



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Dezember 2023

Neue Listings

8 941

591 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

28 864

Trades

B1G
NUMBERS

STATS & FACTS FROM
SIX SWISS EXCHANGE

Positiver Jahresausklang

Die US-Notenbank Fed liess an ihrer Sitzung im Dezember ihren Leitzins erneut unverändert. Für das kommende Jahr signalisierte sie aber ein Ende des Zyklus und erste Zinssenkungen. Dank des Optimismus, dass sie eine weiche Landung hinbekommt, verbesserte sich die allgemeine Marktstimmung in den letzten beiden Monaten des Jahres drastisch und die Rallye wurde breiter. Im Dezember kletterte der S&P 500® um 4,54 %, nachdem er bereits im Vormonat um 9,13 % zugelegt hatte. Von der neu entflammten Zuversicht profitierten zuletzt vor allem die mittleren und kleineren Unternehmen. Der S&P Mid-Cap 400® verzeichnete im Monatsmonat eine Avance von 8,72 % und der S&P SmallCap 600® sogar eine solche von 12,80 %. Die positive Stimmung an der Wallstreet schlug sich auch an den meisten anderen Finanzmärkten positiv nieder. Der S&P International 700, bei dem im Dezember vor allem der australische Aktienmarkt mit einem Plus von 10,63 % auf sich aufmerksam machte, kletterte um 5,14 %. In den USA legten alle Sektoren mit Ausnahme des stagnierenden Energiebereichs zu. Das stärkste Plus ging dabei mit 8,70 % auf das Konto der Immobilienaktien, gefolgt von der Industrie mit 7,01 %. Die Volatilität bildete sich weiter zurück. Der VIX schloss am Jahresende das zweite Mal seit 2006 unter der Marke von 13,00 %. Der S&P Europe 350 stieg im Dezember um 3,69 %. Der S&P Europe MidCap und der S&P Europe SmallCap legten wie in den USA überdurchschnittlich zu und stiegen um 4,51 % beziehungsweise 6,44 %. Im abgelaufenen Jahr trugen 15 der 16 Länder positiv zu den gesamteuropäischen Aktienrenditen bei. Das stärkste Plus gelang dem französischen Markt mit einem Beitrag von +3,28 %, gefolgt von Deutschland und dem Vereinigten Königreich, die 2,51 % beziehungsweise 2,32 % beisteuerten. Finnland war das einzige Land, das im Jahr 2023 abrutschte und die Jah-

resrendite des S&P Europe 350 mit 0,05 % belastete. Der SMI® kletterte im Dezember um 2,61 % und der SPI Extra, der alle SPI-Titel mit Ausnahme der Schweizer Blue-Chips umfasst, um 2,49 %. 15 der 20 im SMI figurierenden Titel verzeichneten dabei Kursgewinne. Das höchste Plus erzielte die Aktie des Baustoffkonzerns Sika mit 15,39 %, dicht gefolgt von Kühne & Nagel mit 14,45 %. Am Tabellenende rangierte Swiss Re mit einem Minus von 8,42 %. Die Volatilität verharrte im Schweizer Markt auf niedrigem Niveau. Der VSMI® notierte am Monatsende bei 10,91 % (Ende November: 11,10 %).

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte schwächte sich feiertagsbedingt im Dezember etwas ab. Der Monatsumsatz sank um 14,14 % auf CHF 691 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Minus von 7,76 % und das ausserbörsliche Geschäft ein solches von 41,37 %.

Der Dezember wies 19 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 519 Trades und einer Ordergrösse von CHF 20 489 (November: 23 378). Die Mistrades sanken um 16 auf zwölf Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank um 6,56 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 56 193 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 75,12 % Hebelprodukte (November: 75,33 %), 21,10 % Renditeoptimierungsprodukte (November: 20,86 %), 3,04 % Partizipationsprodukte (November: 2,91 %), 0,69 % Kapitalschutzprodukte und 0,21 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Dezember stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 8,76 % auf 8 941 Einheiten.

Marktübersicht Dezember 2023

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	56 193	100,00 %	60 136	100,00 %	-6,56 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	306	0,54 %	414	0,69 %	-26,09 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	11 854	21,10 %	12 545	20,86 %	-5,51 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 706	3,04 %	1 752	2,91 %	-2,63 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	116	0,21 %	126	0,21 %	-7,94 %	↓
davon Hebelprodukte	42 211	75,12 %	45 299	75,33 %	-6,82 %	↓
Anzahl neue Listings	8 941	100,00 %	8 221	100,00 %	8,76 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	6	0,07 %	9	0,11 %	-33,33 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	901	10,08 %	899	10,94 %	0,22 %	↑
davon Partizipationsprodukte	14	0,16 %	36	0,44 %	-61,11 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0	0,00 %	5	0,06 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	8 020	89,70 %	7 272	88,46 %	10,29 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	591	100,00 %	689	100,00 %	-14,14 %	↓
davon On-Exchange	515	87,05 %	558	81,03 %	-7,76 %	↓
davon Off-Exchange	77	12,95 %	131	18,97 %	-41,37 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	28 864	100,00 %	29 461	100,00 %	-2,03 %	↓
davon On-Exchange	28 526	98,83 %	29 001	98,44 %	-1,64 %	↓
davon Off-Exchange	338	1,17 %	460	1,56 %	-26,52 %	↓
Anzahl Reversals	16	100,00 %	34	100,00 %	-52,94 %	↓
davon Mistrades	12	75,00 %	28	82,35 %	-57,14 %	↓
Anzahl Handelstage	19		22		-13,64 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,26	100,00 %	0,29	100,00 %	-9,91 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,22 %	0,00	1,03 %	-80,69 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	43,13 %	0,11	36,46 %	6,57 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,06	24,39 %	0,09	32,39 %	-32,15 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,04 %	0,00	0,03 %	19,74 %	↑
davon Hebelprodukte	0,08	32,22 %	0,09	30,10 %	-3,57 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,30	100,00 %	0,33	100,00 %	-6,84 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,34 %	0,01	1,55 %	-19,55 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,05	16,73 %	0,09	28,64 %	-45,59 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,16	52,93 %	0,14	43,04 %	14,57 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,05 %	0,00	0,10 %	-51,36 %	↓
davon Hebelprodukte	0,09	28,95 %	0,09	26,67 %	1,14 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	95		96		-1,04 %	↓
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Inhalt

1		05
Handelsumsatz		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
2		07
Produkte		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
3		17
QQM – Quotes Quality Metrics		
4		18
Basiswerte		
4.1	SMI®-Umsatz	18
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	19
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	20
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	20
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	21
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	21
5		22
Emittenten		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	22
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	23
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	24
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	29
6		31
Derivate-Kategorisierung		
7		32
Disclaimer / Impressum		

