



SIX SWISS EXCHANGE

# Strukturierte Produkte Marktreport

November 2023

Neue Listings

**8 221**

**689 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**29 461**

Trades

**B1G**  
**NUMBERS**

STATS & FACTS FROM  
SIX SWISS EXCHANGE

# Rückkehr des Optimismus

Im November ging es an fast allen Finanzmärkten wieder aufwärts. In den USA sorgte die Abkühlung der Inflation dafür, dass die Erwartungen für künftige Zinssenkungen des Fed zunahmen. Das verlieh dem S&P 500® Auftrieb. Er kletterte im Berichtsmonat um 9,13 %. Der neu entflammte Optimismus beschränkte sich nicht nur auf die grossen Unternehmen. Erleichterung verschaffte kleineren Unternehmen vor allem der eingetretene Rückgang der Staatsanleihenrenditen, da Small Caps in der Regel empfindlicher auf eine Veränderung der Kreditkosten reagieren als die Indexschergewichte. Der S&P MidCap 400® und S&P SmallCap 600® stiegen um 8,51 % beziehungsweise 8,27 %. Auch die Performance internationaler Aktien war rosig, der S&P International 700 schloss im Berichtsmonat mit einem Plus von 9,19 % ab. In den USA verzeichneten mit Ausnahme des Energiesektors alle Sektoren Zuwächse, allen voran der Sektor Info Tech, der um erstaunliche 12,87 % zulegte. Im Einklang mit der positiven Marktstimmung waren High Beta und Momentum unter den Faktor-Indizes besonders gefragt, während die defensiven Pendanten Dividend Aristocrats und Low Volatility etwas hinter der allgemeinen Marktentwicklung zurückblieben. Die festverzinslichen US-Indizes verzeichneten durchweg Gewinne, angeführt von Vorzugsaktien und Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die Volatilität ging zurück, der VIX schloss den Monat bei 12,92. Der S&P Europe 350 stieg im November um 6,45 % und drehte im 4. Quartal damit ins Plus. Mittlere und Small Caps schnitten sogar noch besser ab: Der S&P Europe MidCap und der S&P Europe SmallCap legten um 7,94 % bzw. 8,63 % zu. 15 von 16 Ländern trugen in diesem Monat positiv zu den gesamteuropäischen Aktienrenditen bei, mit Norwegen als einziger Ausnahme. Die stärksten relativen Beiträge zur Rendite des S&P Europe 350 lieferten dabei

Deutschland, Frankreich und die Schweiz mit 1,23 %, 1,05 % und 0,83 %. Das Plus der Schweiz war allerdings grösstenteils der Stärke des Frankens geschuldet. Der SMI® kletterte um 4,46 % und der SPI Extra, der alle SPI-Titel mit Ausnahme der Schweizer Blue-Chips umfasst, um 5,82 %. Von den 20 Titeln des SMI verzeichnete Partners Group mit einem Plus von 20,45 % das beste Ergebnis, gefolgt von Sonova, UBS, Geberit, Holcim und ABB. Einbussen erlitten einzig Swisscom und Swiss Life. Sie gaben im November um 6,18 % respektive 3,64 % nach. Die Volatilität sank nach dem im Oktober erfolgten Anstieg im Monatsverlauf ohne Unterlass. Der VSMI® notierte am Monatsende bei 11,10 % (Ende Oktober: 16,51%).

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte zog im November deutlich an. Der Monatsumsatz stieg um 19,77 % auf CHF 689 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Plus von 13,14 % und das ausserbörsliche Geschäft ein solches von 59,80 %.

Der November wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 339 Trades und einer Ordergrösse von CHF 23 378 (Oktober: 17 961). Die Mistrades sanken um zwei auf 28 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte kletterte um 2,33 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 60 136 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 75,33 % Hebelprodukte (Oktober: 74,74 %), 20,86 % Renditeoptimierungsprodukte (Oktober: 21,37 %), 2,91 % Partizipationsprodukte (Oktober: 2,98 %), 0,69 % Kapitalschutzprodukte und 0,21 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im November sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 11,04 % auf 8 221 Einheiten.

# Marktübersicht November 2023

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>60 136</b>	<b>100,00 %</b>	<b>58 769</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,33 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	414	0,69 %	414	0,70 %	0,00 %	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 545	20,86 %	12 557	21,37 %	-0,10 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 752	2,91 %	1 753	2,98 %	-0,06 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	126	0,21 %	122	0,21 %	3,28 %	↑
davon Hebelprodukte	45 299	75,33 %	43 923	74,74 %	3,13 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>8 221</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 241</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-11,04 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,11 %	12	0,13 %	-25,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	899	10,94 %	873	9,45 %	2,98 %	↑
davon Partizipationsprodukte	36	0,44 %	20	0,22 %	80,00 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	5	0,06 %	4	0,04 %	25,00 %	↑
davon Hebelprodukte	7 272	88,46 %	8 332	90,16 %	-12,72 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>689</b>	<b>100,00 %</b>	<b>575</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19,77 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	558	81,03 %	493	85,78 %	13,14 %	↑
davon Off-Exchange	131	18,97 %	82	14,22 %	59,80 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>29 461</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 016</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-7,98 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	29 001	98,44 %	31 544	98,53 %	-8,06 %	↓
davon Off-Exchange	460	1,56 %	472	1,47 %	-2,54 %	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>34</b>	<b>100,00 %</b>	<b>38</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-10,53 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	28	82,35 %	30	78,95 %	-6,67 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>22</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,29</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,26</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9,33 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,03 %	0,00	0,66 %	70,20 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	36,46 %	0,11	41,03 %	-2,85 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,09	32,39 %	0,04	14,66 %	141,49 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,03 %	0,00	0,07 %	-51,92 %	↓
davon Hebelprodukte	0,09	30,10 %	0,11	43,58 %	-24,49 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,33</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,30</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10,39 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	1,55 %	0,00	0,71 %	141,01 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	28,64 %	0,07	22,67 %	39,45 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,14	43,04 %	0,12	40,07 %	18,56 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,10 %	0,00	0,15 %	-28,16 %	↓
davon Hebelprodukte	0,09	26,67 %	0,11	36,39 %	-19,11 %	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>96</b>		<b>96</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatekäufe von Kunden

<sup>2</sup> Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

# Inhalt

<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
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
<b>3</b>		17
<b>QQM – Quotes Quality Metrics</b>		
<b>4</b>		18
<b>Basiswerte</b>		
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
<b>5</b>		22
<b>Emittenten</b>		
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
<b>6</b>		31
<b>Derivate-Kategorisierung</b>		
<b>7</b>		32
<b>Disclaimer / Impressum</b>		

