



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# Strukturierte Produkte Marktreport

Februar 2021

Neue Listings

**4 035**

**2 157 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**88 934**

Trades

# Im Banne der Kryptos

Der Zinsanstieg am langen Ende hat im Februar zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten geführt. Die Stimmung bleibt aber weiterhin optimistisch. Dank der langsam fortschreitenden Impfung in vielen Ländern besteht Grund zur Hoffnung, dass die Pandemie bis im Spätsommer überwunden werden könnte und die Weltwirtschaft wieder Fahrt aufnimmt. Neue Impulsprogramme vonseiten der Regierungen sowie eine unverändert expansive Geldpolitik der Notenbanken werden den Börsen in den kommenden Monaten weiterhin Auftrieb verleihen. Im bisherigen Jahresverlauf waren vor allem Finanzwerte sowie Rohstoffaktien gefragt. Der Schweizer Aktienmarkt litt etwas unter seiner defensiven Ausrichtung und entwickelte sich im internationalen Vergleich bis dato unterdurchschnittlich. Nach einem Minus von 1,05 % im Januar gab der der Swiss Market Index® im Februar um 0,65 % auf 10 522,22 Punkte nach. Der verhaltene Start war in erster Linie auf die drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche zurückzuführen, die bislang noch nicht in die Gänge gekommen sind. Die Ende Januar auf 22,86 % gestiegene Volatilität hat sich im Februar trotz eines kurzfristigen Anstiegs am Monatsende auf 21,11 % zurückgebildet. Sie blieb, historisch gesehen, aber auf einem erhöhten Niveau.

Die Umsätze bei den Strukturierten Produkten waren im Februar in erster Linie dank der starken Nachfrage nach Kryptoanlagen atypisch hoch und übertrafen mit CHF 2 157 Millionen den Wert des Januars um 8,43 %. Sowohl der börsliche als auch der ausserbörsliche Handel verzeichneten dabei Zuwächse. Beim börslichen Handel lag das Plus bei 4,29 % und der in der Regel deutlich kleinere ausserbörsliche Handel konnte sogar um 26,03 % zulegen.

Der Februar wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 4 447 Trades und einer Ordergrösse von CHF 24 259 (Januar: 21 884). Die Anzahl der Mistrades verringerte sich um 13,51 % auf 96 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 3,29 % dank einem Plus von 6,09 % bei den Hebelprodukten. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 40 589 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 59,72 % Hebelprodukte (Januar: 58,15 %), 34,57 % Renditeoptimierungsprodukte (Januar: 35,91 %), 4,19 % Partizipationsprodukte (Januar: 4,28 %), 1,03 % Kapitalschutzprodukte und 0,49 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Februar sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 633 Einheiten auf 4 035.



# Marktübersicht Februar 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>40 589</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39 295</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3,29 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	418	1,03 %	444	1,13 %	-5,86 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 031	34,57 %	14 110	35,91 %	-0,56 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 702	4,19 %	1 684	4,29 %	1,07 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	197	0,49 %	207	0,53 %	-4,83 %	↓
davon Hebelprodukte	24 241	59,72 %	22 850	58,15 %	6,09 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>4 035</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 668</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-13,56 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte		0,00 %	9	0,19 %	-100,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	942	23,35 %	699	14,97 %	34,76 %	↑
davon Partizipationsprodukte	75	1,86 %	45	0,96 %	66,67 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	1	0,02 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 017	74,77 %	3 915	83,87 %	-22,94 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>2 157</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 990</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8,41 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1 682	77,97 %	1 613	81,05 %	4,29 %	↑
davon Off-Exchange	475	22,03 %	377	18,95 %	26,03 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>88 934</b>	<b>100,00 %</b>	<b>90 932</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-2,20 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	87 628	98,53 %	89 024	97,90 %	-1,57 %	↓
davon Off-Exchange	1 306	1,47 %	1 908	2,10 %	-31,55 %	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>275</b>	<b>100,00 %</b>	<b>572</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-51,92 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	96	34,91 %	111	19,41 %	-13,51 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>20</b>		<b>20</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,90</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,93</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-3,29 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,08 %	0,00	0,17 %	-52,39 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,18	19,71 %	0,19	20,03 %	-4,83 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,46	50,64 %	0,45	47,84 %	2,36 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,06 %	0,00	0,10 %	-41,00 %	↓
davon Hebelprodukte	0,27	29,51 %	0,30	31,86 %	-10,43 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>1,08</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,85</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26,56 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	0,59 %	0,01	0,92 %	-18,45 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	7,09 %	0,08	9,15 %	-2,02 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,73	67,76 %	0,48	56,69 %	51,27 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,13 %	0,00	0,27 %	-37,67 %	↓
davon Hebelprodukte	0,26	24,43 %	0,28	32,97 %	-6,23 %	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>95</b>		<b>95</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	23		23		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.

# 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
2.8	COST® – Collateral Secured Instruments	17
<b>3</b>		18
<b>QQM – Quotes Quality Metrics</b>		
<b>4</b>		19
<b>Basiswerte</b>		
4.1	SMI®-Umsatz	19
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	20
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	21
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	21
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	22
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	22
<b>5</b>		23
<b>Emittenten</b>		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	23
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	24
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	25
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	30
<b>6</b>		32
<b>Derivate-Kategorisierung</b>		
<b>7</b>		33
<b>Disclaimer/Impressum</b>		

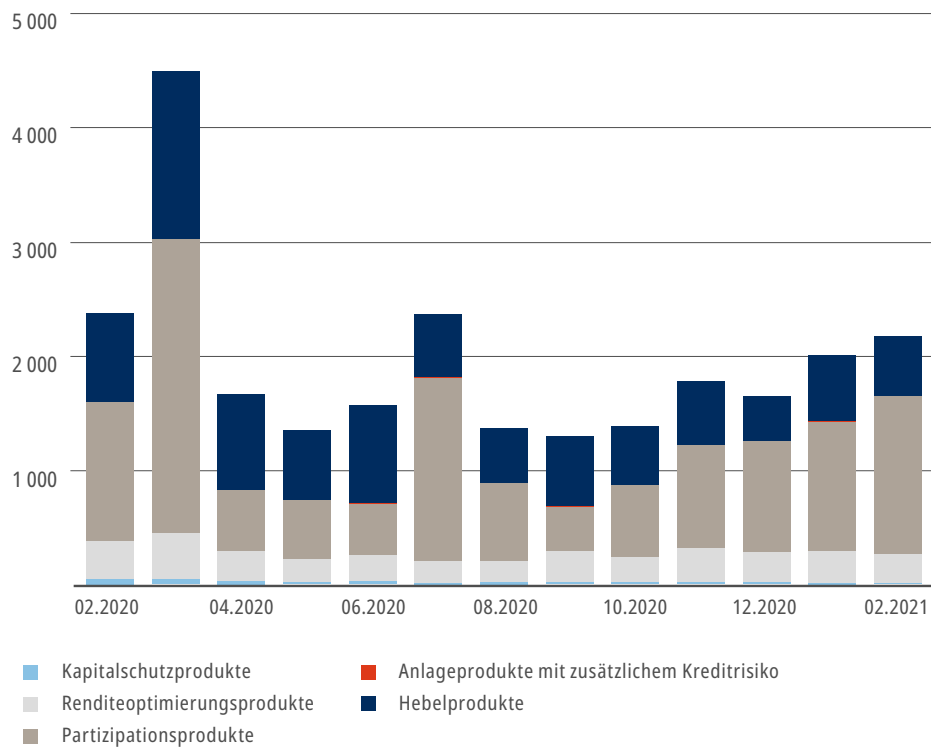
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichnete einzig die umsatzstärkste Produktkategorie Partizipationsprodukte eine Zunahme von 21,32 % auf CHF 1 364 Millionen. Obwohl alle vier übrigen Produktkategorien Einbussen zwischen 6,89 % (Renditeoptimierungsprodukte), 8,43 %

