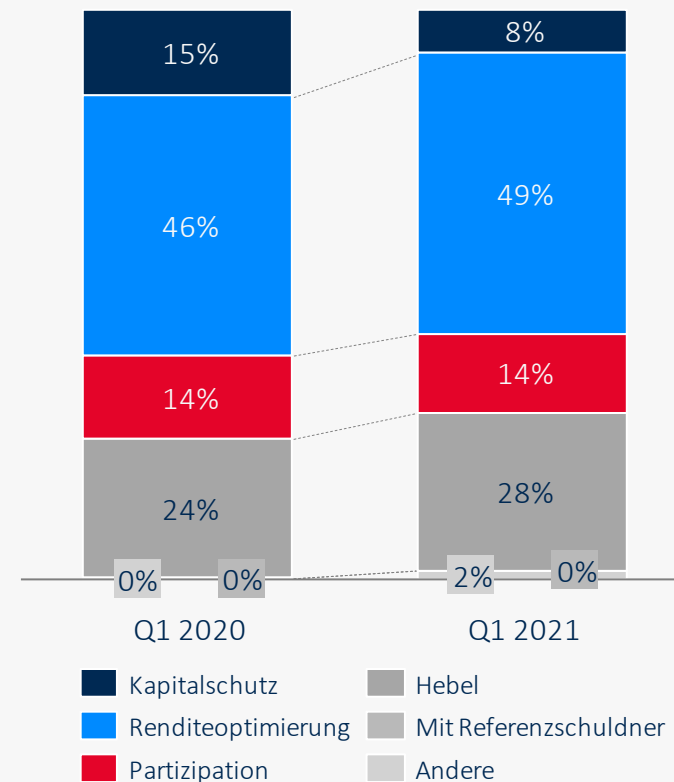
Quelle: Monatlich von den SSPA Mitgliedern erhobene Daten

# Umsatz von Strukturierten Produkten nach Produktgruppe

## Nach Produktgruppe

Produktgruppe	Q1	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Kapitalschutz	2020	17,7	15,1%	9	0,2%
	2021	7,1	7,6%	3	0,0%
Renditeoptimierung	2020	53,3	45,6%	209	3,9%
	2021	46,1	49,2%	235	3,8%
Partizipation	2020	16,9	14,5%	190	3,5%
	2021	12,9	13,8%	203	3,3%
Hebel	2020	28,6	24,5%	4.974	92,4%
	2021	25,9	27,7%	5.700	92,8%
Mit Referenzschuldner	2020	0,0	0,0%	1	0,0%
	2021	0,0	0,0%	0	0,0%
Andere	2020	0,3	0,3%	0	0,0%
	2021	1,6	1,7%	3	0,0%
<b>Total</b>	<b>2020</b>	<b>116,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.384</b>	<b>100,0%</b>
	<b>2021</b>	<b>93,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.144</b>	<b>100,0%</b>

## Umsatz im Quartalsvergleich

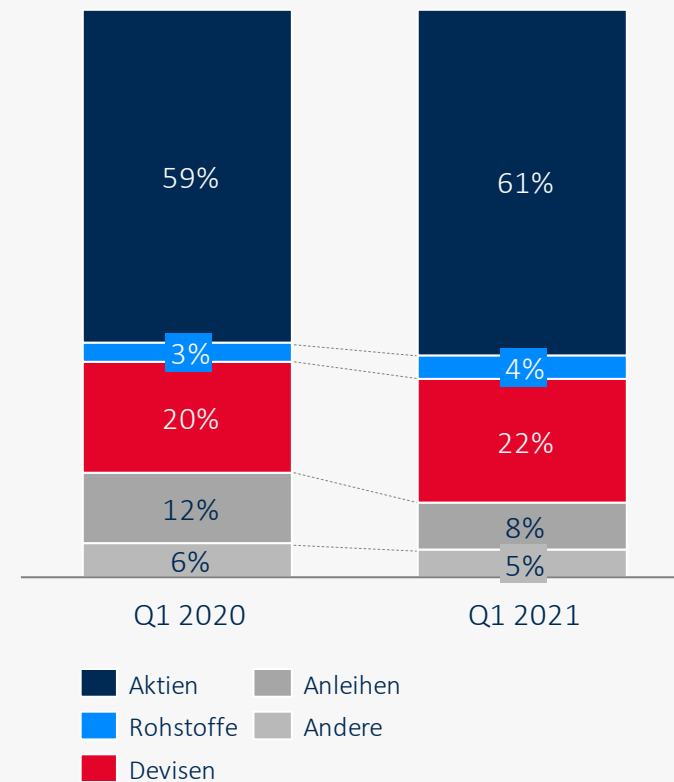


# Umsatz von Strukturierten Produkten nach Anlageklasse

## Nach Anlageklasse

Anlageklasse	Q1	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Aktien	2020	68,7	58,8%	4.478	83,2%
	2021	56,9	60,7%	5.243	85,3%
Rohstoffe	2020	3,8	3,2%	672	12,5%
	2021	4,0	4,3%	655	10,7%
Devisen	2020	22,9	19,6%	108	2,0%
	2021	20,5	21,9%	127	2,1%
Anleihen	2020	14,5	12,4%	15	0,3%
	2021	7,7	8,2%	10	0,2%
Andere	2020	7,0	6,0%	111	2,1%
	2021	4,6	4,9%	108	1,8%
Total	2020	116,9	100,0%	5.384	100,0%
	2021	93,6	100,0%	6.144	100,0%