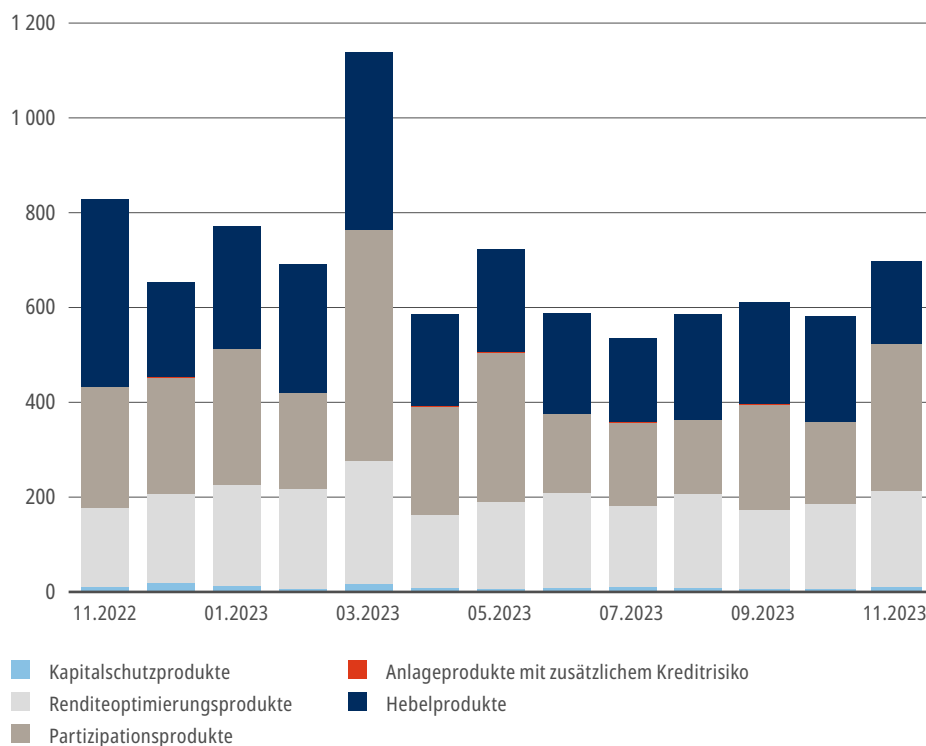
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten drei der fünf Kategorien einen Anstieg gegenüber dem Vormonat. Umsatzmässig von Relevanz waren das Plus von 79,48 % bei den Partizipationsprodukten sowie von 13,16 % bei den Ren-

diteoptimierungsprodukten. Trotz einer Einbusse von 22,00 % bei den Hebelprodukten resultierte im November beim Gesamtumsatz im Vergleich zum Vormonat ein Plus von 19,77 %.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Im Berichtsmonat steigerte alle drei Hauptwährungen ihren Umsatz. Besonders kräftig fiel mit einem Anstieg von 107,34 % des Plus beim Euro aus, gefolgt vom USD, dessen Umsatz um 33,90 % zulegte. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 59,05 % (Oktober: 69,21 %), auf den unverändert zweitplatzierten

USD ein Anteil von 22,45 % (Oktober: 20,08 %) und auf den EUR ein Anteil von 18,15% (Oktober: 10,48 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im November einen leicht tieferen Anteil von 99,64 % (Oktober: 99,77 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q2 2023*	Q3 2023*	Veränderung Q2 / Q3	Oktober 2023*	November 2023*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 228	1 198	-2,46 %	398	407	2,19 %
USD	442	308	-30,42 %	115	155	33,90 %
EUR	198	188	-4,90 %	60	125	107,34 %
GBP	4	5	16,49 %	1	1	21,55 %
CAD	0	3	13 947,37 %	0	0	0,00 %
JPY	0	2	2 283,52 %	0	1	304,50 %
AUD	1	1	-29,74 %	0	0	154,43 %
NZD	0	0	3 781,82 %	0	0	-75,64 %
NOK	0	0	26,47 %	0	0	781,08 %
DKK	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>1 873</b>	<b>1 705</b>	<b>-9,01 %</b>	<b>575</b>	<b>689</b>	<b>19,77 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 2.1 Top-10-Produkte

Unter den meistgehandelten Anlageprodukten gab es erneut etliche Neulinge. Das grösste Kaufinteresse vereinigte im November das Tracker-Zertifikat BCCOEU auf den Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index. Den dritten Platz belegte das beliebte Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Index. Einen regen Handel erfreuten sich zudem zwei Tracker-Zertifikate der ZKB, bei denen die BancaStato als Investment Manager fungiert.

Bei den Hebelprodukten konzentrierte sich das Interesse vornehmlich auf die zyklischen Aktienindizes Nasdaq 100 und den DAX. Den höchsten Monatsumsatz erzielte der Call Warrant Y8NDXU auf den Nasdaq 100, gefolgt vom Short Mini-Future BGDA9U auf den DAX, dem drittplatzierten des Vormonats, sowie vom Short Mini-Future LNZFJB auf den Nasdaq 100. Nebst den erwähnten Aktienindizes vervollständigten drei Hebelprodukte auf Nvidia, UBS und Tecan den Kreis der Top 10.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCCOEU	Bloomberg Copper Subindex Euro Hd TR Index	UBS	CH0388001924	Open-End	33	6,36 %	3
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-End	20	3,92 %	3
EMOCIU	Bloomberg CMCI Comp Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-End	15	2,93 %	12
BSIAUZ	BancaStato Fokus Künstliche Intelligenz	ZKB	CH1218241995	Open-End	11	2,22 %	29
BSFSCZ	BancaStato – Fokus Kommunikationssektor	ZKB	CH1218237878	23.05.2024	11	2,19 %	8
HOLGDZ	Holcim N	ZKB	CH1235766230	29.02.2024	11	2,05 %	34
BCPLEU	Bloomberg Silver Subindex Euro Hd TR Index	UBS	CH0388001981	Open-End	10	1,88 %	1
DC42LK	UBS N	LUKB	CH1181312153	15.01.2024	10	1,86 %	25
BCNGUU	Bloomberg Natural Gas Subindex	UBS	CH0384593957	Open-End	9	1,66 %	1
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	8	1,56 %	130
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>515</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 341</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Y8NDXU	Nasdaq 100 Index	UBS	CH1301332057	19.09.2024	7	3,80 %	89
BGDA9U	DAX Index	UBS	CH1128989154	Open-End	7	3,77 %	74
LNZFJB	Nasdaq 100 Index	Julius Bär	CH1272327482	Open-End	4	2,52 %	74
WDAJHV	DAX Index	Vontobel	CH1245824011	21.06.2024	3	1,48 %	7
MDAA3V	DAX Index	Vontobel	CH1197301018	Open-End	2	1,21 %	26
FNVAHV	8x Long Index linked to NVIDIA	Vontobel	CH1194349978	Open-End	2	1,05 %	18
ZUBSZU	UBS N	UBS	CH1295318195	Open-End	2	0,97 %	35
LNDCJB	Nasdaq 100 Index	Julius Bär	CH1259710072	Open-End	2	0,92 %	32
TEZWJB	Tecan N	Julius Bär	CH1298677613	15.12.2023	1	0,83 %	44
GDSAQU	DAX Index	UBS	CH1306632600	Open-End	1	0,75 %	7
<b>Total Hebelprodukte</b>					<b>174</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18 120</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Die drei meistgehandelten Kapitalschutzprodukte vereinigten im November einen Anteil von 50,63 % (Oktober: 29,67 %) am Kategorieumsatz auf sich. Im Fokus stand dabei vor allem AIKACS ein zu 100 % geschütztes, in EUR gehandeltes gekapptes Kapitalschutzprodukt mit einer 100 %-Partizipation an der Kursentwicklung des Euro Stoxx 50