(Hebelprodukte), 29,57 % (Kapitalschutzprodukte) und 47,78 % (Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko) erlitten, stieg der Gesamtumsatz um 8,43 % auf CHF 2 157 Millionen.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei dominierenden Wechselkursen (CHF, USD und EUR) stach im Februar der USD mit einem Plus von 54,78 % positiv hervor, während der EUR eine Umsatzeinbusse von 3,08 % und der CHF eine solche von 13,41 % erlitten. Vom Gesamtumsatz entfielen im Be-

richtsmonat auf den CHF 44,02 % (Januar: 55,11 %), auf den zweitplatzierten USD 42,88 % (Januar: 30,04 %) und auf den EUR 12,87 % (Januar: 14,40 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,78 % (Januar: 99,55 %) auf sich.

Währung	Q3 2020 *	Q4 2020 *	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2021*	Februar 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 358	2 385	1,14 %	1 097	950	-13,41 %
USD	1 967	1 222	-37,86 %	598	925	54,78 %
EUR	652	1 146	75,70 %	287	278	-3,08 %
GBP	9	10	13,80 %	7	3	-53,43 %
AUD	2	1	-49,78 %	1	2	45,59 %
SGD			0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-60,34 %	1	0	-95,37 %
NZD	1	1	-0,19 %	0	0	0,00 %
JPY	1	1	-23,15 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>4 990</b>	<b>4 766</b>	<b>-4,50 %</b>	<b>1 990</b>	<b>2 157</b>	<b>8,41 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 2.1 Top-10-Produkte

Im Februar verteidigte das Tracker-Zertifikat ZXBTA auf Bitcoin die im Januar erstmals erreichte Führung in der Umsatzrangliste. Es wurde allerdings per 9. März gekündigt. Beim drittplatzierten, vormals endlos laufenden Tracker-Zertifikat ZXBTA handelt es sich um dasselbe Zertifikat. De facto müsste man die beiden Umsätze addieren. Abgesehen vom weiterhin rege gehandelten Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio dominierten bei den Anlageprodukten fast ausschliesslich Tracker-Zertifikate auf Kryptoanlagen.

Bei den Hebelprodukten war mit 281 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 8 Millionen der Short Mini-Future MDAA5V auf den DAX erneut am stärksten nachgefragt, gefolgt vom Call Warrant LONBGZ auf Lonza und dem Short Mini-Future MNABTV auf den Nasdaq 100. Der viertplatzierte Call-Warrant ABBIB auf ABB sowie die beiden Call-Warrants SLHGJB und SLHTJB auf Swiss Life verdeutlichen das in den letzten Monaten gestiegene Interesse an zyklischen respektive Finanzwerten.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTA	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0382903356	09.03.2021	277	16,98 %	2 733
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	128	7,88 %	64
ZXBABV	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0553380269	Open-end	94	5,76 %	831
UBTCTQ	Bitcoin (XBTUSD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	78	4,77 %	725
ZXBTA	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0382903356	Open-end	66	4,08 %	220
TCO3MU	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil USD 3M TR Index	UBS	CH0328369019	Open-end	54	3,29 %	157
UETHQ	Ethereum (XETUSD)	Leonteq Securities	CH0481488002	Open-end	26	1,59 %	254
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	18	1,08 %	250
KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	Leonteq Securities	CH0521604923	Open-end	17	1,06 %	1 180
TDJCM	CMCI Comp CMDJ TR Index	UBS	CH0116406890	Open-end	16	1,00 %	6
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1 629</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 060</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDAA5V	DAX Index	Vontobel	CH0520122182	Short	Open-end	8	1,42 %	281
LONBGZ	Lonza N	ZKB	CH0506991600	Call	18.06.2021	5	0,98 %	137
MNABTV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH0581524789	Short	Open-end	5	0,86 %	33
ABBIJB	ABB N	Julius Bär	CH0591042616	Call	17.09.2021	4	0,79 %	53
L12DSU	DAX Index	UBS	CH0585800409	Call	Open-end	4	0,77 %	42
MGOAPV	Gold fix PM	Vontobel	CH0536584094	Long	Open-end	4	0,74 %	71
SLHGJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0534146292	Call	17.12.2021	4	0,73 %	18
SLHTJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0587055416	Call	18.03.2022	4	0,73 %	22
ODAXIU	DAX Index	UBS	CH0576964362	Call	Open-end	4	0,70 %	8
SMIIZZ	SMI Index	ZKB	CH0447798692	Put	17.06.2021	3	0,62 %	145
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>529</b>	<b>100,00 %</b>	<b>51 874</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

In dieser Kategorie lag wieder einmal das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ABTLCS auf den Ashmore-EM Short Duration Fund an der Ranglistenspitze. Es löste das im Januar bestklassierte Kapitalschutzpro-

dukt mit Partizipation auf den SMI AFNFCS ab. Der SMI war auch der Basiswert des drittklassierten Kapitalschutzproduktes mit Partizipation ZKB4NM.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore - EM Short Duration Fund	1	11,00 %	15
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	7,19 %	6
ZKB4BM	ZKB	CH0214778331	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	5,58 %	6
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>7</b>	<b>100,00 %</b>	<b>132</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Im Februar führte bei den Renditeoptimierungsprodukten das Discount Zertifikat LOQBKB auf Lonza die Umsatzrangliste an, gefolgt vom Barrier Reverse Convertible 0616BC auf das Duo Astrazenica, Pfizer und dem Barrier Reverse Convertible auf das Indexquar-

tett DAX, Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI. Die beiden Erstplatzierten belegten das ungebrochene Interesse an Unternehmen, die einen Impfstoff gegen Covid-19 mitentwickelt haben.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LOQBKB	Basler	CH0486589804	Discount Certificate	Lonza N	3	1,21 %	7
0616BC	Banque Cantonale Vaudoise	CH0598284641	Barrier Reverse Convertible	Astrazeneca / Pfizer	3	1,01 %	160
WOCASP	Goldman Sachs	CH0528864355	Barrier Reverse Convertible	DAX / EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	2	0,79 %	8
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>255</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 867</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

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



## Partizipationsprodukte

Der anhaltende Boom der Kryptoanlagen hielt auch im Februar an und bescherte dem per 9. März gekündigten Tracker-Zertifikat ZXBTA von der Bank Vontobel – daher erscheint es zweimal in der Liste – auf Bitcoin mit 3 784

Abschlüssen und einem Gesamtumsatz von CHF 437 Millionen erneut den höchsten Monatsumsatz. Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio musste sich erneut mit Platz zwei begnügen.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTA	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin (XBTUSD)	343	25,15 %	2 953
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	128	9,41 %	64
ZXBABV	Vontobel	CH0553380269	Tracker Certificate	Bitcoin (XBTUSD)	94	6,87 %	831
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>1 364</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29 969</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp war im Februar bescheiden. Das grösste Interesse verzeichnete das im Vormonat zweiplatzierte Anlageprodukt mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem