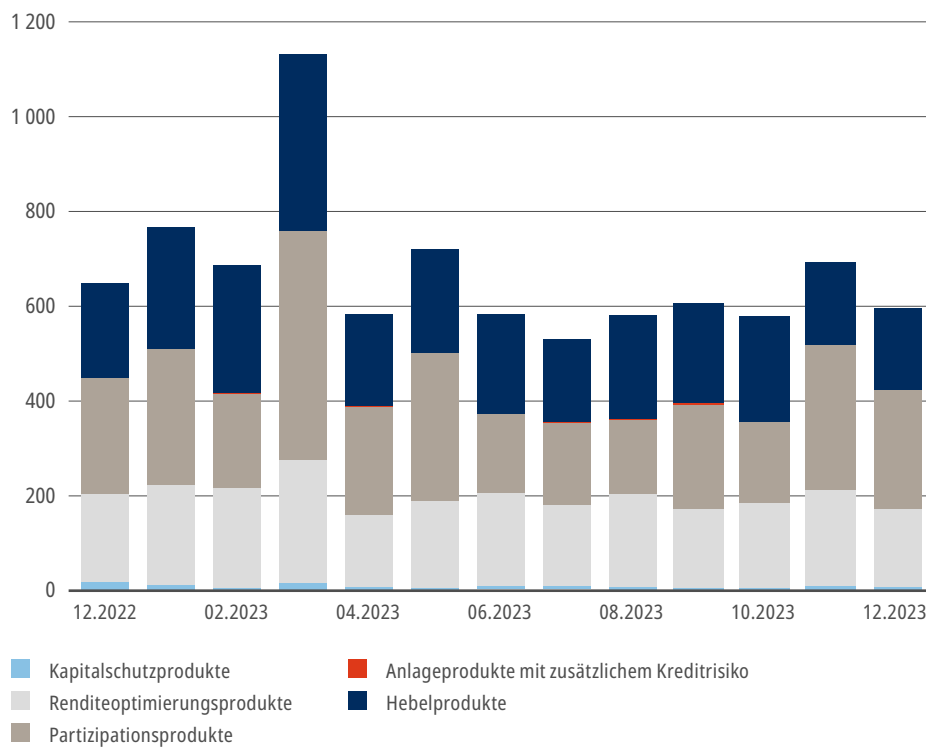
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten alle fünf Kategorien Umsatzrückgänge gegenüber dem Vormonat. Die geringste Einbusse erlitten die Hebelprodukte mit einem Minus von 1,27 %. Bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Partizipationsprodukten, den zwei anderen gewichtigen

Kategorien, resultierte ein Rückgang von 18,27 % respektive 17,99 %. Bei den unbedeutenden Referenzschuldnerprodukten sank der Monatsumsatz auf den tiefsten Wert im Jahr 2023.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Im Berichtsmonat verzeichneten alle drei Hauptwährungen einen rückläufigen Umsatz. Besonders kräftig fiel der Rückgang mit 49,24 % beim Euro aus, gefolgt vom USD, der 8,94 % einbüsste, und dem CHF mit einem Minus von 5,84 %. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 64,75 % (November: 59,05 %), auf den

unverändert zweitplatzierten USD ein Anteil von 23,80 % (November: 22,45 %) und auf den EUR ein Anteil von 10,73 % (November: 18,15 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Dezember einen leicht tieferen Anteil von 99,28 % (November: 99,64 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q3 2023*	Q4 2023*	Veränderung Q3 / Q4	November 2023*	Dezember 2023*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 198	1 188	-0,88 %	407	383	-5,84 %
USD	308	411	33,59 %	155	141	-8,94 %
EUR	188	249	32,24 %	125	63	-49,24 %
GBP	5	6	24,33 %	1	4	243,93 %
JPY	2	1	-45,27 %	1	0	-78,12 %
NOK	0	0	347,67 %	0	0	-92,94 %
AUD	1	0	-45,13 %	0	0	-53,73 %
NZD	0	0	-72,13 %	0	0	10,53 %
CAD	3	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
Total	1705	1855	8,83 %	689	591	-14,14 %
Total	1 873	1 705	-9,01 %	575	689	19,77 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.1 Top-10-Produkte

Das grösste Kaufinteresse wies das im Vormonat zweitplatzierte Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index auf, gefolgt vom Tracker-Zertifikat SMILE auf den SMI Performanceindex und dem Tracker-Zertifikat STOXI auf den Euro Stoxx 50 Total Return Index. Einer regen Nachfrage erfreuten sich ferner die Tracker-Zertifikate ZXBADV und UBTCTQ auf die Kryptoanlage Bitcoin. Diese erreichte im Dezember neue Jahreshöchststände. Erstmals unter den Top-10 figurierte das Tracker-Zertifikat QWALTQ auf den CLEANtech Metal/U Equities Index.

Bei den Hebelprodukten konzentrierte sich das Interesse auf die Aktie DocMorris. Das Beteiligungspapier des seit 2017 an SIX Swiss Exchange kotierten Arzneimittelvertriebsunternehmens zeigt seit anfangs 2023 Anzeichen einer Trendwende. Das bewog offenbar Anleger, via Long Mini-Futures IDOILZ und LROCJB auf den fahrenden Zug aufzuspringen. Weniger erfolgreich waren die Käufer des zweitplatzierten Knock-Out Calls RXAGVU auf das hochvolatile Edelmetall Silber. Eine Berg- und Talfahrt erlitten die Inhaber des drittplatzierten Long Mini-Future MNVBFV auf Nvidia.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ETSPX	S&P 500 TR Index	UBS	CH0108347441	Open-End	47	11,22 %	16
SMILE	SMI TR Index	UBS	CH0012189293	20.04.2026	14	3,43 %	7
STOXI	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0013615668	Open-End	11	2,56 %	3
ZXBADV	Bitcoin	Vontobel	CH0595154060	Open-End	6	1,49 %	62
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-End	6	1,33 %	143
UBTCTQ	Bitcoin	Leonteq	CH0481487988	Open-End	5	1,23 %	65
MBJOJB	DAX / EURO STOXX 50 / S&P 500	Julius Bär	CH1255578069	08.10.2024	5	1,10 %	16
QWALTQ	CLEANtech Metal/U Equities Index	Leonteq	CH1107642915	Open-End	4	0,93 %	15
ZSPXAZ	ZKB S&P 500® Call-Schreiber Index	ZKB	CH1164351236	Open-End	4	0,88 %	2
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	3	0,73 %	72
Total Anlageprodukte					420	100,00 %	11 888

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
IDOILZ	DocMorris	ZKB	CH1281039086	Open-End	3	1,93 %	42
RXAGVU	Silver	UBS	CH1226231764	Open-End	3	1,67 %	56
MNVBFV	Nvidia	Vontobel	CH1301944927	Open-End	2	1,36 %	42
LROCJB	DocMorris	Julius Bär	CH1240054747	Open-End	2	1,19 %	16
MDAA3V	DAX Index	Vontobel	CH1197301018	Open-End	2	1,13 %	26
BGDA9U	DAX Index	UBS	CH1128989154	Open-End	2	1,05 %	54
ZUBSFU	UBS N	UBS	CH1305382470	Open-End	1	0,80 %	12
ZUIRDU	Zurich Insurance N	UBS	CH0573416366	Open-End	1	0,76 %	6
CSRERU	Swiss Re N	UBS	CH1147773878	19.12.2025	1	0,73 %	52
UBVQJB	UBS N	Julius Bär	CH1284782120	21.06.2024	1	0,70 %	19
Total Hebelprodukte					172	100,00 %	16 976

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Dass auch Kapitalschutzprodukte ihre Reize haben zeigte das im Dezember mit Abstand meistgehandelte Kapitalschutzprodukt GS01SP. Es handelt sich um ein per Verfall zu 100 % geschütztes, in EUR gehandeltes Kapitalschutzprodukt mit einer 300 %-Partizipation an der Kursentwick-

lung des Euro Stoxx Select Dividend 30 Index oberhalb der Marke von 2 161,35. Das schon im Vormonat rege gehandelte Produkt verzeichnete seit dem 9. November eine respektable Kurssteigerung.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GS01SP	Goldman Sachs	CH0395250373	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index	2	34,08 %	3
AIHGCS	Credit Suisse	CH1149493863	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	6,46 %	2
UKXPSP	Goldman Sachs	CH0461617315	Capital Protection Certificate with Participation	FTSE 100 Index	0	5,09 %	3
Total Kapitalschutzprodukte					5	100,00 %	97

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage erzielte der Multi Barrier Reverse Convertible MBOJB auf das Indextrio DAX, Euro Stoxx 50 und S&P 500. Dahinter folgten zwei weitere Multi Barrier Convertibles, und zwar MAVTJB auf das Trio Euro Stoxx Banks, S&P 500 und SMI sowie 0819BC auf die Lieblingskombination von Herrn und Frau Schweizer, nämlich Nestlé,

