

# • Swiss Banking

Geschäftsbereich	Volumen	Berechnung, Annahmen und Quellen
Treuhand-Anlagen	CHF 80 Mrd.	Durchschnitt des gesamten Treuhand-Volumens ausländischer Kunden <sup>1</sup> per 2019 (CHF 200 Mrd.) und 2020 (CHF 100 Mrd.) der Schweizer Banken = CHF 150 Mrd. <u>Davon</u> konservativ <sup>2</sup> geschätzte Repatriierung von etwas mehr als der Hälfte nach 5 Jahren = CHF 80 Mrd.
Emissionen (durch Schweizer Emittenten)	CHF 115 Mrd.	Volumen der im Ausland emittierten Anleihen Schweizer Emittenten per Q3/2021 <sup>3</sup> = USD 484 Mrd. = CHF 470 Mrd. <u>Davon</u> konservativ <sup>4</sup> geschätzte Repatriierung von ca. 25% nach 5 Jahren = CHF 115 Mrd.
Emissionen (durch ausländische Emittenten)	CHF 475 Mrd.	Volumen der in Luxemburg <sup>5</sup> emittierten Anleihen ausländischer Emittenten per 2020 <sup>6</sup> = USD 1'025 Mrd. = CHF 950 Mrd. <u>Davon</u> konservativ <sup>7</sup> geschätztes Neugeschäft von ca. 50% nach 5 Jahren = CHF 475 Mrd. <sup>8</sup>
Anlage-Produkte (Repatriierung)	CHF 200 Mrd.	Volumen der von Banken und anderen Anbietern in der Schweiz emittierten strukturierten Produkte im Jahr 2020 <sup>9</sup> = CHF 200 Mrd. Geschätzte Repatriierung von 100% nach 5 Jahren <sup>10</sup> = CHF 200 Mrd.
Anlage-Produkte (Markt-Wachstum)	CHF 30 Mrd.	Durchschnittliches Markt-Wachstum von 3% <sup>11</sup> des Repatriierungsvolumens von CHF 200 Mrd. nach 5 Jahren
<b>Total CHF 900 Mrd.</b>		

<sup>1</sup> Quelle: Schweizerische Nationalbank (SNB-Statistik).

<sup>2</sup> Treuhand-Anlagen sind sehr kurzlaufend und daher kurzfristig repatriierbar.

<sup>3</sup> Quelle: Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ-Statistik).

<sup>4</sup> Nach Kenntnisstand der damaligen Schätzung (vor der parlamentarischen Debatte) hätten Anleihen Schweizer Emittenten bis zur Endfälligkeit laufen müssen und wären somit nur mittelfristig repatriierbar gewesen. Der aktuelle Reform-Entwurf würde hingegen sogar eine kurzfristige Repatriierung erlauben (vgl. Emission durch ausländische Emittenten).

<sup>5</sup> Möglicher künftiger Anteil der Schweiz am weltweiten Obligationen-Markt im Umfang der Hälfte des in Luxemburg aktuell emittierten Anleihe-Volumens ausländischer Emittenten. Luxemburg wurde als Referenz-Grösse herangezogen, weil es für das Anleihe-Emissionsgeschäft der Haupt-Konkurrent der Schweiz ist.

<sup>6</sup> Quelle: Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ-Statistik).

<sup>7</sup> Anleihen ausländischer Emittenten sind unabhängig von ihrer Laufzeit kurzfristig repatriierbar.

<sup>8</sup> Das heisst, die Schweiz hat nach 5 Jahren einen Anteil am Weltmarkt, welcher der Hälfte desjenigen von Luxemburg im Jahr 2020 entspricht.

<sup>9</sup> Quelle: Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (SSPA).

<sup>10</sup> Strukturierte Produkte sind eher kurzlaufend und daher kurzfristig repatriierbar.

<sup>11</sup> Compound Annual Growth Rate (CAGR) von Boston Consulting Group (BCG).