oberhalb des Indexniveaus von 3 756,06. Rege nachgefragt wurde auch GS01SP, ein per Verfall zu 100 % geschütztes, in EUR gehandeltes Kapitalschutzprodukt mit einer 300 %-Partizipation an der Kursentwicklung des Euro Stoxx Select Dividend 30 Index oberhalb der Marke von 2161,35.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AIKACS	Credit Suisse	CH1149494580	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX 50 PR Index	2	24,44 %	5
GS01SP	Goldman Sachs	CH0395250373	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index	2	19,88 %	5
Z23CRZ	ZKB	CH1303964428	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	1	6,31 %	3
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>8</b>	<b>100,00 %</b>	<b>117</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage erzielte das Discount-Zertifikat HOLGDZ auf Holcim. Die Aktie des Zementkonzerns gehört im laufenden Jahr zu den besten SMI-Titeln. Gut verkaufte sich auch das Discount-Zertifikat DC42LK auf die UBS, deren Aktie Ende November die beste Performance unter

den 20 SMI-Werten aufwies. Mit lediglich sechs Handelsabschlüssen eroberte der am 26. Juni 2023 liberierten Barrier Reverse Convertible ZESAIV auf den Euro Stoxx 50 den dritten Rang in der Umsatzrangliste.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
HOLGDZ	ZKB	CH1235766230	Discount Certificate	Holcim N	11	5,26 %	34
DC42LK	LUKB	CH1181312153	Discount Certificate	UBS N	10	4,78 %	25
ZESAIV	Vontobel	DE000VU8EZX2	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index	5	2,45 %	6
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>200</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 649</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023



## Partizipationsprodukte

Das höchste Volumen wies das Tracker-Zertifikat BCCOEU auf den Bloomberg Copper Subindex auf. Das Industriemetall stiess in den vergangenen Wochen auf steigendes Interesse. Gefragt waren ferner die beliebten Tracker-Zertifikate ETSPX auf den S&P 500 Performanceindex so-

wie EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Index. Bei letzterem dürfte die zwischen dem 30. November und dem 12. Dezember stattfindende Klimakonferenz in Dubai das Interesse zusätzlich angeheizt haben.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCCOEU	UBS	CH0388001924	Tracker Certificate	Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged Total Return Index	33	10,69 %	3
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	20	6,60 %	3
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	15	4,93 %	12
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>306</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 560</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war im November minimal. Die drei meistgehandelten vereinigten bereits 60,09 % des Kategorieumsatzes auf sich. Dabei erreichte einzig der Spitzenreiter YVOLWV mit CHF 0,13 Millionen einen knapp dreistelligen Monatsumsatz. Das

Produkt ist mit der Bonität des Referenzschuldners Volkswagen verbunden. Eine gewisse Nachfrage erzielte ferner das im Vormonat noch drittplatzierte YTHYSV auf den Referenzschuldner Thyssenkrupp.

### Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YVOLWV	Vontobel	CH0567459521	Credit linked Note	EUR 1,625 % Volkswagen International Finance NV, 16.01.2030	0	31,32 %	3
YTHYSV	Vontobel	CH0489825882	Credit linked Note	EUR 2,50 % Thyssenkrupp AG, 25.02.2025	0	16,63 %	2
YCHAGV	Vontobel	CH1273221221	Credit linked Note	CHF 1 % Holcim Ltd, 11.12.2024	0	12,14 %	2
<b>Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b>					<b>0</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Hier führte der Call Warrant Y8NDXU auf den Nasdaq 100 klar die Tabelle an. Die US-Technologiebörse verzeichnete im laufenden Jahr mit Abstand die beste Performance unter den bekannten Börsenindizes. Mit dem Call-Warrant TEZWJB auf die Aktie des Schweizer Labortechnik-Herstel-

lers Tecan schaffte es auch ein Hebelprodukte auf einen Einzelwert unter die drei meistgehandelten. Nach einer längeren Talfahrt befindet sich die Aktie seit Ende Oktober auf einem Aufwärtstrend.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Y8NDXU	UBS	CH1301332057	Call	Nasdaq 100 Index	7	9,69 %	89
WDAJHV	Vontobel	CH1245824011	Put	DAX Index	3	3,78 %	7
TEZWJB	Julius Bär	CH1298677613	Call	Tecan	1	2,13 %	44
<b>Total Warrant</b>					<b>68</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 340</b>

### Knock-out-Warrants

Bei diesem Produkttyp dominierten mehrheitlich Absicherungsprodukte. Die stärkste Nachfrage entfiel im November auf den Knock-out Put Warrant 5DJIFU auf den Dow Jones Industrial, gefolgt vom Knock-out Put Warrant BDA-

XIU auf den DAX. An dritter Stelle klassierte der im Vormonat zweitplatzierte Knock-out Long Warrant ODADWV. Die Trader haben speziell in dieser Kategorie immer ein paar Lieblinge, die sie bevorzugt handeln.

#### Top-3-Knock-out-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
5DJIFU	UBS	CH1285213935	Put	DJ Industrial Average Index	1	4,35 %	10
BDAXIU	UBS	CH1125163035	Put	DAX Index	1	3,14 %	41
ODADWV	Vontobel	CH1225139976	Call	DAX Index	1	2,89 %	47
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>29</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 459</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures lag das Hauptinteresse auf dem Short Mini-Future BGDA9U, wohl vornehmlich aus Absicherungsüberlegungen. Er verdrängte den Spitzenreiter des Vormonats den Short Mini-Future

LNZFJB auf die Technologiebörse Nasdaq auf den zweiten Platz. Gewinnträchtiger als die beiden führenden war der Long Mini-Future MDAA3V auf den DAX. Er steigerte im November seinen Wert kontinuierlich um insgesamt 56,75 %.

### Top-3-Mini-Futures\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BGDA9U	UBS	CH1128989154	Put	DAX Index	7	10,07 %	74
LNZFJB	Julius Bär	CH1272327482	Put	Nasdaq 100 Index	4	6,74 %	74
MDAA3V	Vontobel	CH1197301018	Call	DAX Index	2	3,22 %	26
<b>Total Mini-Future</b>					<b>65</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5 062</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Hier stach das achtfach gehebelte Long Faktor-Zertifikat FNVAFV auf das US-Halbleiterunternehmen Nvidia umsatzmässig hervor. Es verdrängte das 15-fach gehebelte Short Faktor-Zertifikat FSMBJV auf den SMI auf den zwei-

ten Platz, dessen Erfolgsgeschichte seit dem 27. Oktober abrupt endete, während das drittplatzierte 12-fach gehebelte Long Faktor-Zertifikat FSMA2V auf den SMI seither kontinuierlich an Wert gewann.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNVAFV	Vontobel	CH1194349978	Call	8x Long Index linked to NVIDIA	2	16,30 %	18
FSMBJV	Vontobel	CH1255345840	Put	15x Short Index linked to SMI	1	8,94 %	38
FSMA2V	Vontobel	CH1194349168	Call	12x Long Index linked to SMI	1	5,36 %	29
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>11</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 258</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