Novartis und Roche. Die Barriere bei 80,00 % wurde im November von Roche unterschritten, weshalb die Anleger pro Barrier Reverse Convertible am 12. Januar die Ratio des Basiswertes mit der schlechtesten Performance (vermutlich Roche) erhalten werden.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBOJB	Julius Bär	CH1255578069	Barrier Reverse Convertible	DAX / EURO STOXX 50 / S&P 500	5	2,81 %	16
MAVTJB	Julius Bär	CH1282670632	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX Banks / S&P 500 / SMI	3	1,59 %	8
0819BC	Banque Cantonale Vaudoise	CH1236711532	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS	3	1,54 %	1
Total Renditeoptimierungsprodukte					164	100,00 %	4 170

*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Partizipationsprodukte

Das klar höchste Volumen wies das im Vormonat zweitplatzierte Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Performanceindex auf, gefolgt von den Tracker-Zertifikaten SMILE und STOXI auf den SMI Performanceindex respektive auf den Euro Stoxx 50 Performanceindex. Alle drei

meistgehandelten Tracker-Zertifikate verzeichneten im Dezember Kursgewinne. In Lokälwährung gemessen schwang dabei ETSPX obenaus. Umgerechnet in CHF wies im Berichtsmonat SMILE die höchste Avance auf.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 TR Index	47	18,75 %	16
SMILE	UBS	CH0012189293	Tracker Certificate	SMI TR Index	14	5,72 %	7
STOXI	UBS	CH0013615668	Tracker Certificate	EURO STOXX 50 TR Index	11	4,27 %	3
Total Partizipationsprodukte					251	100,00 %	7 613

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war im Dezember so gering wie noch nie im Jahr 2023. Der schleichende Niedergang dieser Kategorie setzte sich fort. Die drei meistgehandelten vereinigten bereits 79,46 % (November: 60,09 %) des Kategorieumsatzes auf sich. Dabei erreichte

einzig der Spitzenreiter YCHAEV mit CHF 0,101 Millionen einen knapp dreistelligen Monatsumsatz. Das Produkt ist mit der Bonität des Referenzschuldners Swiss Re verbunden.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCHAEV	Vontobel	CH1265151550	Credit linked Note	CHF 0.75% Swiss Reinsurance Co. Ltd., 21.01.2027	0	38,84 %	1
YTHYSV	Vontobel	CH0489825882	Credit linked Note	EUR 2.50 % Thyssenkrupp AG, 25.02.2025	0	24,52 %	2
VOVLTQ	Leonteq	CH1216487079	Credit linked Note	Mercedes-Benz Group AG	0	16,10 %	1
Total Referenzschuldnerprodukte					0	100,00 %	8

*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier führte der Call Warrant CSRERU auf Swiss Re die Tabelle an. Wegen der Kursschwäche des Basiswertes war den Inhabern des Hebelproduktes aber kein Erfolg beschieden. Sehr viel erfreulicher fiel das Engagement der Besitzer der zweit- und drittplatzierten Call Warrants UB-

VQJB auf UBS und TECCJB auf Tecan aus. Beide Basiswerte verzeichneten im Dezember Kursgewinne, wovon die Käufer der genannten Hebelprodukte überdurchschnittlich profitierten.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSRERU	UBS	CH1147773878	Call	Swiss Re N	1	1,70 %	52
UBVQJB	Julius Bär	CH1284782120	Call	UBS N	1	1,64 %	19
TECCJB	Julius Bär	CH1303728161	Call	Tecan N	1	1,63 %	33
Total Warrant					73	100,00 %	8 258

Knock-out-Warrants

Bei diesem Produkttyp vereinigte der Knock-out Call Warrant RXAGVU auf Silber mit Abstand das grösste Interesse auf sich. Das hochvolatile Edelmetall erwies sich aber einmal mehr als schwer berechenbar und bescherte seinen Käufern Kursverluste. Dasselbe widerfuhr den Inhabern

des drittplatzierten Knock-out Call Warrants OCOATV auf Brent Crude Oil Future. Jubilieren konnten dagegen die Besitzer des zweitplatzierten Knock-out Call Warrants ZUBSFU auf UBS.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
RXAGVU	UBS	CH1226231764	Call	Silver	3	9,33 %	56
ZUBSFU	UBS	CH1305382470	Call	UBS N	1	4,48 %	12
OCOATV	Vontobel	CH1153180224	Call	Brent Crude Oil Future	1	3,17 %	17
Total Warrant with Knock-Out					31	100,00 %	2 848

*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures lag das Hauptinteresse auf den beiden Long Mini-Future IDOILZ und LR-CZJB auf DocMorris, einem in der Schweiz kotierten Arzneimittelvertriebsunternehmen. Die bekannteste Marke

des Konzerns ist die niederländische Versandapotheke DocMorris. Die Novemberpräsentation bestätigte die seit Jahresbeginn 2023 in den Kursen ersichtliche Trendwende und befeuerte das Interesse an diesem Nebenwert.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
IDOILZ	ZKB	CH1281039086	Call	DocMorris	3	5,60 %	42
MNVBFV	Vontobel	CH1301944927	Call	Nvidia	2	3,93 %	42
LROCJB	Julius Bär	CH1240054747	Call	DocMorris	2	3,45 %	16
Total Mini-Future					59	100,00 %	4 642

Constant Leverage-Zertifikate

Hier stach das fünffach gehebelte Long Faktor-Zertifikat FAAL5V auf Apple umsatzmässig hervor. Es verdrängte das 8-fach gehebelte Faktor-Zertifikat FNVAFV auf das US-Halbleiterunternehmen Nvidia vom Spitzenplatz. Mit dem 15-fach gehebelten Faktor-Zertifikat FSMBLV klas-

sierte sich erneut ein hoch volatiles Hebelprodukt auf den SMI unter den drei meistgehandelten. Im Gegensatz zu Apple und Nvidia ist der defensiv strukturierte SMI relativ schwankungsarm, was den Einsatz eines hohen Hebelfaktors begünstigt.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAAL5V	Vontobel	CH0391987754	Call	5x Long Index linked to Apple	1	9,72 %	4
FNVAFV	Vontobel	CH1194349978	Call	8x Long Index linked to NVIDIA	1	6,66 %	14
FSMBLV	Vontobel	CH1293293879	Call	15x Long Index linked to SMI	0	3,05 %	12
Total Constant Leverage Certificate					8	100,00 %	1 228

*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

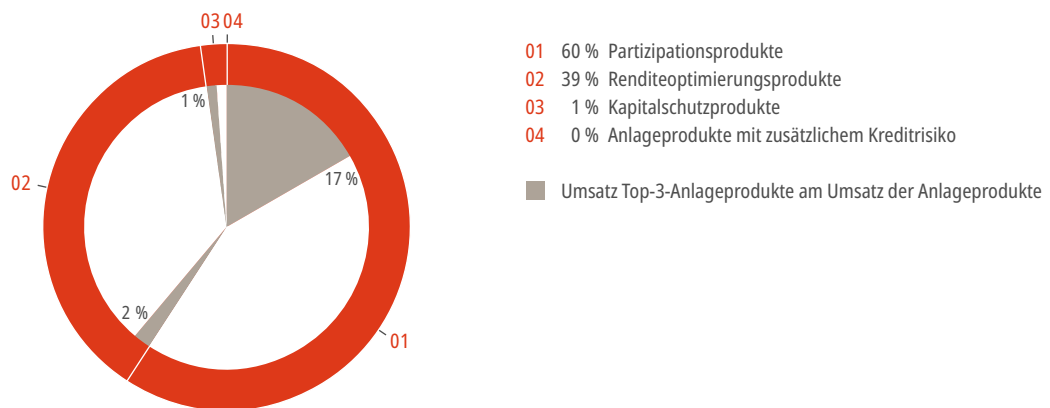
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im Dezember dank der anhaltend freundlichen Börsen die Ranglistenspitze, erneut gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten. Ihr Anteil stieg von 59,47 % auf 59,84 %, während er bei den Renditeoptimierungsprodukten von 38,89 % leicht auf 38,99 % stieg. Die Kapitalschutzprodukte und

die Anlageprodukte mit Referenzschuldner rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier. Beim Umsatz der Top-3-Produkte am Gesamtumsatz der Anlageprodukte lagen mit 17,20 % wie fast immer die Partizipationsprodukte in Front.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