Kreditrisiko YCSTPV auf den Basiswert Staples, einem US-amerikanischen Einzelhandelskonzern für Bürobedarf. Es wies mit zehn Abschlüssen einen Anteil von 9,50 % am Kategorieumsatz auf.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCSTPV	Vontobel	CH0359031884	Conditional Capital Protection with additional credit risk	4.375 Staples Inc., 12.01.2023	Staples Inc.	0	9,50 %	10
YPXIV	Vontobel	CH0506098182	Conditional Capital Protection with additional credit risk	EUR 5,50 % Petróleos Mexicanos SA, 24.02.2025	Petróleos Mexicanos SA	0	8,02 %	9
YCHLV	Vontobel	CH0348382133	Conditional Capital Protection with additional credit risk	CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025		0	5,63 %	5
<b>Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b>						<b>2</b>	<b>100,00 %</b>	<b>92</b>

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Der Februar stand ganz im Zeichen der Schweizer Blue Chips Lonza, ABB und Swiss Life. Die stärkste Nachfrage verzeichnete dabei mit 137 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 1,74 % der Call Warrant LONBGZ auf Lonza. Gesucht war ferner der Call Warrant ABBIB auf ABB,

einem der diesjährigen Outperformer im Blue Chip-Börsenbarometer. Den dritten Platz belegte der Call Warrant SLHGJB auf den Lebensversicherer Swiss Life.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LONBGZ	ZKB	CH0506991600	Call	Lonza N	5	1,74 %	137
ABBIB	Julius Bär	CH0591042616	Call	ABB N	4	1,39 %	53
SLHGJB	Julius Bär	CH0534146292	Call	Swiss Life N	4	1,29 %	18
<b>Total Warrant</b>					<b>299</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28 713</b>

### Knock-out-Warrants

Hier sicherte sich der im Vormonat noch drittplatzierte Knock-out Call Warrant auf den DAX ODAXIU den ersten Platz, gefolgt vom mit 557 Handelsabschlüssen äusserst rege gehandelten Knock-out Put Warrant ODAAV, ebenfalls auf den DAX. Auch der dritte Rang ging mit dem

Knock-out Call Warrant ODAAHV an ein Hebelprodukt auf den deutschen Leitindex. Der DAX hinkt im laufenden Jahr bis dato dem Kursgeschehen an den internationalen Aktienmärkten noch etwas hinterher.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LONBGZ	ZKB	CH0506991600	Call	Lonza N	5	1,74 %	137
ABBIB	Julius Bär	CH0591042616	Call	ABB N	4	1,39 %	53
SLHGJB	Julius Bär	CH0534146292	Call	Swiss Life N	4	1,29 %	18
<b>Total Warrant</b>					<b>299</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28 713</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

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

## Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierte mit MDAA5V ein Short Mini-Future auf den DAX. Das Hebelprodukt lag schon im Vormonat an der Spitze der Rangliste. Der zweite Platz ging an den Short Mini-Future MNABTV auf den Technologieindex Nasdaq 100, der in der zwei-

ten Monatshälfte leicht korrigierte. Der drittplatzierte Long Mini-Future MGOAPV auf Gold konnte bis dato die in ihn gesetzten Hoffnungen auf steigende Goldpreise noch nicht erfüllen.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDAA5V	Vontobel	CH0520122182	Put	DAX Index	8	6,85 %	281
MNABTV	Vontobel	CH0581524789	Put	Nasdaq 100 Index	5	4,15 %	33
MGOAPV	Vontobel	CH0536584094	Call	Gold fix PM	4	3,59 %	71
<b>Total Mini-Future</b>					<b>110</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 708</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Hier belegten drei mit dem Faktor 12 respektive 15 sehr hoch gehebelte Produkte die drei ersten Plätze in der Rangliste. Darunter mit L12DSU und S15DXU zwei Constant Leverage-Zertifikate auf den DAX, die auf steigende respektive sinkende Kurse setzten. Wäh-

rend die Erfolgchancen der DAX-Produkte noch offen sind, hat das zweitplatzierte, 15-fach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat FCOAQV auf Brent Crude Oil Future seinen meisten Besitzern in Februar grosse Freude bereitet.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
L12DSU	UBS	CH0585800409	Call	12x Long DAX	4	9,24 %	42
FCOAQV	Vontobel	CH0553373157	Call	15x Long Brent Crude Oil Future	3	7,33 %	57
S15DXU	UBS	CH0586402999	Put	15x Short DAX	2	5,20 %	34
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>44</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 344</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

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

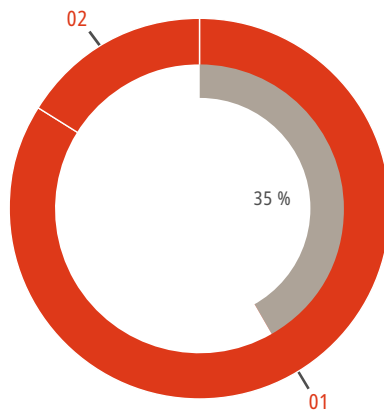
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte haben im Februar ihre Dominanz als mit Abstand umsatzstärkste Kategorie ausgebaut mit einem um 4,15 % auf 83,76 % gestiegenen Anteil. Im Vergleich zu den mit 15,68 % (Januar: 19,41 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird

der Umsatz bei den Partizipationsprodukten von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten erzielt. Im Februar trugen die Top-3 41,42 % zum Umsatz bei, 34,70 % gemessen am Umsatz der Anlageprodukte, verglichen mit 0,47 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

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



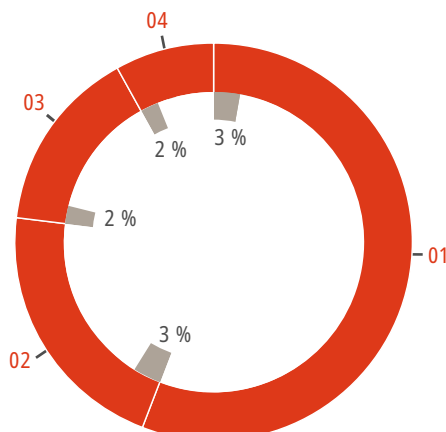
01	84 %	Partizipationsprodukte
02	16 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	0 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants blieben mit einem Anteil am Umsatz von 56,45 % (Januar: 62,94 %) der beliebteste Produkttyp, nach wie vor gefolgt von den Mini-Futures, die auf 20,73 % (Januar 16,76 %) kamen und den erneut drittplatzierten Knock-out Warrants mit 14,51 % (Januar: 14,91 %).

Die unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate steigerten sich zum dritten Mal in Folge. Sie kamen im Februar auf einen Anteil von 8,31 % (Januar: 5,39 %).

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



01	56 %	Warrants
02	21 %	Mini-Futures
03	15 %	Knock-outs
04	8 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 2.5 Neulistings

Im Februar wurden 4 035 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 13,56 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 017), was einem Anteil von 74,77 % (Januar: 83,87 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 243 gestiegenen Anzahl von 942 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 23,35 % (Januar: 14,97 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,86 % die

Partizipationsprodukte. Ein Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko vervollständigt die Neuemissionen.

