



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# Strukturierte Produkte Marktreport

Juni 2021

Neue Listings

**4 982**

**1 404 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**58 100**

Trades

# Robuste Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte setzten im Juni ihren Aufwärtstrend fort und legten, gemessen am S&P Global BMI, um 1,2 % zu (+ 7,2 % im 2. Quartal). Im Berichtsmonat verzeichneten allerdings nur 18 der 50 im Index vertretenen Länder Zuwächse (41 von 50 Ländern im 2. Quartal). Die europäischen Börsen zählten dabei mehrheitlich zu den Gewinnern. Nachdem der S&P Europe 350® zu Beginn des zweiten Quartals ein neues Allzeithoch erreicht hatte, setzte er seine Rekordjagd im April, Mai und Juni fort und beendete damit ein starkes erstes Halbjahr. Die Schweiz, Frankreich und Grossbritannien leisteten im zweiten Quartal die grössten positiven Beiträge, aber auch die Zuwächse in allen anderen Ländern, mit Ausnahme von Portugal, trugen dazu bei, dass die überregionale Benchmark anstieg. Der Swiss Market Index® erreichte am 12. Juni im Tagesverlauf mit 12 072,11 ein neues Allzeithoch. Danach tendierte das Börsenbarometer bis Ende des Monats seitwärts und schloss am Monatsende bei 11 942,72 Punkten. Die beste Monatsperformance unter den Blue Chips verzeichneten die Genussscheine Roche beziehungsweise die Namenaktie Lonza mit einem Plus von 12,60 % respektive 10,40 %. Die Volatilität verharrte im Juni auf einem niedrigen Niveau und schloss am Ende des ersten Halbjahres bei 14,15 %. Die Umsätze bei den Strukturierten Produkten verringerten

sich im Juni um 12,58 % auf CHF 1 404 Millionen. Sowohl der börsliche als auch der ausserbörsliche Handel verzeichneten ein Minus von 9,41 % respektive 20,96 %. Im börslichen Handel wurde mit CHF 1 055 Millionen ein weiteres Mal die Milliardengrenze überschritten.

Der Juni wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 641 Trades und einer Ordergrösse von CHF 24 168 (Mai: 25 410). Die Anzahl der Mistrades verminderte sich signifikant um 38,67 % auf 46 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank um 5,18 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 40 146 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 61,87 % Hebelprodukte (Mai: 62,88 %), 32,38 % Renditeoptimierungsprodukte (Mai: 31,62 %), 4,40 % Partizipationsprodukte (Mai: 4,13 %), 0,97 % Kapitalschutzprodukte und 0,39 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Juni stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 46,10 % auf 4 982 Einheiten.