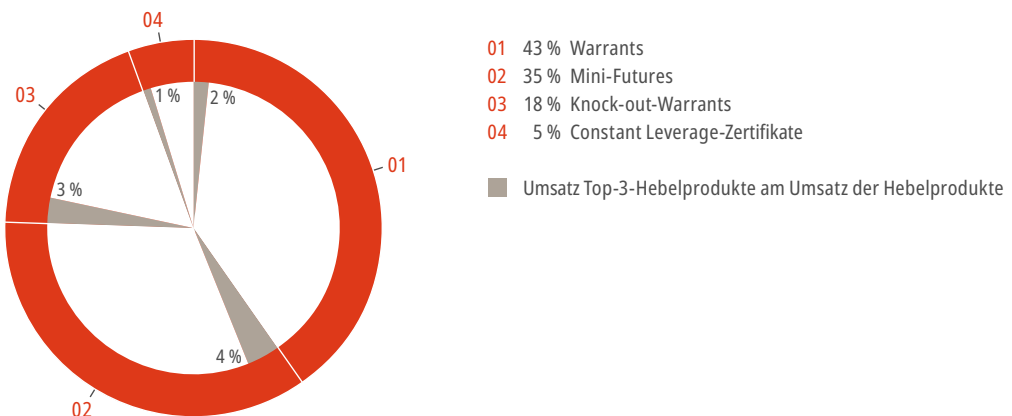


Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten verteidigten die Warrants ihre im Vormonat eroberte Spitzenposition, erneut gefolgt von den volatilitätsneutralen Mini-Futures. Die Warrants steigerten ihren Anteil um 3,52 % auf 42,76 %, während derjenige bei

den Mini-Futures um 2,94 % auf 34,54 % sank. Die Knock-out Warrants belegten mit einem leicht gestiegenen Anteil von 17,94 % unverändert den dritten Rang vor den unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.5 Neulistings

Im Dezember wurden 8 941 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 8,76 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 020), was einem Anteil von 89,70 % (November: 88,46 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um zwei höheren Anzahl von 901 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 10,08 % (November: 10,94 %). An dritter Stelle

folgten die Partizipationsprodukte mit 14 Neulistings und einem Anteil von 0,16 % (November: 0,44 %).

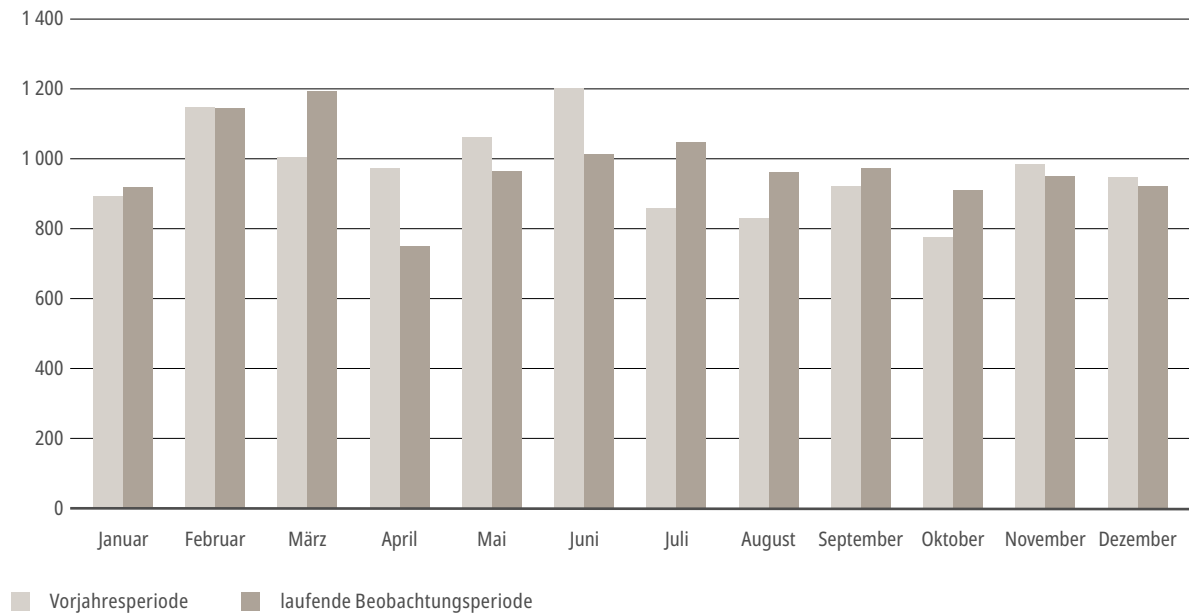
Im Berichtsmonat wurden 909 Anlageprodukte und 8 020 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 58 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 457 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
4 648	Warrant	Hebelprodukte (8 020 / 89,70 %)	43,68 % ↑
1 682	Mini-Future		-22,52 % ↓
1 599	Warrant with Knock-Out		-8,58 % ↓
91	Constant Leverage Certificate		-22,22 % ↓
815	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (901 / 10,08 %)	5,30 % ↑
39	Reverse Convertible		-45,07 % ↓
20	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-16,67 % ↓
20	Discount Certificate		-9,09 % ↓
6	Conditional Coupon Reverse Convertible		200,00 % ↑
1	Barrier Discount Certificate		-83,33 % ↓
11	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (14 / 0,16 %)	-42,11 % ↓
2	Outperformance Certificate		-81,82 % ↓
1	Bonus Certificate		-80,00 % ↓
3	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte (6 / 0,07 %)	200,00 % ↑
1	Capital Protection Certificate with Participation		-80,00 % ↓
1	Capital Protection Certificate with Coupon		-66,67 % ↓
1	Capital Protection with Twin-Win		100,00 % ↑
8 941		Total 100 %	8,76 % ↑

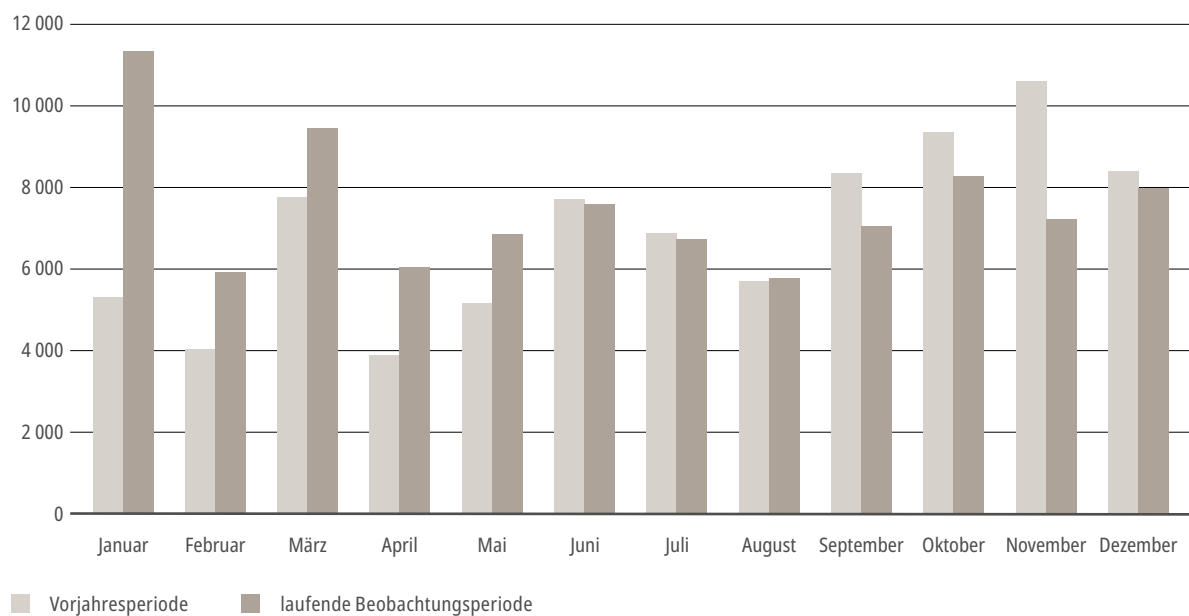
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.6 Verfalltermine

Im März 2024 werden 4 660 oder 9,93 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Dezember, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Juni 2024 mit 13,17 % den höchsten und der März 2025 mit 2,61 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Januar 2024 werden, wie üblich, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 1 427 respektive 459. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 1 476, das entspricht 72,71 %, aller verfallenden Produkte enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 524 Produkten.