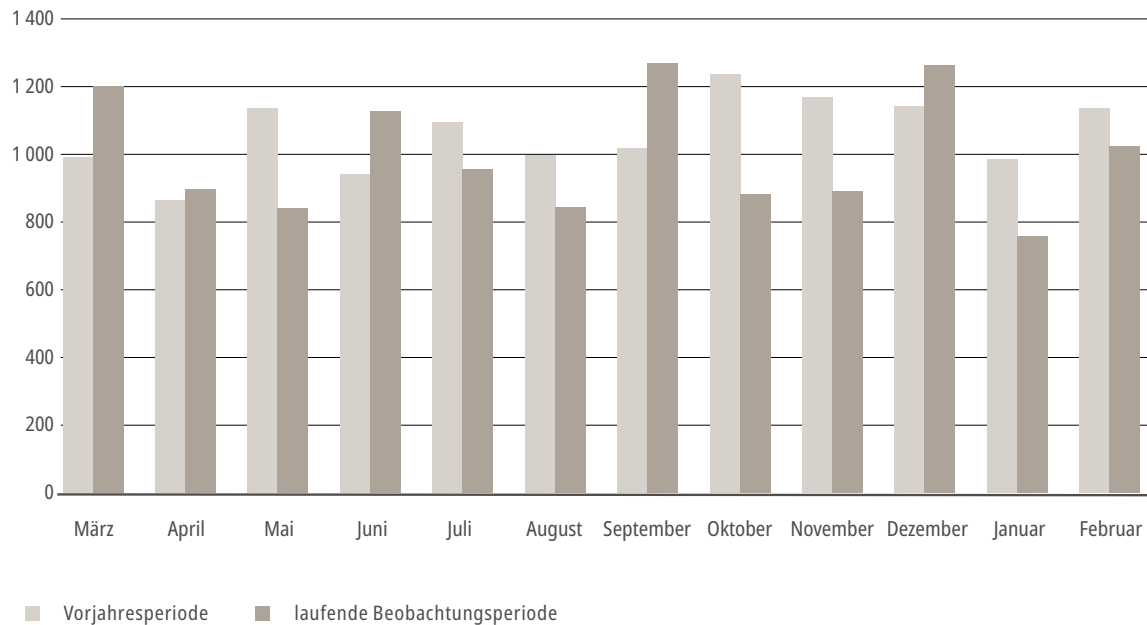
Im Berichtsmonat wurden 1 018 Anlageprodukte und 3 017 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 28 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 1 015 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 037	Warrant	Hebelprodukte (3 017/74,77 %)	-51,02 % ↓
1 033	Mini-Future		16,46 % ↑
794	Warrant with Knock-Out		3,12 % ↑
153	Constant Leverage Certificate		8,51 % ↑
835	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (942/23,35 %)	33,60 % ↑
60	Reverse Convertible		50,00 % ↑
24	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		33,33 % ↑
13	Discount Certificate		0,00 % →
10	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		233,33 % ↑
66	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (75/1,86 %)	144,44 % ↑
5	Bonus Certificate		-37,50 % ↓
2	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
1	Outperformance Certificate		-87,50 % ↓
1	Twin-Win Certificate		100,00 % ↑
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit zusätz. Kreditrisiko (1/0,02 %)	100,00 % ↑
<b>4 035</b>		<b>Total 100,00 %</b>	

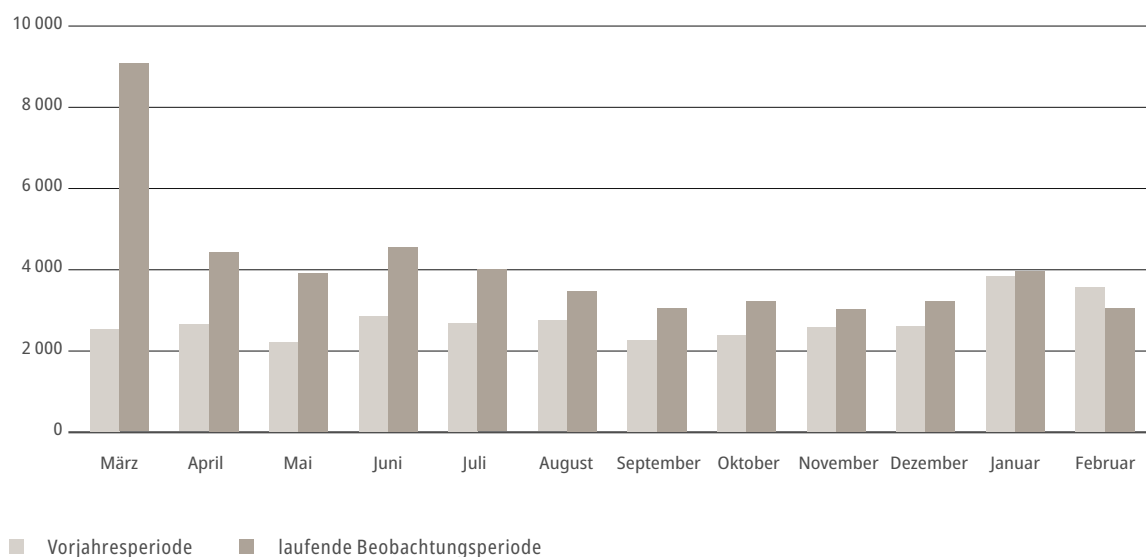
Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 2.6 Verfalltermine

Im März 2021 werden 3 527 oder 8,83 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Juni 2021 mit 11,05 % den höchsten und der März 2022 mit 2,10 % aktuell den geringsten Prozentsatz auf.

Im März 2021 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 3 364 respektive 743. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 3 675 Produkte, das entspricht 80,01 % aller verfallenden Produkte.

### Triple Witch Daten März 2021 - März 2022

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. März 2021	3 527	8,83 %
Freitag, 18. Juni 2021	3 736	11,05 %
Freitag, 17. September 2021	2 350	8,47 %
Freitag, 17. Dezember 2021	2 392	10,46 %
Freitag, 18. März 2022	385	2,10 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3 364	Warrant	Hebelprodukte (3 675 / 80,01 %)
240	Warrant with Knock-Out	
66	Mini-Future	
3	Miscellaneous Leverage Certificates	
2	Spread Warrant	
743	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (855 / 18,62 %)
57	Reverse Convertible	
43	Discount Certificate	
6	Barrier Discount Certificate	
4	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	
2	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Partizipationsprodukte (37 / 0,81 %)
20	Tracker Certificate	
10	Bonus Certificate	
3	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (17 / 0,37 %)
1	Twin-Win Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
4	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
4	Capital Protection Certificate with Participation	
3	Barrier Capital Protection Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (9 / 0,20 %)
1	Capital Protection Certificate with Twin-Win	
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
<b>4 593</b>	<b>(entspricht 12,68 % der handelbaren Instrumente per 31. März 2021)</b>	