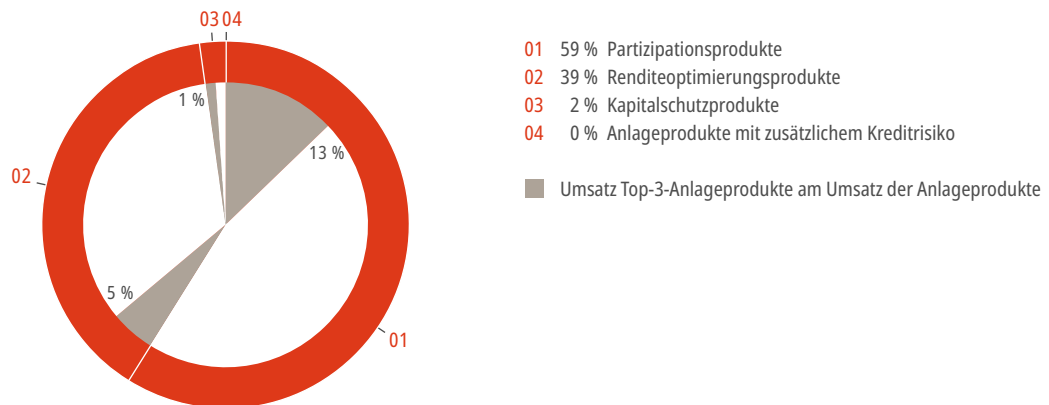
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte lösten im November die Renditeoptimierungsprodukte wieder an der Ranglistenspitze ab. Die positiven Börsen sorgten in dieser Kategorie für eine markante Belebung. Sie steigerten dadurch ihren Anteil von 48,46 % auf 59,47 %. In die umgekehrte Richtung

ging es bei den Renditeoptimierungsprodukten. Sie mussten einen Anteilsverlust von 11,38 % auf 38,89 % in Kauf nehmen. Die Kapitalschutzprodukte und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

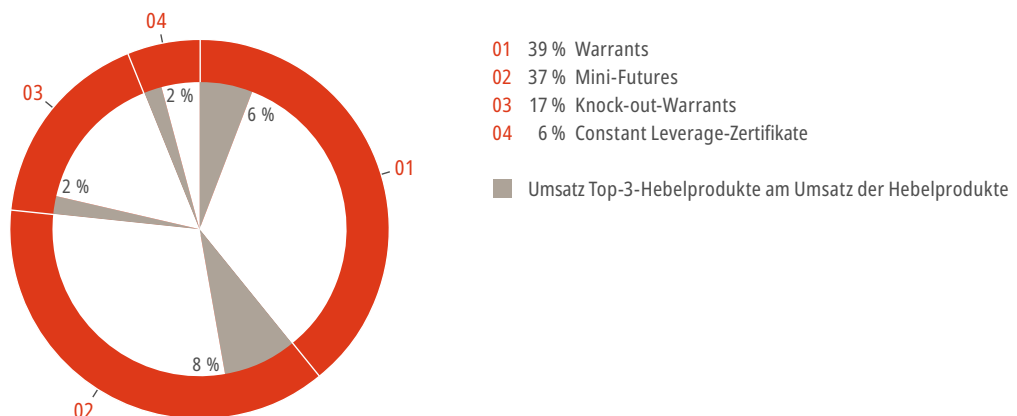


### Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten überholten die Warrants im November die seit August führenden volatilitätsneutralen Mini-Futures. Sie steigerten ihren Anteil um 6,19 % auf 39,24 %, während derjenige bei den Mini-Futures um 2,89 %

auf 37,48 % sank. Die Knock-out Warrants belegten mit einem leicht gesunkenen Anteil von 16,84 % unverändert den dritten Rang vor den trotz eines steigenden Anteils erneut viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 2.5 Neulistings

Im November wurden 8 221 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 11,04 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (7 272), was einem Anteil von 88,46 % (Oktober: 90,16 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 26 höheren Anzahl von 899 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 10,94 % (Oktober: 9,45 %). An dritter Stelle

folgten die Partizipationsprodukte mit 36 Neulistings und einem Anteil von 0,44 %.

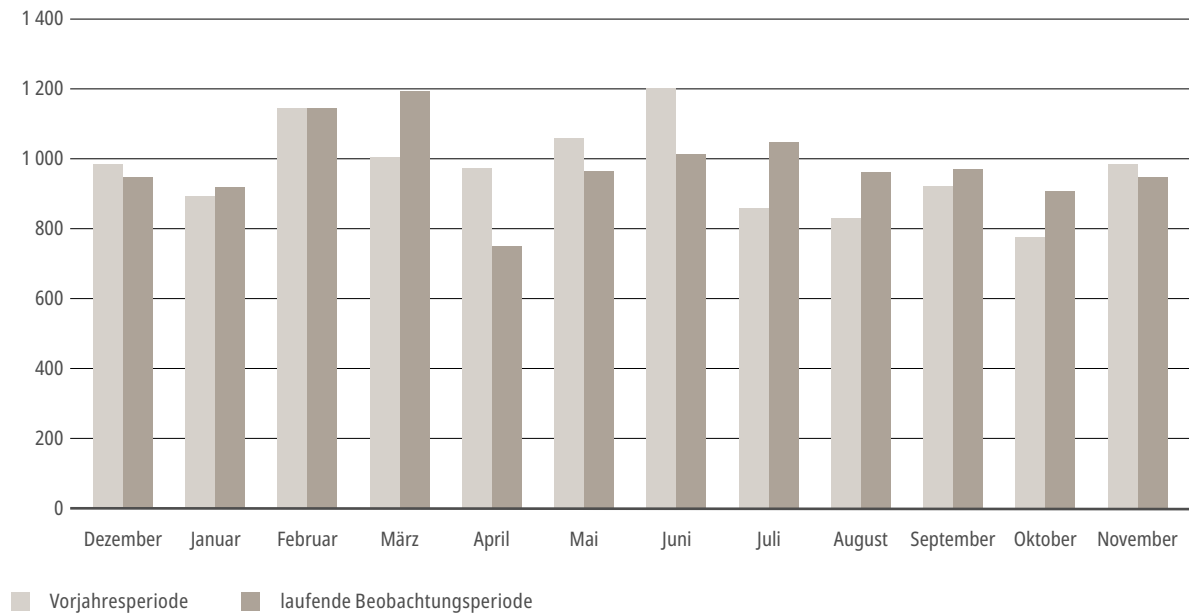
Im Berichtsmonat wurden 949 Anlageprodukte und 7 272 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 32 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 245 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 235	Warrant	Hebelprodukte (7 272 / 88,46 %)	-20,24 % ↓
2 171	Mini-Future		-0,32 % ↓
1 749	Warrant with Knock-Out		-10,90 % ↓
117	Constant Leverage Certificate		-13,33 % ↓
774	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (899 / 10,94 %)	-1,65 % ↓
71	Reverse Convertible		86,84 % ↑
24	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-25,00 % ↓
22	Discount Certificate		83,33 % ↑
6	Barrier Discount Certificate		50,00 % ↑
2	Conditional Coupon Reverse Convertible		100,00 % ↑
19	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (36 / 0,44 %)	35,71 % ↑
11	Outperformance Certificate		450,00 % ↑
5	Bonus Certificate		66,67 % ↑
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,11 %)	0,00 % →
5	Capital Protection Certificate with Participation		-37,50 % ↓
3	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
1	Barrier Capital Protection Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (5 / 0,06 %)	-50,00 % ↓
5	Credit linked Note		25,00 % ↑
<b>9 241</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>-11,04 % ↓</b>