Triple Witch Daten März 2024 bis März 2025

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. März 2024	4 660	9,93 %
Freitag, 21. Juni 2024	5 277	13,17 %
Freitag, 20. September 2024	2 331	7,24 %
Freitag, 20. Dezember 2024	2 487	8,98 %
Freitag, 21. März 2025	621	2,61 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 427	Warrant	Hebelprodukte (1 476 / 72,71 %)
27	Mini-Future	
22	Warrant with Knock-Out	
459	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (524 / 25,81 %)
39	Reverse Convertible	
17	Discount Certificate	
6	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
2	Conditional Coupon Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (20 / 0,99 %)
15	Tracker Certificate	
3	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Bonus Certificate	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (7 / 0,34 %)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Capital Protection Certificate with Twin-Win	
1	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (3 / 0,15 %)
3	Credit linked Note	
2 030 (entspricht 3,74 % der handelbaren Instrumente per 31. Januar 2024)		

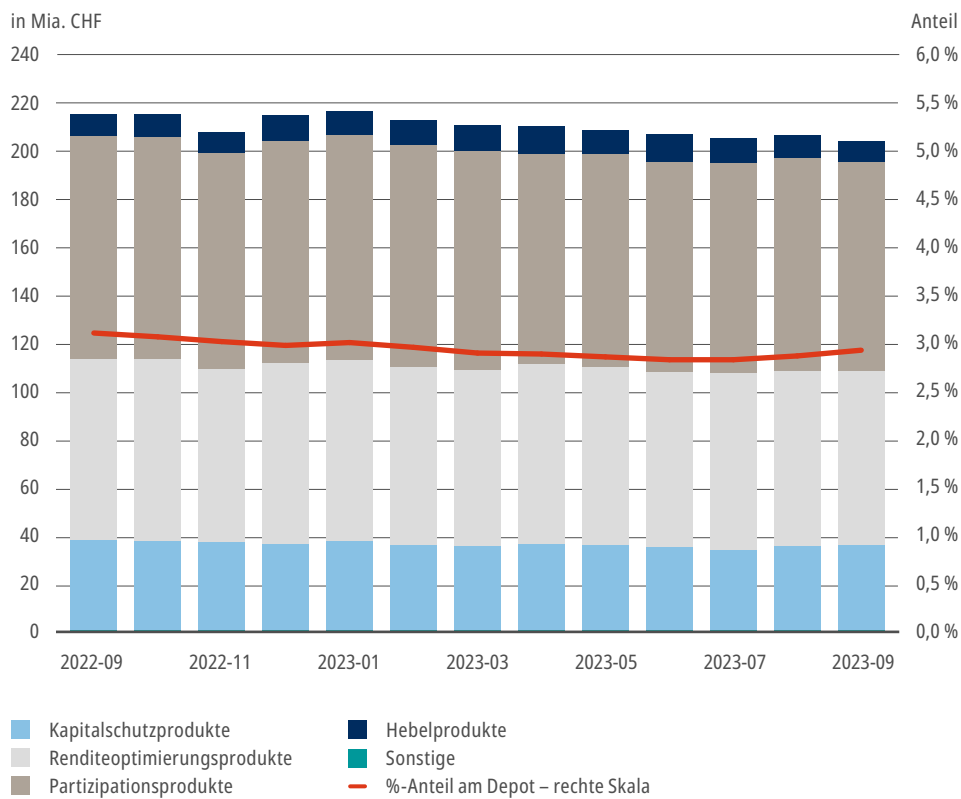
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Oktober 2023 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,06 % bei 2,99 %. Das Depotwertvolumen vermindert sich dagegen um 1,03 % auf CHF 206,21 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen

weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,07 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,85 %, den Kapitalschutzprodukten mit 17,12 % und den Hebelprodukten mit 4,24 %.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Oktober 2023

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten sanken im Dezember mehrheitlich. Den niedrigsten Spread teilten sich mit je 0,69 % die 49 Outperformance-Zertifikate und die 40 kapitalgeschützten Barrier-Zertifikate, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

und bedingtem Kapitalschutz mit 1,74 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,02 % auf 0,81 % und derjenige der Tracker-Zertifikate sogar um 0,04 % auf 0,99 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
5	1,09 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (300 / 2,18 %)	-2,34 % ↓
42	0,86 %	Capital Protection Certificate with Coupon		2,19 % ↑
209	0,86 %	Capital Protection Certificate with Participation		4,11 % ↑
4	0,70 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		4,21 % ↑
40	0,69 %	Barrier Capital Protection Certificate		-0,83 % ↓
359	0,95 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (11 740 / 85,21 %)	-2,25 % ↓
42	0,85 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		-4,46 % ↓
41	0,84 %	Barrier Discount Certificate		-4,97 % ↓
10 510	0,81 %	Barrier Reverse Convertible		-2,21 % ↓
191	0,74 %	Discount Certificate		-0,23 % ↓
597	0,73 %	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte (1 612 / 11,70 %)	-4,39 % ↓
4	1,01 %	Miscellaneous Participation Certificates		0,72 % ↑
1 399	0,99 %	Tracker Certificate		-3,68 % ↓
31	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		-1,40 % ↓
5	0,84 %	Twin-Win Certificate		-2,74 % ↓
124	0,74 %	Bonus Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (126 / 0,91 %)	-5,58 % ↓
49	0,69 %	Outperformance Certificate		4,71 % ↑
8	1,74 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-1,26 % ↓
118	0,87 %	Credit linked Note		-1,65 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Dezember von CHF 47,26 Milliarden auf CHF 42,17 Milliarden. Alle SMI-Titel verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Das stärkste Minus verzeichnete Alcon, gefolgt von Sonova und Swisscom. Von den drei Indexschergewichten erlitt Roche die

grösste Umsatzeinbusse. Die Volatilität sank in elf von 20 Fällen. Den stärksten Rückgang verzeichnete Swisscom, während Roche auf der anderen Seite der Skala mit dem grössten Zuwachs aufwartete.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2023

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	5 763	13,67 %	-1,05 %	27 421	86,49 %
ROG	5 679	13,47 %	-18,30 %	28 277	352,95 %
NOVN	4 982	11,81 %	-7,16 %	24 872	-23,55 %
UBSG	3 635	8,62 %	-4,39 %	31 570	-5,27 %
ZURN	2 557	6,06 %	-11,88 %	31 998	123,85 %
CFR	2 547	6,04 %	-18,79 %	23 933	52,46 %
ABBN	2 149	5,10 %	-5,94 %	24 410	-27,78 %
SREN	1 749	4,15 %	-2,61 %	19 039	15,24 %
LONN	1 674	3,97 %	-11,56 %	17 214	-8,86 %
SIKA	1 591	3,77 %	-0,48 %	22 731	146,64 %
HOLN	1 491	3,54 %	-1,40 %	21 443	-58,52 %
GIVN	1 145	2,71 %	-1,91 %	21 799	-22,65 %
PGHN	1 144	2,71 %	-15,85 %	19 837	-50,29 %
LOGN	1 045	2,48 %	-16,45 %	14 436	37,71 %
GEBN	968	2,30 %	-9,67 %	17 488	44,02 %
ALC	946	2,24 %	-37,82 %	15 299	-16,98 %
KNIN	867	2,06 %	-0,54 %	15 827	182,09 %
SLHN	854	2,02 %	-20,01 %	15 907	-27,42 %
SOON	704	1,67 %	-26,95 %	14 608	-20,72 %
SCMN	684	1,62 %	-25,86 %	16 150	-75,40 %
	42 172	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Der Swiss Market Index® kletterte im Dezember um 2,61 %. Hoch im Kurs standen die Aktien der Sika, einem weltweit tätigen Unternehmen der Spezialitätenchemie, mit einem Plus von 15,39 %, gefolgt von Kühne & Nagel mit 14,45 % und