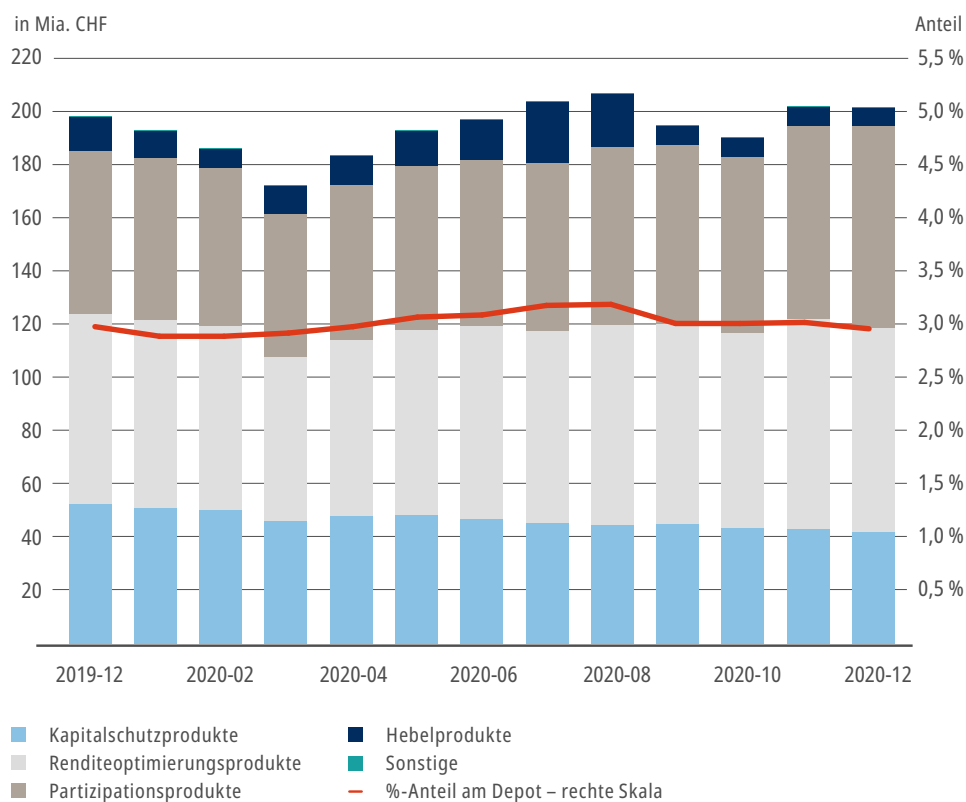
Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Dezember 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,06 % auf 2,95 %. Das Depotwertvolumen verminderte sich um

0,55 % auf CHF 203,30 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

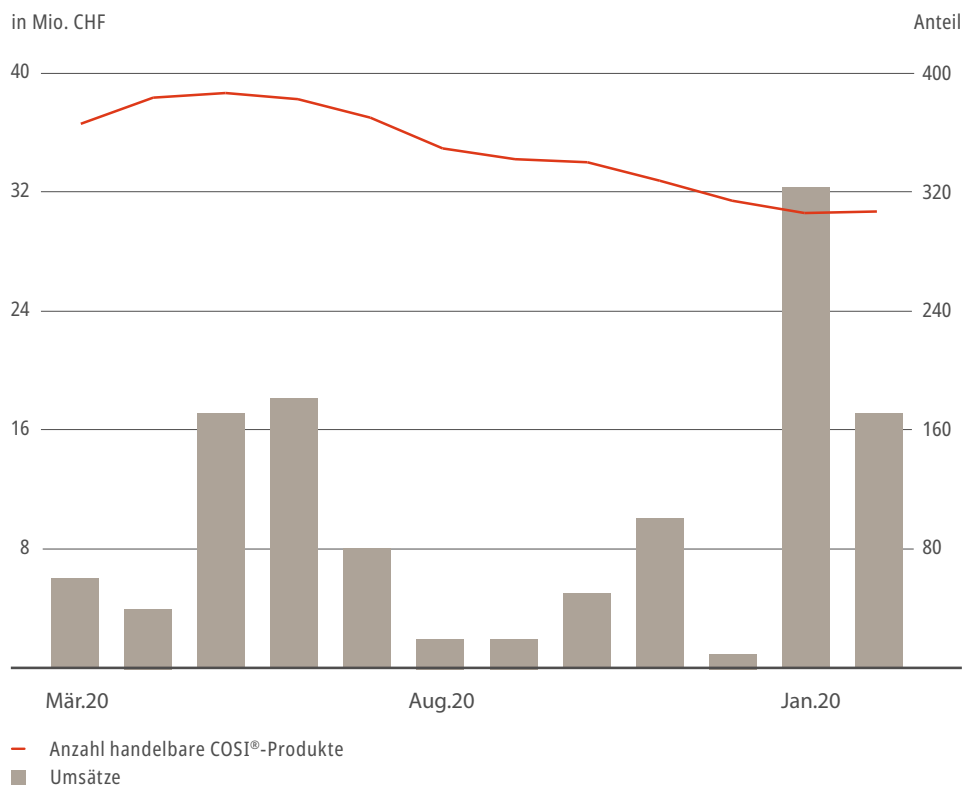


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Februar wurden im Vergleich zum Vormonat mit CHF 16,73 Millionen nur noch gut die Hälfte COSI®-Produkte umgesetzt. Die Pfandbesicherung fristet weiterhin ein Mauerblümchendasein. Das Emittentenrisiko wird von den Anlegern grösstenteils als gering eingestuft.

Mit aktuell 139 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 78 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 9,69 % und Leonteq Securities mit 3,49 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	139	12 268	1,13 %
Leonteq Securities	78	2 236	3,49 %
EFG International	62	640	9,69 %
Julius Bär	29	5 712	0,51 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten waren im Februar erneut rückläufig. Den niedrigsten Spread verzeichnete mit 0,09 % einmal mehr das einzige Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko

und Partizipation, während die insgesamt 79 Reverse Convertible mit bedingtem Coupon mit 6,84 % (Januar: 6,28 %) eine inakzeptabel hohe Geld-Brief-Differenz besaßen.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
52	0,95 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [351]	1,06 % ↑
31	0,90 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
215	0,79 %	Capital Protection Certificate with Participation		-1,25 % ↓
14	0,72 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-1,37 % ↓
39	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
78	6,84 %	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Yield Enhancement [13 454]	8,92 % ↑
258	1,30 %	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		-5,80 % ↓
42	1,00 %	Barrier Discount Certificate		3,09 % ↑
5	0,91 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		1,11 % ↑
702	0,85 %	Reverse Convertible		-4,49 % ↓
12 080	0,84 %	Barrier Reverse Convertible		-1,18 % ↓
289	0,71 %	Discount Certificate		-4,05 % ↓
24	1,07 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 636]	2,88 % ↑
1 248	0,92 %	Tracker Certificate		1,10 % ↑
83	0,87 %	Bonus Outperformance Certificate		-1,14 % ↓
1	0,81 %	Twin-Win Certificate		0,00 % →
222	0,77 %	Bonus Certificate		0,00 % →
58	0,74 %	Outperformance Certificate		-1,33 % ↓
190	1,37 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [191]	0,00 % →
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Februar von CHF 76,40 Milliarden auf CHF 59,88 Milliarden. 19 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzrückgänge. Der einzige, allerdings nur sehr geringe Umsatzanstieg ging auf das Konto von ABB. Die grössten Einbussen er-

litten Richemont, Geberit und LafargeHolcim. Die historischen Volatilitäten zogen in acht von 20 Fällen an. Die stärksten Anstiege verzeichneten Nestlé, Lonza und SGS.