## Umsatz im Quartalsvergleich



# Umsatz von Strukturierten Produkten nach Handelsart und Markt

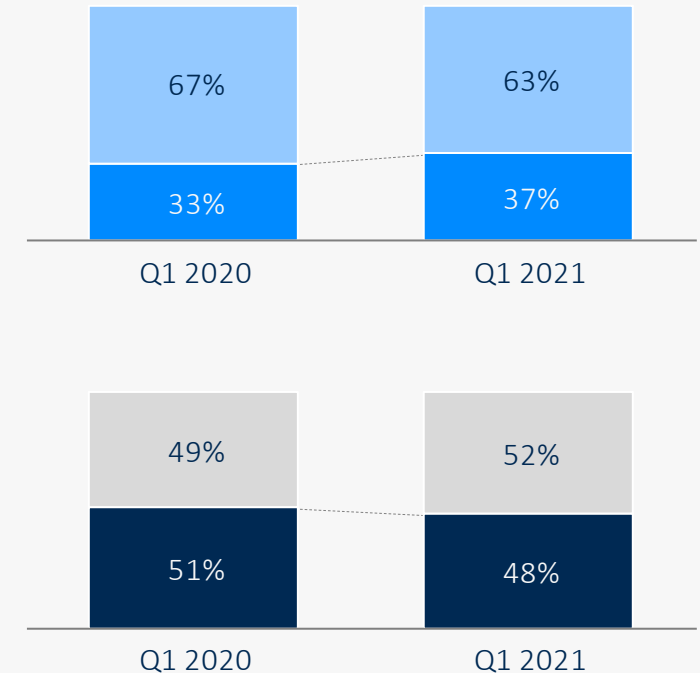
## Nach Handelsart und Markt

Handelsart	Q1	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Nicht gelistet	2020	78,3	66,9%	1.311	24,3%
	2021	59,0	63,0%	1.243	20,2%
Gelistet	2020	38,7	33,1%	4.073	75,7%
	2021	34,7	37,0%	4.901	79,8%

Markt	Q1	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
Primärmarkt	2020	57,5	49,2%	97	1,8%
	2021	48,6	51,9%	103	1,7%
Sekundärmarkt	2020	59,4	50,8%	5.287	98,2%
	2021	45,1	48,1%	6.041	98,3%
Total	2020	116,9	100,0%	5.384	100,0%
	2021	93,6	100,0%	6.144	100,0%

## Umsatz im Quartalsvergleich

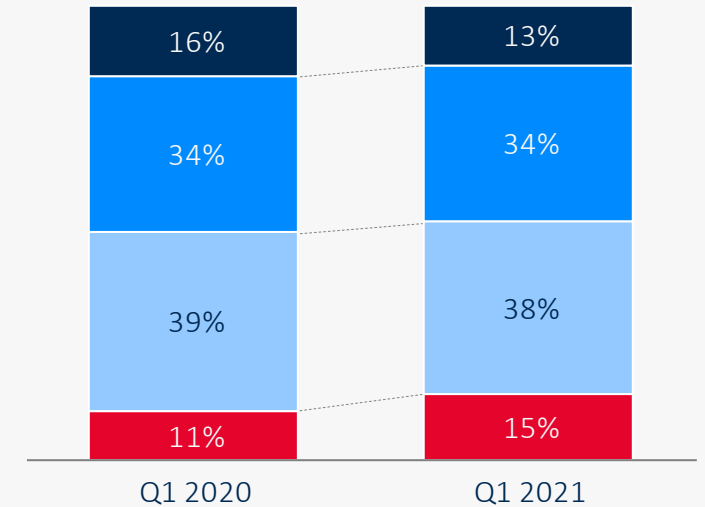


# Umsatz von Strukturierten Produkten nach Wahrung

## Nach Wahrung

Wahrung	Q1	Umsatz		Transaktionen	
		in Mrd. CHF	in %	# in Tsd.	in %
CHF	2020	18,2	15,5%	500	9,3%
	2021	12,2	13,1%	447	7,3%
EUR	2020	40,0	34,2%	3.725	69,2%
	2021	32,2	34,4%	3.869	63,0%
USD	2020	45,9	39,3%	87	1,6%
	2021	35,4	37,8%	112	1,8%
Andere	2020	12,8	11,0%	1.072	19,9%
	2021	13,8	14,7%	1.716	27,9%
Total	2020	116,9	100,0%	5.384	100,0%
	2021	93,6	100,0%	6.144	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

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

## Produktgruppen<sup>1</sup> (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 (With Reference Entities)

- Credit linked Notes (1400)
- Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)
- Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)
- Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

### Andere Produkte

- Weitere Zertifikate (9999)



# Datenerhebungsmethoden und Glossar (II/II)

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

1. Inkludiert Primär- und Sekundärmarkt.

# 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 2021.**

## 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.