Geberit mit 10,13 %. Das grösste Minus ging mit 8,42 % auf das Konto der Aktien der Swiss Re. Die Volatilität gab weiter nach und lag am Monatsende bei 10,91 %. Der Derivate-Umsatz sank um 8,19 % und die Anzahl der Trades um 30,43 %.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Dezember 2023 (29.12.2023)	11 137,79	10,91	1 161 541 338	0,32	-0,21	13 912	0,47	-0,34
November 2023 (30.11.2023)	10 854,32	11,10	1 265 142 923	-0,25	0,33	19 996	-0,74	0,69
% Veränderung	2,61%	-1,71%	-8,19%			-30,43%		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage gaben im Dezember kontinuierlich nach. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende erneut die Papiere von Lonza mit 43,63 % (November: 54,26 %), während die Namenak-

tie von Zurich Insurance mit 10,68 % (November: 11,62 %) erneut am schwankungsärmsten war. Alle Titel verzeichneten Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 9,73 % (November: 10,70 %).

Volatilität SMI®-Werte Dezember 2023

SMI	9,3	9,7	14,8
ABB	14,8	22,4	30,2
ALCON	13,7	22,6	32,1
GEBERIT	19,5	19,8	53,6
GIVAUDAN	17,0	18,2	38,6
HOLCIM	13,5	14,6	36,4
KÜHNE+NAGEL	18,0	23,2	31,9
LOGITECH	19,0	26,3	58,9
LONZA	19,4	43,6	54,6
NESTLE	11,6	13,7	18,2
NOVARTIS	13,6	13,6	24,8
PARTNERS GROUP	19,5	19,5	45,9
RICHEMONT	23,9	29,9	56,3
ROCHE	13,3	17,5	29,6
SIKA	22,5	26,6	46,3
SONOVA	17,5	23,1	38,6
SWISS LIFE	14,6	18,1	31,0
SWISS RE	13,6	19,0	41,0
SWISSCOM	8,4	15,8	24,2
UBS	18,9	22,6	46,9
ZURICH INSURANCE	10,7	10,7	24,5

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	60	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	46	↓
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	14	↓
ICE Brent Crude Oil Front Month Future / WTI Crude Oil	11	↑
Bayerische Motoren Werke / Mercedes-Benz Group AG / Volkswagen (Vz)	8	↓
Compagnie Financière Richemont	8	↓
AXA / Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	6	↑
Swiss Life	5	↑
Roche GS	5	↑
Nvidia	5	↑

Quelle: payoff Media, Stand 29.12.2023

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	995	↑
Nasdaq 100	552	↑
SMI	295	↓
S&P 500	198	↑
Tesla	181	↓
UBS	164	↑
Dow Jones Industrial Average	147	↑
EURO STOXX 50	147	↑
ABB	140	↑
Compagnie Financière Richemont	135	↓

Quelle: payoff Media, Stand 29.12.2023

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	577	↓
Bitcoin	467	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	301	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	242	↑
Swissquote Smart Contract Platforms Index	168	↑
Swissquote Multi Crypto Index	167	↑
Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	164	↓
Vontobel Swiss Research Basket	143	↑
Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	139	↑
Ethereum	133	↑

Quelle: payoff, Stand 29.12.2023

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	2 027	↓
SMI	1 531	↓
UBS	1 225	↓
Nasdaq 100	775	↓
Roche GS	700	↓
Nestlé	561	↑
Silver	441	↑
DocMorris	430	↑
S&P 500	411	↓
Lonza	320	↑

Quelle: payoff, Stand 29.12.2023

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Dezember sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 6,56 % auf 56 193. Anzahlmässig die stärksten Zunahme verzeichnete die Basler Kantonalbank, gefolgt von EFG. Bezogen auf die Gesamtzahl ausstehender Produkte überholte die UBS mit 17 187 Produk-

ten wieder die im November an der Spitze gelegene Bank Vontobel. Die Bank Bär hielt mit 9 132 Produkten (November: 9 986) unverändert die dritte Position vor der weiterhin viertplatzierten ZKB mit 6 809 Produkten.

Emittent	Dezember 2023	November 2023	Oktober 2023	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	957	950	975	0,74 %	↑
2 Banque Cantonale Vaudoise	131	132	133	-0,76 %	↓
3 Banque Internationale à Lux.	170	177	176	-3,95 %	↓
4 Basler Kantonalbank	379	356	335	6,46 %	↑
5 Cornèr Bank	197	201	204	-1,99 %	↓
6 Credit Suisse	16	658	720	-97,57 %	↓
7 EFG International	210	190	173	10,53 %	↑
8 Goldman Sachs	7	7	7	0,00 %	→
9 Helvetische Bank	14	14	14	0,00 %	→
10 J. Safra Sarasin	12	12	11	0,00 %	→
11 JP Morgan	3	3	2	0,00 %	→
12 Julius Bär	9 132	9 986	9 292	-8,55 %	↓
13 Leonteq Securities	1 996	1 988	1 955	0,40 %	↑
14 Luzerner Kantonalbank	261	256	262	1,95 %	↑
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 869	1 873	1 891	-0,21 %	↓
17 Société Générale	516	520	511	-0,77 %	↓
18 Swissquote Bank SA	374	374	355	0,00 %	→
19 UBS	17 187	17 181	17 274	0,03 %	↑
20 Vontobel	15 944	17 393	17 324	-8,33 %	↓
21 ZKB	6 809	7 857	7 147	-13,34 %	↓
Total	56 193	60 136	58 769	-6,56 %	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS verteidigte im Dezember die im November von der Bank Vontobel übernommene Führung. Sie kam auf einen Anteil von 32,07 % (November: 32,26 %). Vontobel erreichte einen Anteil von 23,30 % (November: 20,31 %). Die ZKB verteidigte die dritte Position trotz eines Anteil-

verlustes von 4,96 % auf 10,08 %. Sie wird zunehmend be-rängt von Julius Bär und Leonteq Securities. Das Führungs-trio vereinigte im Dezember einen Anteil von 65,45 % (November: 67,61 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	UBS	189,64	32,07 %	6 943	↓
2	Vontobel	137,81	23,30 %	9 137	↓
3	ZKB	59,61	10,08 %	3 780	↓
4	Julius Bär	57,91	9,79 %	2 568	↑
5	Leonteq Securities	47,41	8,02 %	3 152	↓
6	Raiffeisen	20,83	3,52 %	693	↑
7	Banque Cantonale Vaudoise	20,13	3,40 %	290	↑
8	Credit Suisse	17,18	2,91 %	362	↓
9	Luzerner Kantonalbank	14,24	2,41 %	945	↓
10	Swissquote Bank SA	7,05	1,19 %	445	↓
11	Basler Kantonalbank	6,80	1,15 %	140	↑
12	EFG International	4,33	0,73 %	69	↑
13	Cornèr Bank	1,97	0,33 %	99	↓
14	Goldman Sachs	1,85	0,31 %	7	↑
15	J. Safra Sarasin	1,53	0,26 %	24	↓
16	Banque Internationale à Lux.	1,13	0,19 %	31	↓
17	BNP Paribas	1,08	0,18 %	118	↓
18	Helvetische Bank	0,66	0,11 %	24	→
19	Société Générale	0,25	0,04 %	37	↓
Total		591,38	100,00 %	28 864	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 41,88 % auf CHF 4,66 Millionen. Goldman Sachs eroberte erstmals die Tabellenführung mit einem Kategorieumsatz von 39,17 % (November: 20,02 %). Sie überholte die Produkte der ehemaligen Credit Suisse, die einen Anteil von 26,48 % erreichten (November 35,12 %). Die ZKB rangierte