### Umsatz SMI®-Werte Februar 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	10 382	17,34%	-11,46%	29 648	59,35%
ROG	9 625	16,07%	-30,92%	29 269	-21,02%
NOVN	8 329	13,91%	-19,79%	24 843	-13,30%
ABBN	3 836	6,41%	0,55%	20 661	-7,73%
UBSG	3 199	5,34%	-14,12%	18 725	32,84%
ZURN	3 025	5,05%	-11,60%	24 566	-52,22%
LONN	2 508	4,19%	-24,30%	18 786	48,57%
SREN	2 168	3,62%	-2,19%	17 435	-15,28%
CSGN	2 024	3,38%	-28,51%	14 119	34,91%
CFR	2 005	3,35%	-41,23%	15 442	5,16%
SIKA	1 663	2,78%	-28,03%	15 625	-3,10%
LHN	1 629	2,72%	-35,58%	13 579	-54,35%
GIVN	1 601	2,67%	-24,54%	18 554	-30,17%
SCMN	1 443	2,41%	-21,20%	14 852	-0,51%
ALC	1 342	2,24%	-21,53%	11 062	-48,05%
SLHN	1 096	1,83%	-28,31%	13 235	37,48%
GEBN	1 021	1,71%	-40,52%	14 691	-62,88%
PGHN	1 014	1,69%	-25,34%	15 408	2,29%
SGSN	1 003	1,68%	-14,00%	16 449	41,49%
UHR	962	1,61%	-28,45%	11 529	-54,45%
<b>Total</b>	<b>59 875</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 26.02.2021

Der Swiss Market Index® sank im Februar um 0,65 %, während die Volatilität trotz eines Anstiegs am Monatsende um 7,66 % auf 21,11 % sank. Die Umsätze aller

SMI®-Derivate und die Anzahl der Trades lagen im Berichtsmonat um 42,19 % respektive um 27,51 % über ihren Werten im Januar.

#### 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.
Februar 2021 (26.02.2021)	10 522,22	21,11	2 475 655 219	-0,53	0,03	43 812	-0,61	0,14
Januar 2021 (29.01.2021)	10 591,06	22,86	1 741 098 376	-0,21	0,59	34 361	0,13	0,42
% Veränderung	-0,65 %	-7,66 %	42,19 %			27,51 %		

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Januar stiegen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage grösstenteils etwas an. Die Papiere von Richemont verzeichneten am Monatsende mit 33,07 % (Dezember: 36,73 %) erneut den

höchsten Wert, während die Namenpapiere von Nestlé mit 14,17 % und diejenigen von Swisscom mit 15,88 % (Dezember: 12,57 %) neu die geringsten Schwankungen unter den 20 SMI-Titeln aufwiesen.

#### Volatilität SMI®-Werte Februar 2021

SMI®	9,2	11,3	41,4
ABB	16,2	20,8	60,8
ALCON	19,7	20,0	70,5
CREDIT SUISSE	24,6	26,4	61,9
GEBERIT	14,9	18,5	84,5
GIVAUDAN	16,9	17,8	47,4
LAFARGEHOLCIM	16,5	21,5	41,8
LONZA	20,0	20,3	66,1
NESTLE	11,3	14,6	48,1
NOVARTIS	15,1	16,7	36,0
PARTNERS GROUP	15,5	18,2	42,5
RICHEMONT	22,2	22,6	54,8
ROCHE	16,5	17,9	41,7
SGS	10,8	13,0	43,1
SIKA	19,8	21,5	56,5
SWATCH	20,0	20,1	60,8
SWISS LIFE	18,6	19,2	72,0
SWISS RE	18,6	19,7	77,2
SWISSCOM	10,8	16,7	43,3
UBS	20,9	22,0	71,0
ZURICH INSURANCE	17,8	19,0	67,4

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	40	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	37	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	11	↑
Repsol / Royal Dutch Shell / Total	9	↑
CS / Julius Bär / UBS	8	↓
Amazon / Apple / Alphabet	8	↑
Ams / Logitech / Temenos	8	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	7	↓
DAX / EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	7	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 26.02.2021

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	174	↓
Tesla	112	↓
Silver	108	↑
Platinum	97	↑
Amazon	83	↑
Alphabet	72	↑
SMI	71	↓
Nasdaq 100 Index	62	↓
Apple	50	↑
UBS N	48	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 26.02.2021

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	5 391	↑
Swissquote Cannabis Portfolio	1 330	↑
Swissquote Multi Crypto Index	1 180	↑
Ethereum	1 155	↑
Swissquote Hydrogen Index	1 153	↓
Swissquote Global eMobility Index	1 100	↓
Swissquote Recovery Index	1 046	↑
Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	702	↓
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	644	↓
Global Equity Opportunities Portfolio	618	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.12.2020

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	5 973	↓
DAX Index	5 966	↓
Roche GS	2 443	↓
Silver	2 117	↓
Nestlé N	2 003	↑
AMS	1 990	↑
Tesla	1 924	↓
Nasdaq 100 Index	1 659	↑
Novartis N	1 194	↓
Lonza N	1 108	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.12.2020

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 40 589 (+ 3,30 %). Anzahlmässig verzeichneten UBS, die Bank Bär und die Bank Vontobel die stärksten Zunahmen. Die meisten gelisteten Pro-

dukte wies unverändert Vontobel auf mit 12 268 (Januar: 12 082) Einheiten, gefolgt von der UBS mit 10 969. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 712 ausstehende Produkte.

Emittent	Februar 2021	Januar 2020	Dezember 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	194	192	187	1,04 %	↑
2 Basler Kantonalbank	48	48	50	0,00 %	→
3 BNP Paribas	1 245	1 216	1 146	2,38 %	↑
4 Cornèr Bank	237	236	239	0,42 %	↑
5 Credit Suisse	1 008	1 021	1 075	-1,27 %	↓
6 Deutsche Bank	1	1	1	0,00 %	→
7 EFG International*	640	661	722	-3,18 %	↓
8 Goldman Sachs	28	32	39	-12,50 %	↓
9 Helvetische Bank	17	16	16	6,25 %	↑
10 J. Safra Sarasin	25	25	28	0,00 %	→
11 JP Morgan	16	19	26	-15,79 %	↓
12 Julius Bär	5 712	5 189	4 605	10,08 %	↑
13 Leonteq Securities	2 236	2 291	2 290	-2,40 %	↓
14 Luzerner Kantonalbank	128	125	130	2,40 %	↑
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 770	1 795	1 851	-1,39 %	↓
17 Société Générale	756	697	722	8,46 %	↑
18 UBS	10 969	10 417	10 000	5,30 %	↑
19 Vontobel	12 268	12 082	11 419	1,54 %	↑
20 ZKB	3 282	3 221	3 000	1,89 %	↑
<b>Total</b>	<b>40 589</b>	<b>39 293</b>	<b>37 554</b>	<b>3,30 %</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel übernahm im Februar die Führung mit einem Anteil von 37,34 % (Januar: 28,43 %). Sie überholte dabei die UBS, die einen Anteil von 25,36 % (Januar: 29,06 %) erreichte. Auf Platz drei stiess neu Le-