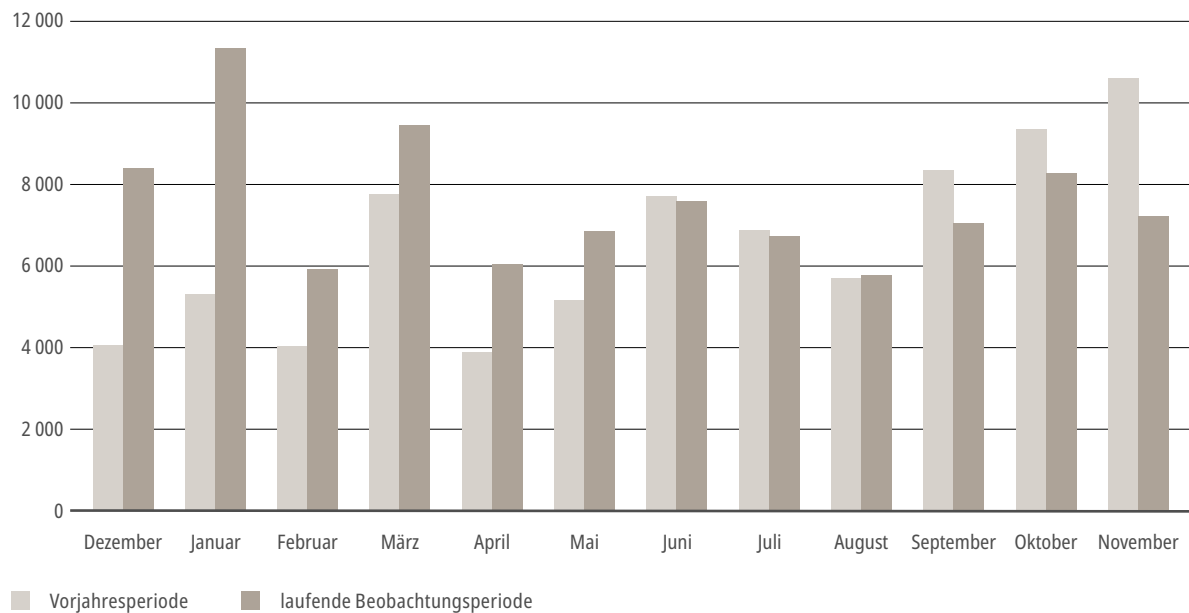
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 2.6 Verfalltermine

Im Dezember werden 6 995 oder 11,98 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende November, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Juni 2024 mit 13,17 % den höchsten und der September 2024 mit 7,24 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Dezember 2023 werden, wie üblich, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 7 393 respektive 1 105. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 7 837 das entspricht 85,10 % aller verfallenden Produkte, enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 1 193 Produkten.

### Triple Witch Daten Dezember 2023 bis Dezember 2024

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. Dezember 2023	6 995	11,98 %
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 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
7 393	Warrant	Hebelprodukte (7 837 / 85,10 %)
370	Warrant with Knock-Out	
66	Mini-Future	
7	Constant Leverage Certificate	
1	Spread Warrant	
1 105	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 193 / 12,95 %)
59	Reverse Convertible	
17	Discount Certificate	
10	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	Kapitalschutzprodukte (114 / 1,24 %)
65	Capital Protection Certificate with Participation	
28	Barrier Capital Protection Certificate	
17	Capital Protection Certificate with Coupon	
4	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Partizipationsprodukte (55 / 0,60 %)
36	Bonus Certificate	
18	Tracker Certificate	
1	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (10 / 0,11 %)
10	Credit linked Note	
3 334 (entspricht 5,95 % der handelbaren Instrumente per 30. November 2023)		

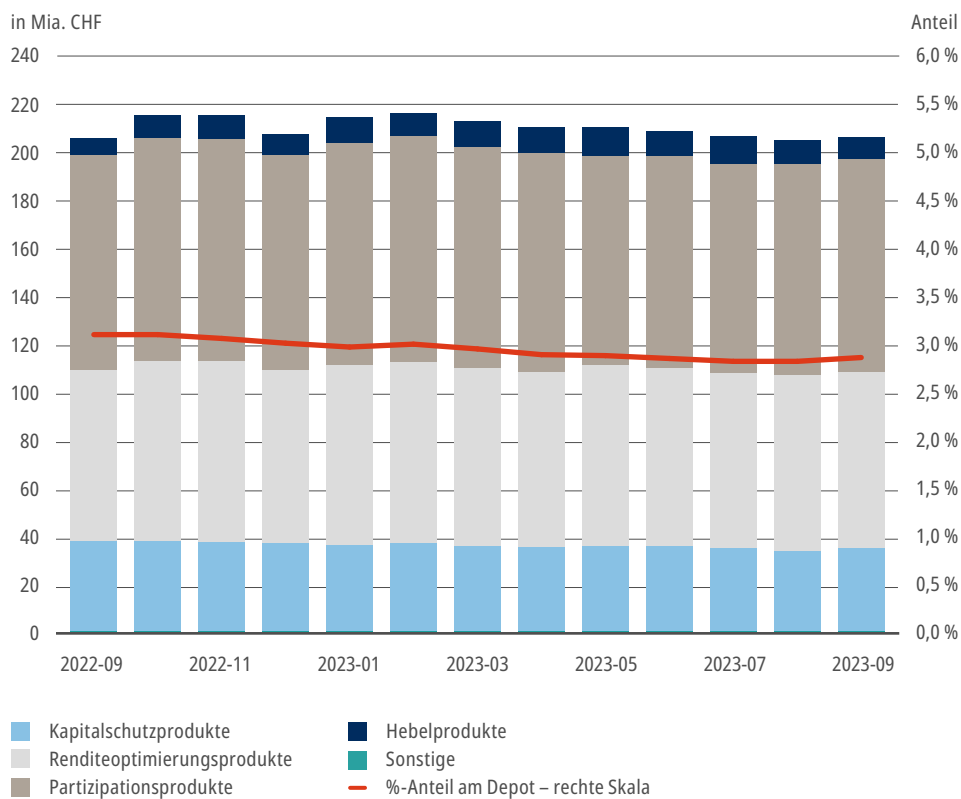
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 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 August 2023 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % bei 2,93 %. Das Depotwertvolumen kletterte um 0,53 % auf CHF 208,37

Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,47 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,92 %, den Kapitalschutzprodukten mit 16,66 % und den Hebelprodukten mit 4,42 %.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: September 2023



## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten sanken im November in der Mehrzahl der Fälle. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,66 % neu die 49 Outperformance-Zertifikate auf, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem

Kapitalschutz mit 1,76 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,02 % auf 0,83 %, während derjenige der Tracker-Zertifikate unverändert bei 1,03 % verharrte.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
5	1,11 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (302 / 2,16 %)	-0,20 % ↓
41	0,84 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-0,13 % ↓
214	0,83 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,78 % ↑
39	0,70 %	Barrier Capital Protection Certificate		-10,35 % ↓
3	0,67 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-3,45 % ↓
365	0,97 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (11 924 / 85,16 %)	-2,48 % ↓
41	0,89 %	Barrier Discount Certificate		3,17 % ↑
36	0,89 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		-2,17 % ↓
10 700	0,83 %	Barrier Reverse Convertible		-2,10 % ↓
593	0,76 %	Reverse Convertible		-2,99 % ↓
189	0,74 %	Discount Certificate	Partizipationsprodukte (1 649 / 11,78 %)	0,96 % ↑
1 417	1,03 %	Tracker Certificate		2,37 % ↑
4	1,01 %	Miscellaneous Participation Certificates		15,46 % ↑
5	0,87 %	Twin-Win Certificate		0,60 % ↑
32	0,86 %	Bonus Outperformance Certificate		0,84 % ↑
142	0,78 %	Bonus Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (127 / 0,91 %)	-2,32 % ↓
49	0,66 %	Outperformance Certificate		-34,14 % ↓
8	1,76 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-0,05 % ↓
119	0,89 %	Credit linked Note		0,00 % →

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im November von CHF 48,35 Milliarden auf CHF 47,26 Milliarden. Die stärksten Zuwächse verzeichneten die Aktien der UBS vor den Aktien der Swisscom. Die grössten Umsatzrückgänge gingen auf das Konto der Lonza sowie auf dasjenige von

Nestlé. Die Volatilität sank in 13 von 20 Fällen. Die stärksten Rückgänge verzeichneten Roche, Lonza und Nestlé. Steigende Volatilitäten waren vor allem bei Sonova, Holcim und Swisscom auszumachen.