unverändert auf dem dritten Platz mit einem Anteil von 12,26 % (November: 19,83 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 47 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 77,91 % (November: 74,97 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Goldman Sachs	1,83	13,73 %	39,17 %	6
2	Credit Suisse	1,23	-5,62 %	26,48 %	21
3	ZKB	0,57	-64,07 %	12,26 %	20
4	Leonteq Securities	0,45	-24,06 %	9,61 %	21
5	Raiffeisen	0,18	-47,94 %	3,93 %	7
6	Vontobel	0,13	-51,10 %	2,88 %	8
7	Julius Bär	0,13	-74,39 %	2,70 %	3
8	UBS	0,04	344,58 %	0,93 %	3
9	Swissquote Bank SA	0,04	-72,14 %	0,87 %	6
10	Luzerner Kantonalbank	0,04	-71,45 %	0,76 %	1
11	Banque Internationale à Lux.	0,02	0,00 %	0,40 %	1
12	Basler Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		4,66	-41,88 %	100,00 %	97
Anteil am Gesamtumsatz				0,79 %	0,34 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Dezember um 18,27 % auf CHF 163,60 Millionen. Die UBS verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 20,53 % (November: 19,56 %), neu gefolgt von der Bank Bär, die auf einen Anteil von 16,06 % (November: 12,73 %) kam. Auf den dritten Platz

stiess die Bank Vontobel vor mit einem Anteil von 14,00 %, gefolgt von Raiffeisen und der von Platz zwei auf Platz fünf abgerutschten ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 50,59 % (November: 48,78 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	33,58	-14,22 %	20,53 %	949
2	Julius Bär	26,28	3,12 %	16,06 %	320
3	Vontobel	22,91	3,24 %	14,00 %	519
4	Raiffeisen	19,56	11,04 %	11,96 %	618
5	ZKB	16,70	-49,41 %	10,21 %	432
6	Leonteq Securities	11,66	-27,25 %	7,13 %	490
7	Banque Cantonale Vaudoise	6,99	232,42 %	4,27 %	102
8	Credit Suisse	6,51	7,43 %	3,98 %	140
9	Basler Kantonalbank	4,63	66,65 %	2,83 %	130
10	EFG International	4,15	300,80 %	2,54 %	62
11	Luzerner Kantonalbank	4,07	-81,73 %	2,49 %	122
12	Swissquote Bank SA	3,43	-39,46 %	2,10 %	154
13	Cornèr Bank	1,97	-53,84 %	1,20 %	99
14	Banque Internationale à Lux.	1,11	-55,07 %	0,68 %	30
15	Société Générale	0,03	170,64 %	0,02 %	1
16	Goldman Sachs	0,02	-20,28 %	0,01 %	1
17	J. Safra Sarasin	0,00	0,00 %	0,00 %	1
Total		163,60	-18,27 %	100,00 %	4 170
Anteil am Gesamtumsatz				27,66 %	14,45 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 17,99 % auf CHF 251,05 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies erneut die UBS auf mit einem Anteil von 38,09 % (November: 39,97 %), neu gefolgt von der Bank Vontobel. Diese erreichte einen Anteil von 18,66 % (No-

vember: 14,48 %). Den dritten Rang sicherte sich Leonteq Securities, gefolgt von der von Platz zwei auf Platz vier abgerutschten ZKB. Im Dezember entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 70,79 % (November: 73,41 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	95,62	-21,84 %	38,09 %	913
2	Vontobel	46,85	5,73 %	18,66 %	1 320
3	Leonteq Securities	35,26	0,02 %	14,04 %	2 640
4	ZKB	25,66	-55,79 %	10,22 %	1 030
5	Banque Cantonale Vaudoise	13,14	40,14 %	5,23 %	188
6	Luzerner Kantonalbank	10,13	16,39 %	4,03 %	822
7	Credit Suisse	9,43	-45,59 %	3,76 %	197
8	Julius Bär	5,41	127,53 %	2,16 %	73
9	Swissquote Bank SA	3,58	100,47 %	1,43 %	285
10	Basler Kantonalbank	2,17	1 041,90 %	0,86 %	10
11	J. Safra Sarasin	1,53	-52,09 %	0,61 %	23
12	Raiffeisen	1,08	-13,63 %	0,43 %	68
13	Helvetische Bank	0,66	0,60 %	0,26 %	24
14	BNP Paribas	0,35	-39,41 %	0,14 %	12
15	EFG International	0,18	-75,20 %	0,07 %	7
16	Société Générale	0,01	0,00 %	0,00 %	1
Total		251,05	-17,99 %	100,00 %	7 613
Anteil am Gesamtumsatz				42,45 %	26,38 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 36,78 % auf mickrige CHF 0,26 Millionen. Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 83,90 % (November: 88,32 %), gefolgt von

Leonteq Securities. Im Dezember erzielte die Kategorie, sowohl gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte als auch an der Anzahl der Trades, äusserst bescheidene Anteile von 0,04 % respektive 0,03 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,22	-39,95 %	83,90 %	7
2	Leonteq Securities	0,04	0,00 %	16,10 %	1
3	Raiffeisen	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
4	EFG International	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		0,26	-36,78 %	100,00 %	8
Anteil am Gesamtumsatz				0,04 %	0,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze von allen Kategorien mit 1,27 % am wenigsten, und zwar auf CHF 171,81 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 39,41 % (November: 41,79 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem

Anteil von 35,15 % (November: 34,86 %) und der Bank Bär, die einen Anteil von 15,19 % (November: 15,82 %) erreichte. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Dezember 2023 auf einen Umsatzanteil von 99,46 % (November: 98,77 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	67,70	-6,91 %	39,41 %	7 283
2	UBS	60,39	-0,45 %	35,15 %	5 078
3	Julius Bär	26,10	-5,21 %	15,19 %	2 172
4	ZKB	16,67	52,13 %	9,71 %	2 298
5	BNP Paribas	0,73	- 53,72 %	0,42 %	106
6	Société Générale	0,21	-56,02 %	0,12 %	35
7	Credit Suisse	0,00	391,43 %	0,00 %	4
8	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		171,81	-1,27 %	100,00 %	16 976
Anteil am Gesamtumsatz				29,05 %	58,81 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