**Best  
Structured  
Products & Derivatives  
Exchange in Europe  
SRP Europe Award  
2020 & 2021**

# Marktübersicht Juni 2021

|   | Aktueller Monat |                 | Vormonat      |                 | Veränderung     |   |
|---|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---|
| <b>Anzahl handelbare Instrumente</b>                  | <b>40 146</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>42 341</b> | <b>100,00 %</b> | <b>-5,18 %</b>  | ↓ |
| davon Kapitalschutzprodukte                           | 390             | 0,97 %          | 395           | 0,93 %          | -1,27 %         | ↓ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                     | 12 999          | 32,38 %         | 13 394        | 31,63 %         | -2,95 %         | ↓ |
| davon Partizipationsprodukte                          | 1 765           | 4,40 %          | 1 751         | 4,14 %          | 0,80 %          | ↓ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko    | 155             | 0,39 %          | 169           | 0,40 %          | -8,28 %         | ↓ |
| davon Hebelprodukte                                   | 24 837          | 61,87 %         | 26 632        | 62,90 %         | -6,74 %         | ↓ |
| <b>Anzahl neue Listings</b>                           | <b>4 982</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>3 410</b>  | <b>100,00 %</b> | <b>46,10 %</b>  | ↑ |
| davon Kapitalschutzprodukte                           |                 | 0,00 %          | 8             | 0,23 %          | -100,00 %       | ↓ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                     | 1 233           | 24,75 %         | 988           | 28,97 %         | 24,80 %         | ↑ |
| davon Partizipationsprodukte                          | 61              | 1,22 %          | 57            | 1,67 %          | 7,02 %          | ↑ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko    |                 | 0,00 %          |               | 0,00 %          | 0,00 %          | → |
| davon Hebelprodukte                                   | 3 688           | 74,03 %         | 2 357         | 69,12 %         | 56,47 %         | ↑ |
| <b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>     | <b>1 404</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>1 606</b>  | <b>100,00 %</b> | <b>-12,58 %</b> | ↓ |
| davon On-Exchange                                     | 1 055           | 75,12 %         | 1 164         | 72,49 %         | -9,41 %         | ↓ |
| davon Off-Exchange                                    | 349             | 24,88 %         | 442           | 27,51 %         | -20,96 %        | ↓ |
| <b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>                 | <b>58 100</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>63 215</b> | <b>100,00 %</b> | <b>-8,09 %</b>  | ↓ |
| davon On-Exchange                                     | 57 010          | 98,12 %         | 62 166        | 98,34 %         | -8,29 %         | ↓ |
| davon Off-Exchange                                    | 1 090           | 1,88 %          | 1 049         | 1,66 %          | 3,91 %          | ↑ |
| <b>Anzahl Reversals</b>                               | <b>109</b>      | <b>100,00 %</b> | <b>255</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>-57,25 %</b> | ↓ |
| davon Mistrades                                       | 46              | 42,20 %         | 75            | 29,41 %         | -38,67 %        | ↓ |
| <b>Anzahl Handelstage</b>                             | <b>22</b>       |                 | <b>19</b>     |                 | <b>15,79 %</b>  | ↑ |
| <b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>  | <b>0,61</b>     | <b>100,00 %</b> | <b>0,67</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>-8,78 %</b>  | ↓ |
| davon Kapitalschutzprodukte                           | 0,00            | 0,32 %          | 0,00          | 0,30 %          | -0,16 %         | ↓ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                     | 0,17            | 27,66 %         | 0,18          | 26,05 %         | -3,14 %         | ↓ |
| davon Partizipationsprodukte                          | 0,23            | 37,67 %         | 0,29          | 42,69 %         | -19,50 %        | ↓ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko    | 0,00            | 0,13 %          | 0,00          | 0,13 %          | -10,79 %        | ↓ |
| davon Hebelprodukte                                   | 0,21            | 34,22 %         | 0,21          | 30,84 %         | 1,22 %          | ↑ |
| <b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b> | <b>0,65</b>     | <b>100,00 %</b> | <b>0,67</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>-3,02 %</b>  | ↓ |
| davon Kapitalschutzprodukte                           | 0,01            | 1,36 %          | 0,01          | 1,32 %          | 0,09 %          | ↑ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                     | 0,07            | 10,16 %         | 0,06          | 8,41 %          | 17,11 %         | ↑ |
| davon Partizipationsprodukte                          | 0,35            | 54,31 %         | 0,39          | 58,07 %         | -9,30 %         | ↓ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko    | 0,00            | 0,18 %          | 0,00          | 0,20 %          | -13,32 %        | ↓ |
| davon Hebelprodukte                                   | 0,22            | 33,99 %         | 0,21          | 32,00 %         | 3,02 %          | ↑ |
| <b>Anzahl Marktteilnehmer</b>                         | <b>94</b>       |                 | <b>94</b>     |                 | <b>0,00 %</b>   | → |
| davon Emittenten                                      | 22              |                 | 21            |                 | 0,00 %          | → |
| <b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>                 | <b>1</b>        |                 | <b>1</b>      |                 | <b>0,00 %</b>   | → |

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

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

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

# 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>         |  |    |

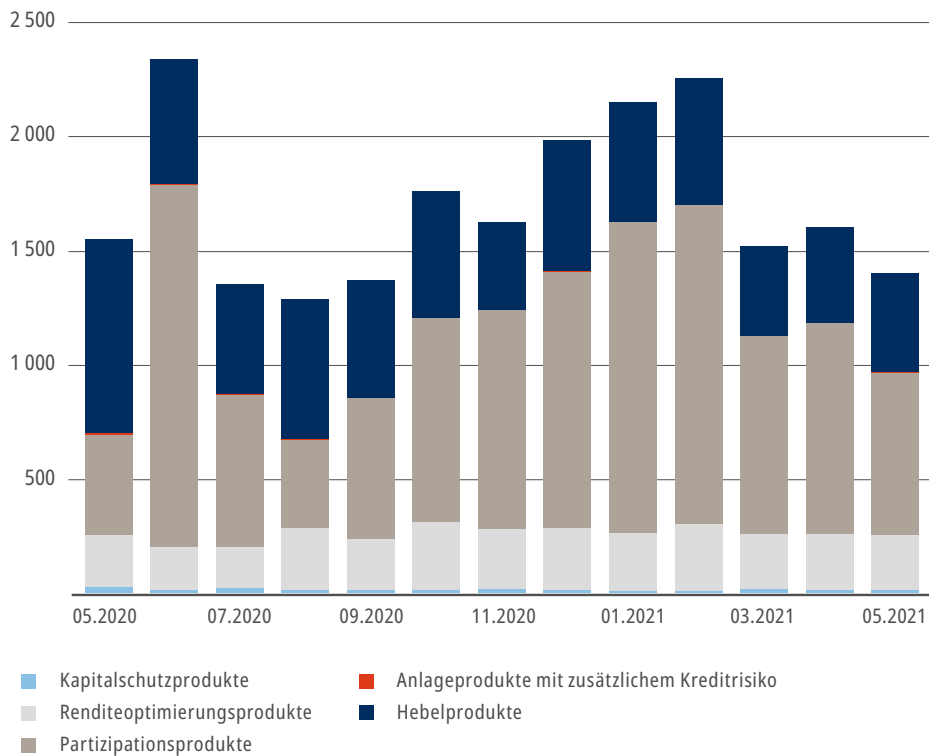
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Abgesehen von den leicht gestiegenen Hebelprodukten und den gut gehaltenen Kapitalschutzprodukten mussten alle übrigen Kategorien im Juni Umsatzeinbussen in Kauf nehmen. Das stärkste Minus ging mit 22,86 % auf das Konto der sehr volatilen Partizipations-