### Umsatz SMI®-Werte November 2023

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	6 951	14,71 %	-12,47 %	38 102	-86,07 %
NESN	5 824	12,32 %	-24,14 %	29 980	-75,79 %
NOVN	5 367	11,36 %	-16,62 %	23 904	-62,92 %
UBSG	3 802	8,04 %	54,17 %	32 223	38,59 %
CFR	3 136	6,64 %	12,97 %	24 368	-15,19 %
ZURN	2 902	6,14 %	41,21 %	29 768	-66,04 %
ABBN	2 284	4,83 %	0,94 %	24 793	-13,49 %
LONN	1 892	4,00 %	-38,09 %	17 664	-77,83 %
SREN	1 796	3,80 %	16,39 %	19 891	-22,07 %
SIKA	1 598	3,38 %	7,06 %	22 128	-33,00 %
ALC	1 522	3,22 %	44,72 %	15 395	-36,71 %
HOLN	1 512	3,20 %	11,38 %	19 467	79,37 %
PGHN	1 359	2,88 %	30,05 %	19 949	59,73 %
LOGN	1 251	2,65 %	7,63 %	14 989	-41,13 %
GIVN	1 167	2,47 %	-4,40 %	20 579	61,23 %
GEBN	1 072	2,27 %	24,95 %	16 926	-15,66 %
SLHN	1 067	2,26 %	15,19 %	15 184	45,70 %
SOON	964	2,04 %	46,76 %	15 460	250,09 %
SCMN	923	1,95 %	53,48 %	18 591	84,70 %
KNIN	871	1,84 %	-12,91 %	15 972	-43,77 %
	<b>47 260</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

Der Swiss Market Index® kletterte im November um 4,46 %. Hoch im Kurs standen die Aktien der Partners Group mit einem Plus von 20,45 %, gefolgt von Sonova, UBS, Geberit, Holcim und ABB, die allesamt zweistellige Avancen verzeich-

neten. Das grösste Minus ging mit 6,16 % auf das Konto der Aktien von Swisscom. Die Volatilität gab deutlich nach und lag am Monatsende bei 11,10 %. Der Derivate-Umsatz stieg um 8,53 % und die Anzahl der Trades um 2,66 %.

#### 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.
November 2023 (30.11.2023)	10 854,32	11,10	1 265 142 923	-0,25	0,33	19 996	-0,74	0,69
Oktober 2023 (31.10.2023)	10 391,16	16,51	1 165 676 719	-0,12	0,09	19 477	-0,31	0,23
% Veränderung	4,46 %	-32,75 %	8,53 %			2,66 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten gaben im November kontinuierlich nach. Wegen des im Oktober erfolgten kurzfristigen Anstiegs schlug sich dies über die gemessene Dauer von 60 Tagen noch nicht in den Werten nieder. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende erneut die Pa-

piere von Lonza mit 54,26 % (Oktober: 53,21 %), während die Namenaktie von Zurich Insurance mit 11,62 % neu am schwankungsärmsten war. Alle Titel verzeichneten Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 10,70 % (Oktober: 10,52 %).

#### Volatilität SMI®-Werte November 2023

SMI	9,3	10,7	15,4
ABB	14,8	23,0	31,5
ALCON	13,7	22,8	34,5
GEBERIT	19,5	19,8	54,3
GIVAUDAN	17,9	18,2	39,5
HOLCIM	13,5	14,6	39,0
KÜHNE + NAGEL	18,0	21,2	36,1
LOGITECH	19,0	27,3	58,9
LONZA	19,4	54,3	54,6
NESTLE	11,6	15,6	18,2
NOVARTIS	15,1	18,8	24,8
PARTNERS GROUP	21,9	21,9	50,5
RICHEMONT	23,9	30,2	57,0
ROCHE	13,3	16,1	31,8
SIKA	22,5	24,1	49,4
SONOVA	17,5	25,2	40,9
SWISS LIFE	14,6	19,1	31,0
SWISS RE	13,6	13,6	41,8
SWISSCOM	8,4	16,0	25,7
UBS	18,9	21,8	46,9
ZURICH INSURANCE	10,8	11,6	24,5

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

### 4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	53	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	46	↓
WTI Crude Oil	12	↑
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	11	↓
Roche GS	10	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	8	↑
Lonza	7	↑
Helvetia / Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	6	↑
Lonza / Novartis / Roche GS	6	↑

Quelle: payoff, Stand 30.11.2023

### 4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	451	↓
Nasdaq 100	398	↑
SMI	374	↓
Tesla	263	↓
S&P 500	202	↑
Bayer	163	↑
Compagnie Financière Richemont	139	↓
Dow Jones Industrial Average	116	↑
AMS	113	↑
Julius Bär	112	↑

Quelle: payoff, Stand 30.11.2023

#### 4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	432	↓
Bitcoin (XBTUSD)	392	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	172	↑
Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	146	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	130	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	127	↑
WTI Crude Oil	118	↑
Swiss Real Estate Portfolio Index	109	↑
Ethereum	108	↑
Vontobel Swiss Research Basket	107	↑

Quelle: payoff, Stand 30.11.2023

#### 4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	2 541	↓
SMI	1 697	↓
Nasdaq 100	1 102	↑
UBS	923	↓
S&P 500	528	↑
Roche GS	513	↓
Nestlé	358	↓
Julius Baer	347	↓
Gold (USD)	339	↓
Compagnie Financière Richemont	328	↓

Quelle: payoff, Stand 30.11.2023

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 2,33 % auf 60 136. Anzahlmässig die stärksten Zunahmen verzeichnete die ZKB, gefolgt von der Bank Bär. Bezogen auf die Gesamtzahl ausstehender Produkte verteidigte die Bank Vontobel mit 17 393 Produk-

ten (Oktober 17 324) die im Vormonat von der UBS übernommene Führung in der Rangliste, erneut dicht gefolgt von der UBS. Die Bank Bär hielt mit 9 986 Produkten (Oktober: 9 292) unverändert die dritte Position vor der weiter viertplatzierten ZKB mit 7 857 Produkten.