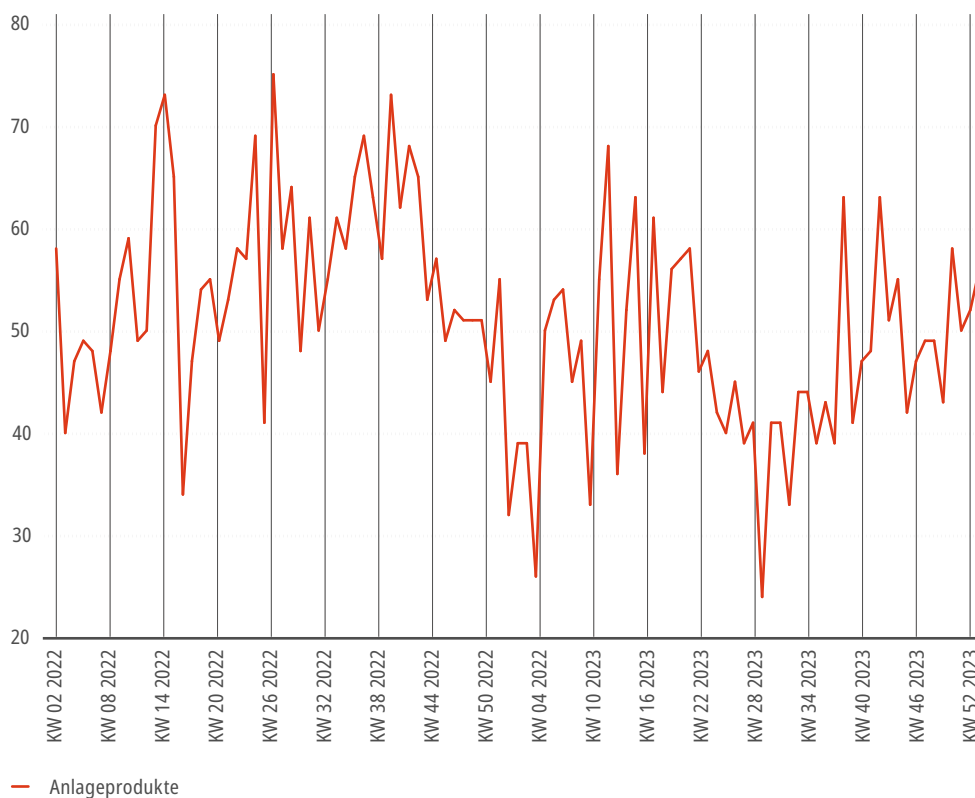
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 49 bis 52 in einer Bandbreite von 50,10 % bis 57,75 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

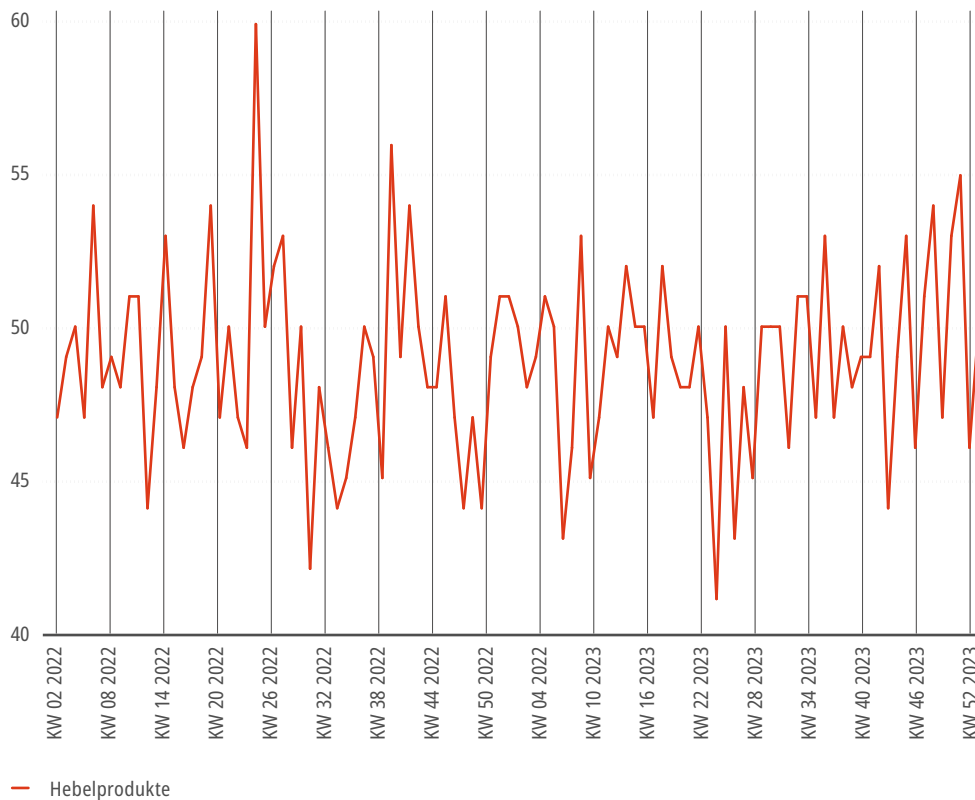


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember in einer Bandbreite von 45,61 % bis 54,90 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 29.12.2023

SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss

Exchange verwendet den SSPA-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.sspa-verband.ch

SSPA Swiss Derivative Map® 2024

Anlageprodukte

11 Kapitalschutz	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markterwartung	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich	• Steigender Basiswert • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten	• Steigender Basiswert • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich
Merkmale	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich

Zusatzmerkmale

Kapitalerwartung

Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (periodisch, quartalsweise, jährlich) ermittelt.

Autocall
Liegt der Basiswert zu einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle (Autocall Trigger), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

Bedingter Coupon
Es besteht die Möglichkeit (im Szenario), dass der Coupon nicht auszahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht auszahlabar Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgezinst werden kann (Memory Coupon).

Capped Participation
Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und L&R über eine Mindestverzinsung.

Euroäische Barriere
Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.

Invers
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.

Lock-In
Wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.

Look-back

Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase).

Outperformance
Diese Kennzahl beschreibt den Kurs, bei dem eine Diskonkurrenz des Basiswerts profitiert. Dies kann 1%, über- oder unterproportional sein.

Partizipation
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswerts profitiert. Dies kann 1%, über- oder unterproportional sein.

Pariteller Kapitalschutz
Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Sofortkassa
Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

TQM / COS
TQM (Total Quality Management) umfasst die Risikobewertung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger bietet das Monitoring ein Teil von Emittentenrisiko. Als Alternative Wert des Pfandbesitzes (Collateral) ist durch den Sicherungseffekt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange gemindert.

Variable Coupon
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

12 Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> • Steigends tendierende oder leicht steigender Basiswert • Steigende Volatilität 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> • Steigends tendierende oder leicht steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> • Steigends tendierende oder leicht steigender Basiswert • Steigende Volatilität 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> • Steigends tendierende oder leicht steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere berühren oder unterschreiten
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert der Basiswert und/oder der Basiswert (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Brechen der Barriere wird das Produkt zum Discount-Zertifikat (1200) durch die Barriere mit der Wahrscheinlichkeit einer Mainmanipulation • Bei einem gleichzeitigen Absinken des Basiswerts und der Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kurs des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Nominal ausbezahlt • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert Basiswert und/oder Bargeldung • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert Basiswert und/oder Bargeldung • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kurs des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike oder wurde die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Brechen der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible (1220) durch die Barriere mit der Wahrscheinlichkeit einer Mainmanipulation • Bei einem gleichzeitigen Absinken des Basiswerts und der Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Kreditrisiko (Unternehmens- oder Staatskreditrisiko) und/oder das Risiko eines Ausfalls des Emittenten (Kreditrisiko) betrachtet. Diese Risiken können zu einem Totalverlust des Basiswerts führen. Die Anlage eignet sich für Anleger, die das Risiko eines Ausfalls des Emittenten (Kreditrisiko) akzeptieren und das Risiko eines Ausfalls des Basiswerts (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko.

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Kreditrisiko (Unternehmens- oder Staatskreditrisiko) und/oder das Risiko eines Ausfalls des Emittenten (Kreditrisiko) betrachtet. Diese Risiken können zu einem Totalverlust des Basiswerts führen. Die Anlage eignet sich für Anleger, die das Risiko eines Ausfalls des Emittenten (Kreditrisiko) akzeptieren und das Risiko eines Ausfalls des Basiswerts (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko.

19 Partizipation

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
Markterwartung	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität
Merkmale	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung an Kursanstieg des Basiswerts als Folge • Ausschüttung eines Coupons möglich

20 Hebelprodukte

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markterwartung	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität
Merkmale	• Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hoheres Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hoheres Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hoheres Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hoheres Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich

Herausgeber**SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/swiss-exchange

Report-Service

Anmeldung online:

www.six-structured-products.com/service

E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:

structured-products@six-group.com

Adressänderung

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

structured-products@six-group.com