onteq Securities vor mit einem Anteil von 11,20 % (Januar: 9,18 %). Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil von 73,90 % (Januar: 68,51 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	805,61	37,34 %	32 667	↑
2	UBS	547,06	25,36 %	19 920	↓
3	Leonteq Securities	241,55	11,20 %	13 862	↑
4	Julius Bär	169,15	7,84 %	7 140	↓
5	ZKB	155,80	7,22 %	9 678	↓
6	Credit Suisse	93,37	4,33 %	1 517	↓
7	Banque Cantonale Vaudoise	38,19	1,77 %	1 078	↑
8	Raiffeisen	31,14	1,44 %	919	↓
9	J. Safra Sarasin	17,37	0,80 %	144	↑
10	EFG International*	15,86	0,74 %	295	↓
11	Basler Kantonalbank	8,86	0,41 %	75	↑
12	BNP Paribas	8,45	0,39 %	838	↑
13	Luzerner Kantonalbank	7,87	0,36 %	246	↓
14	Cornèr Bank	6,04	0,28 %	232	↓
15	Goldman Sachs	5,55	0,26 %	25	↑
16	Société Générale	4,73	0,22 %	246	↑
17	Helvetische Bank	0,41	0,02 %	33	↓
18	JP Morgan	0,30	0,01 %	5	↑
<b>Total</b>		<b>2 157,46</b>	<b>100,00 %</b>	<b>88 934</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 29,57 % auf CHF 7,14 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, erneut gefolgt von Raiffeisen und der neu auf Platz drei vorgestossenen Leonteq

Securities. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 101 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 74,13 % (Januar: 67,56 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3,54	21,61 %	49,56 %	52
2	Raiffeisen	1,15	-47,06 %	16,05 %	32
3	Leonteq Securities	0,61	-52,95 %	8,52 %	17
4	ZKB	0,44	148,90 %	6,20 %	8
5	Julius Bär	0,34	-80,56 %	4,83 %	5
6	Société Générale	0,31	0,00 %	4,31 %	2
7	JP Morgan	0,29	0,00 %	4,08 %	3
8	Goldman Sachs	0,16	-69,04 %	2,27 %	3
9	UBS	0,16	0,79 %	2,24 %	3
10	EFG International*	0,09	-86,50 %	1,32 %	5
11	Banque Cantonale Vaudoise	0,04	-70,40 %	0,62 %	2
12	Luzerner Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
12	Vontobel	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>7,14</b>	<b>-29,57 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>132</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,33 %	0,15 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Februar um 6,89 % auf CHF 255,38 Millionen. An der Ranglistenspitze kam es zu Verschiebungen. So lag neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 14,96 % (Januar: 16,37 %) an der Spitze, vor der UBS mit 14,85 % (Januar: 11,19 %) und der Credit Su-

isse mit einem Anteil von 14,08 % (Januar: 14,14 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen inklusive der von Rang eins auf Rang vier abgerutschten Bank Bär 57,51 % (Januar: 61,59 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	38,21	-14,86 %	14,96 %	1 176
2	UBS	37,92	23,02 %	14,85 %	868
3	Credit Suisse	35,96	-7,24 %	14,08 %	965
4	Julius Bär	34,77	-27,01 %	13,62 %	559
5	Raiffeisen	23,25	-38,05 %	9,11 %	646
6	Leonteq Securities	19,80	-15,55 %	7,75 %	761
7	ZKB	18,61	5,22 %	7,29 %	584
8	EFG International*	10,41	46,89 %	4,08 %	257
9	Banque Cantonale Vaudoise	10,22	61,57 %	4,00 %	545
10	Basler Kantonalbank	7,49	204,95 %	2,93 %	49
11	Cornèr Bank	6,04	-23,97 %	2,36 %	232
12	Goldman Sachs	5,39	1 277,45 %	2,11 %	21
13	Luzerner Kantonalbank	4,75	-40,03 %	1,86 %	158
14	Société Générale	1,80	87,91 %	0,70 %	34
15	J. Safra Sarasin	0,75	135,35 %	0,29 %	10
16	JP Morgan	0,01	-84,69 %	0,01 %	2
<b>Total</b>		<b>255,38</b>	<b>-6,89 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 867</b>
Anteil am Gesamtumsatz				11,84 %	7,72 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 21,32 % auf CHF 1 364,17 Millionen. Der grösste Kategorieumsatz ging neu auf das Konto der Bank Vontobel. Sie kam im Februar auf einen Anteil von 39,86 % (Januar: 25,22 %). Auf dem zweiten Platz folgte der vor-

malige Spitzenreiter UBS mit 27,29 % (Januar: 35,31 %). Leonteq Securities verteidigte den dritten Platz mit einem Anteil von 16,20 % (Januar: 14,04 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Februar 83,35 % (Januar: 74,57 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	543,75	91,73 %	39,86 %	8 120
2	UBS	372,30	-6,24 %	27,29 %	4 777
3	Leonteq Securities	221,05	40,01 %	16,20 %	13 079
4	ZKB	66,17	-19,89 %	4,85 %	2 014
5	Credit Suisse	53,87	-32,30 %	3,95 %	499
6	Julius Bär	44,94	29,00 %	3,29 %	357
7	Banque Cantonale Vaudoise	27,93	2,74 %	2,05 %	531
8	J. Safra Sarasin	16,62	366,93 %	1,22 %	134
9	Raiffeisen	5,45	-45,11 %	0,40 %	206
10	EFG International*	5,35	-43,15 %	0,39 %	33
11	Luzerner Kantonalbank	3,12	-59,10 %	0,23 %	88
12	Basler Kantonalbank	1,37	137,10 %	0,10 %	26
13	Société Générale	0,92	11 632,03 %	0,07 %	8
14	BNP Paribas	0,77	87,98 %	0,06 %	52
15	Helvetische Bank	0,41	-72,62 %	0,03 %	31
16	JP Morgan	0,16	0,00 %	0,01 %	14
17	Cornèr Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
18	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>1 364,17</b>	<b>21,32 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29 969</b>
Anteil am Gesamtumsatz				63,23 %	

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 47,78 % auf CHF 1,93 Millionen. Vontobel verteidigte ihre im Februar 2020 zurück-eroberte Ranglistenspitze mit einem Anteil von 77,25 %

(Januar: 60,30 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98,24 % (Januar: 98,13 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	1,49	-33,10 %	77,25 %	67
2	Raiffeisen	0,31	-76,75 %	15,98 %	13
3	Leonteq Securities	0,10	39,49 %	5,01 %	5
4	Julius Bär	0,03	0,00 %	1,73 %	1
5	ZKB	0,00	0,00 %	0,03 %	6
6	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>1,93</b>	<b>-47,78 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>92</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,09 %	0,10 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 8,43 % auf CHF 528,85 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 42,01 % (Januar: 40,65 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 25,85 % (Januar: 26,05 %) kam. Die

unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 16,84 % (Januar: 18,45 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Februar 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,05 % (Januar: 98,12 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	222,17	-5,38 %	42,01 %	23 304
2	UBS	136,68	-9,16 %	25,85 %	14 272
3	Julius Bär	89,06	-16,41 %	16,84 %	6 218
4	ZKB	70,58	-5,76 %	13,35 %	7 066
5	BNP Paribas	7,68	14,96 %	1,45 %	786
6	Société Générale	1,70	-24,31 %	0,32 %	202
7	Raiffeisen	0,98	-47,89 %	0,18 %	22
8	Helvetische Bank	0,00	-93,95 %	0,00 %	2
9	Goldman Sachs	0,00	0,00 %	0,00 %	1
10	Credit Suisse	0,00	0,00 %	0,00 %	1
<b>Total</b>		<b>528,85</b>	<b>-8,43 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>51 874</b>
Anteil am Gesamtumsatz				24,51 %	58,33 %

Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 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

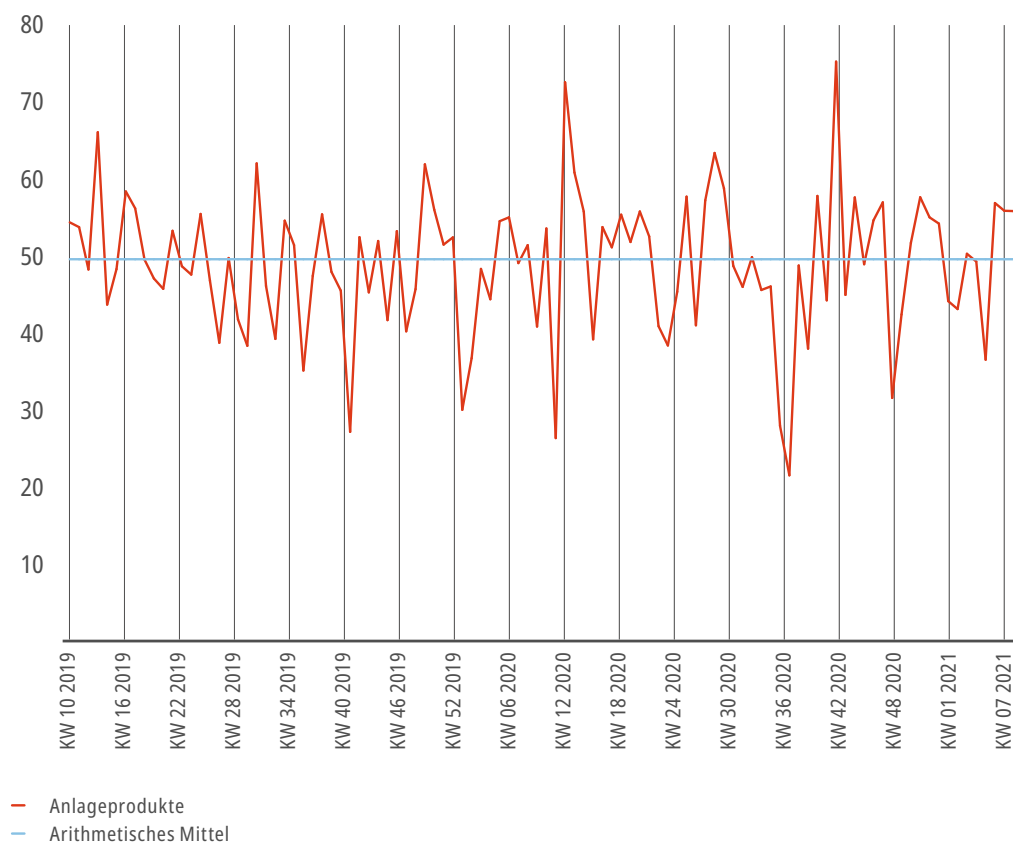
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 5 bis 8 in einer Bandbreite von 52,83 % bis 56,89 %. Das einjäh-

rige arithmetische Mittel stieg um 0,50 % auf 46,62 %.

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

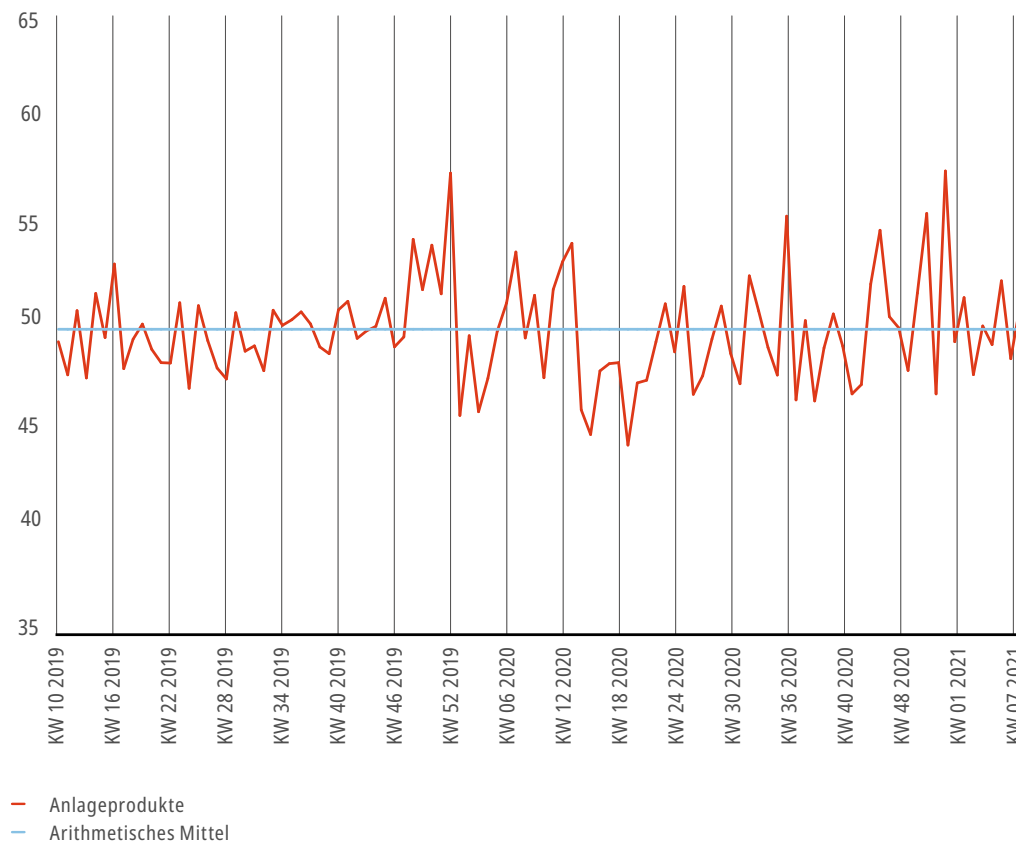


Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar in einer Bandbreite von 47,93 % bis 51,69 %. Das arithmetische Mittel lag unverändert bei 49,35 %.

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



Quelle: SIX, Stand 26.02.2021

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

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](http://www.sspa-verband.ch)

# SSPA Swiss Derivative Map® 2021

## Anlageprodukte

	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit bedingtem Coupon (1140)	
11 Kapitalschutz	<b>Markenwertung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basiswert</li> <li>Steigende Volatilität</li> <li>Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Markenwertung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basiswert</li> <li>Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen</li> </ul>	<b>Markenwertung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen</li> </ul>	<b>Markenwertung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basiswert</li> <li>Steigende Volatilität</li> <li>Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b> <p>Für Anlageinvestoren oder Staatsanleihen mit erhöhtem Ausfallrisiko (z.B. Staatsanleihen) oder anderen Risiken (z.B. Staatsanleihen) oder</p>



**Herausgeber****SIX****Securities & Exchanges**

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

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