Emittent	November 2023	Oktober 2023	September 2023	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	950	975	1 019	-2.56%	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	132	133	129	-0.75%	↓
3 Banque Internationale à Lux.	177	176	169	0.57%	↑
4 Basler Kantonalbank	356	335	325	6.27%	↑
5 Cornèr Bank	201	204	202	-1.47%	↓
6 Credit Suisse	658	720	780	-8.61%	↓
7 EFG International	190	173	168	9.83%	↑
8 Goldman Sachs	7	7	7	0.00%	→
9 Helvetische Bank	14	14	14	0.00%	→
10 J. Safra Sarasin	12	11	11	9.09%	↑
11 JP Morgan	3	2	4	50.00%	↑
12 Julius Bär	9 986	9 292	8 549	7.47%	↑
13 Leonteq Securities	1 988	1 955	1 885	1.69%	↑
14 Luzerner Kantonalbank	256	262	250	-2.29%	↓
15 Morgan Stanley	8	8	8	0.00%	→
16 Raiffeisen	1 873	1 891	1 886	-0.95%	↓
17 Société Générale	520	511	511	1.76%	↑
18 Swissquote Bank SA	374	355	318	5.35%	↑
19 UBS	17 181	17 274	16 411	-0.54%	↓
20 Vontobel	17 393	17 324	16 118	0.40%	↑
21 ZKB	7 857	7 147	6 966	9.93%	↑
<b>Total</b>	<b>60 136</b>	<b>58 769</b>	<b>55 730</b>	<b>2.33%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS löste im November die Bank Vontobel wieder an der Spitze ab. Sie kam auf einen Anteil von 32,26 % (Oktober: 27,66 %). Vontobel erreichte einen Anteil von 20,31 % (Oktober: 28,92 %). Die ZKB verteidigte die dritte Position Mit ihrem um 3,59 % gestiegenen Anteil von

15,04 % verringerte sie den Abstand zur vor ihr klassierten Bank Vontobel deutlich. Das Führungstrio vereinigte im November einen Anteil von 67,61 % (Oktober: 68,04 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	UBS	222,17	32,26 %	7 212	↑
2	Vontobel	139,87	20,31 %	9 825	↓
3	ZKB	103,60	15,04 %	3 603	↑
4	Julius Bär	55,88	8,11 %	2 771	↓
5	Leonteq Securities	51,95	7,54 %	2 582	↑
6	Luzerner Kantonalbank	31,12	4,52 %	940	↑
7	Credit Suisse	26,21	3,81 %	400	↓
8	Raiffeisen	19,25	2,79 %	666	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	11,48	1,67 %	308	↓
10	Swissquote Bank SA	7,60	1,10 %	496	↑
11	Cornèr Bank	4,26	0,62 %	170	↑
12	J. Safra Sarasin	3,19	0,46 %	36	↑
13	Basler Kantonalbank	2,99	0,43 %	137	↓
14	Banque Internationale à Lux.	2,46	0,36 %	36	↑
15	BNP Paribas	2,15	0,31 %	155	↑
16	EFG International	1,78	0,26 %	55	↑
17	Goldman Sachs	1,63	0,24 %	8	↑
18	Helvetische Bank	0,66	0,10 %	16	↑
19	Société Générale	0,49	0,07 %	45	↓
<b>Total</b>		<b>688,74</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29 461</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 108,93 % auf CHF 8,02 Millionen. Die Produkte der ehemaligen Credit Suisse verteidigten die im Mai eroberte Ranglistenspitze mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 35,12 % (Oktober: 30,54 %). Neu auf Platz zwei vorgestossen ist Goldman Sachs mit einem Anteil von 20,02 %. Sie

verdrängte dadurch die ZKB auf den dritten Rang. Diese erreichte einen Anteil von 19,83 % (Oktober: 19,83 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 69 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 74,97 % (Oktober: 66,90 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Credit Suisse	2,82	140,28 %	35,12 %	31
2	Goldman Sachs	1,61	9 598,24 %	20,02 %	6
3	ZKB	1,59	104,56 %	19,83 %	32
4	Leonteq Securities	0,59	10,14 %	7,35 %	13
5	Julius Bär	0,49	73,42 %	6,14 %	4
6	Raiffeisen	0,35	- 43,11 %	4,39 %	9
7	Vontobel	0,27	96,92 %	3,42 %	10
8	Swissquote Bank SA	0,15	80,74 %	1,82 %	8
9	Luzerner Kantonalbank	0,12	110,47 %	1,54 %	2
10	Basler Kantonalbank	0,02	0,00 %	0,25 %	1
11	UBS	0,01	-93,73 %	0,12 %	1
<b>Total</b>		<b>8,02</b>	<b>108,93 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>117</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1,16 %	0,40 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im November um 13,16 % auf CHF 200,17 Millionen. Die UBS verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 19,56 % (Oktober: 25,89 %), erneut gefolgt von der ZKB, die auf einen Anteil von 16,49 % (Oktober: 15,43 %) kam. Den dritten Platz belegte

neu die Bank Bär mit einem Anteil von 12,73 %, dicht gefolgt von der Luzerner Kantonalbank und der Bank Vontobel. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 48,78 % (Oktober: 55,33 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	39,15	-14,51 %	19,56 %	1 019
2	ZKB	33,00	20,94 %	16,49 %	510
3	Julius Bär	25,48	226,25 %	12,73 %	314
4	Luzerner Kantonalbank	22,29	205,11 %	11,14 %	295
5	Vontobel	22,19	-10,49 %	11,09 %	502
6	Raiffeisen	17,62	-22,80 %	8,80 %	591
7	Leonteq Securities	16,03	9,86 %	8,10 %	599
8	Credit Suisse	6,06	-15,51 %	3,03 %	138
9	Swissquote Bank SA	5,67	44,36 %	2,83 %	189
10	Cornèr Bank	4,26	11,65 %	2,13 %	170
11	Basler Kantonalbank	2,78	-26,53 %	1,39 %	135
12	Banque Internationale à Lux.	2,46	32,05 %	1,23 %	36
13	Banque Cantonale Vaudoise	2,10	-56,48 %	1,05 %	100
14	EFG International	1,04	-0,58 %	0,52 %	48
15	Goldman Sachs	0,03	158,78 %	0,01 %	2
16	Société Générale	0,01	-80,75 %	0,00 %	1
<b>Total</b>		<b>200,17</b>	<b>13,16 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 649</b>
Anteil am Gesamtumsatz				29,06 %	15,78 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 79,48 % auf CHF 306,12 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies erneut die UBS auf mit einem Anteil von 39,97 % (Oktober: 34,84 %), neu gefolgt von der ZKB mit 18,96 %, die die Bank Vontobel auf den dritten Platz

verdrängte, deren Anteil um 9,93 % auf 14,48 % zurückglitt. Im November entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 73,41 % (Oktober: 71,19 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	122,35	105,90 %	39,97 %	790
2	ZKB	58,05	212,06 %	18,96 %	1 130
3	Vontobel	44,31	64,30 %	14,48 %	1 098
4	Leonteq Securities	35,25	73,03 %	11,51 %	1 969
5	Credit Suisse	17,34	124,19 %	5,66 %	229
6	Banque Cantonale Vaudoise	9,37	18,49 %	3,06 %	208
7	Luzerner Kantonalbank	8,70	90,47 %	2,84 %	643
8	J. Safra Sarasin	3,19	136,48 %	1,04 %	36
9	Julius Bär	2,38	-47,82 %	0,78 %	53
10	Swissquote Bank SA	1,79	-0,45 %	0,58 %	299
11	Raiffeisen	1,25	-11,81 %	0,41 %	65
12	EFG International	0,72	3,44 %	0,24 %	6
13	Helvetische Bank	0,66	70,36 %	0,21 %	16
14	BNP Paribas	0,57	442,15 %	0,19 %	17
15	Basler Kantonalbank	0,19	4763,99 %	0,06 %	1
16	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>306,12</b>	<b>79,48 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 560</b>
Anteil am Gesamtumsatz				44,45 %	22,27 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 34,77 % auf fast schon vernachlässigbare CHF 0,41 Millionen. Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 88,32 % (Oktober: 87,55 %), gefolgt von EFG International. Im November

erzielte die Kategorie, sowohl gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte als auch an der Anzahl der Trades, äusserst bescheidene Anteile von 0,06 % respektive 0,05 %.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,36	-34,19 %	88,32 %	13
2	EFG International	0,02	0,00 %	5,86 %	1
3	Raiffeisen	0,02	20,84 %	5,82 %	1
4	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>0,41</b>	<b>-34,77 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,06 %	0,05 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 22,00 % auf CHF 174,01 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 41,79 % (Oktober: 44,46 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 34,86 % (Oktober: 24,07 %) und der

Bank Bär, die sich mit einem Anteil von 15,82 % (Oktober: 15,82 %) wieder deutlich hinter das Führungsduo zurückfiel. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im November 2023 auf einen Umsatzanteil von 98,77 % (Oktober: 99,93 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	72,73	-26,68 %	41,79 %	8 202
2	UBS	60,66	12,96 %	34,86 %	5 402
3	Julius Bär	27,53	-43,35 %	15,82 %	2 400
4	ZKB	10,96	-42,91 %	6,30 %	1 931
5	BNP Paribas	1,58	46,03 %	0,91 %	138
6	Société Générale	0,48	-63,77 %	0,28 %	44
7	Leonteq Securities	0,07	0,00 %	0,04 %	1
8	Credit Suisse	0,00	16,67 %	0,00 %	2
<b>Total</b>		<b>174,01</b>	<b>-22,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18 120</b>
Anteil am Gesamtumsatz				25,27 %	61,51 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## 5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

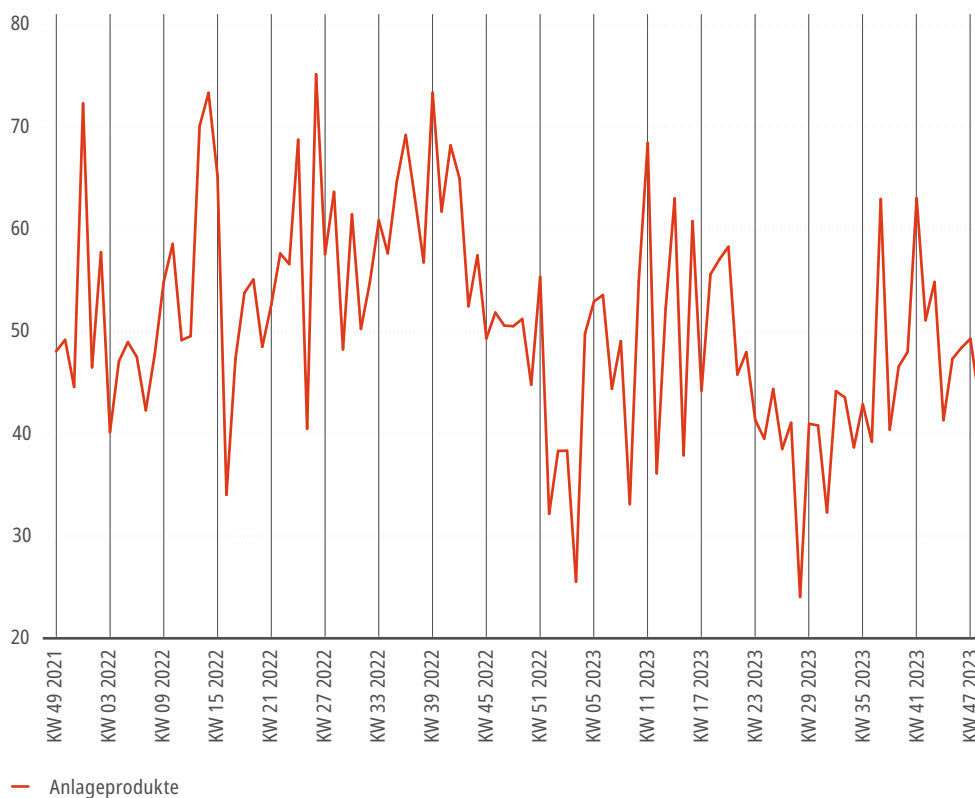
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

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 45 bis 48 in einer Bandbreite von 43,42 % bis 49,41 %.

#### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

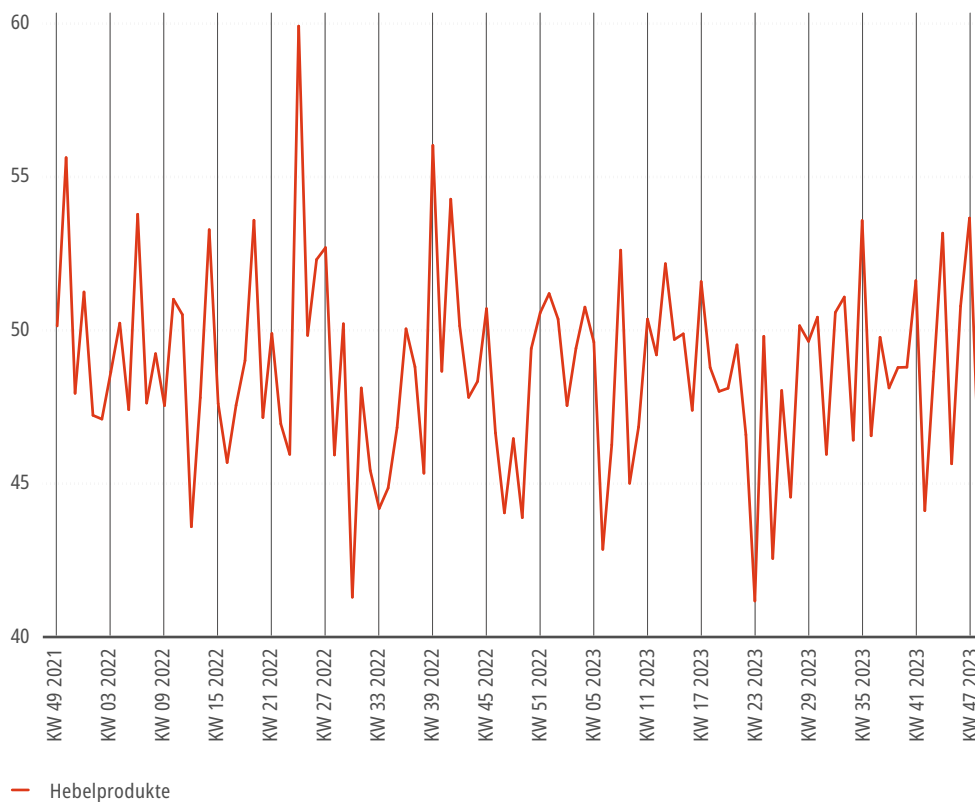


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November in einer Bandbreite von 45,77 % bis 53,58 %.

### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.11.2023



**Herausgeber****SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

[www.six-group.com/swiss-exchange](http://www.six-group.com/swiss-exchange)

**Report-Service**

Anmeldung online:

[www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service)

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

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)

**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)