onsprodukte. Wenig gefragt waren ferner Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko, deren Anteil am Gesamtumsatz im Berichtsmonat lediglich 0,14 % betrug.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Das Anlegerinteresse konzentrierte sich bei den Wechselkursen im Juni vor allem auf den CHF; trotz eines leichten Minus von 1,68 %. Der neu zweitplatzierte USD büsste 8,98 % ein, während der EUR eine Umsatzminderung von 34,87 % erlitt. Vom Gesamtumsatz

entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 54,83 % (Mai: 48,75 %), auf den USD 23,98 % (Mai: 23,03 %) und auf den EUR 20,89 % (Mai: 28,04 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,70 % (Mai: 99,82 %) auf sich.

| Währung      | Q1 2020*     | Q2 2021*     | Veränd. Q1 / Q2 | Mai 2021*    | Juni 2021*   | Veränd. ggü Vormonat |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|----------------------|
| CHF          | 3 040        | 2 272        | -25,27 %        | 783          | 770          | -1,68 %              |
| USD          | 2 294        | 1 200        | -47,69 %        | 370          | 337          | -8,98 %              |
| EUR          | 1 046        | 1 048        | 0,19 %          | 450          | 293          | -34,87 %             |
| GBP          | 17           | 11           | -35,13 %        | 2            | 3            | 21,08 %              |
| AUD          | 3            | 2            | -47,79 %        | 0            | 1            | 0,00 %               |
| JPY          | 0            |              | 0,00 %          | 0            | 0            | 0,00 %               |
| CAD          | 0            | 0            | 0,00 %          | 0            | 0            | 0,00 %               |
| NOK          | 1            | 1            | -36,87 %        | 0            | 0            | 0,00 %               |
| SGD          | 0            | 0            | 0,00 %          | 0            | 0            | 0,00 %               |
| SEK          | 0            | 0            | 0,00 %          | 0            | 0            | 0,00 %               |
| NZD          | 0            | 0            | 0,00 %          | 0            | 0            | 0,00 %               |
| <b>Total</b> | <b>6 402</b> | <b>4 534</b> | <b>-29,18 %</b> | <b>1 606</b> | <b>1 404</b> | <b>-12,58 %</b>      |

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte auch im Juni die Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt vom Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index sowie neu dem Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index. Erstmals in den Kreis der zehn meistgefragten Anlageprodukte schaffte es das Tracker-Zertifikat ZBIDNV auf den Biden Basket.

Bei den Hebelprodukten war der am 18. Juni letztmals gehandelte Call Warrant ROGCFZ mit Abstand der meistgefragte. Auf ein erhöhtes Interesse stiessen unter anderen drei vierfach gehebelte Long Constant Leverage Zertifikate auf Alphabet, Apple und Amazon. Auf dem dritten Rang platzierte sich mit VACMJB erstmals ein Call Warrant auf die VAT Group, dessen Nachfrage durch die anhaltenden Kurssteigerungen des Basiswertes angeheizt wurde.

### Top-10-Anlageprodukte

| Symbol                      | Basiswert  | Emittent           | ISIN         | Verfall    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-----------------------------|--|--------------------|--------------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| AAACCU                      | Panier Opéable Portfolio                             | UBS                | CH0393796856 | 22.12.2027 | 159                            | 16,39 %                      | 66                          |
| EMOCIU                      | UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index | UBS                | CH1101594245 | Open-end   | 39                             | 4,08 %                       | 52                          |
| TCMCI                       | UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index            | UBS                | CH0031794263 | Open-end   | 32                             | 3,31 %                       | 63                          |
| UBTCTQ                      | Bitcoin (XBTUSD)                                     | Leonteq Securities | CH0481487988 | Open-end   | 21                             | 2,16 %                       | 184                         |
| ZBIDNV                      | Biden Basket   | Vontobel           | CH0553375699 | 09.11.2021 | 15                             | 1,57 %                       | 263                         |
| GCMCI                       | UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite   | UBS                | CH0048491788 | Open-end   | 15                             | 1,51 %                       | 1                           |
| CSSWCS                      | CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index          | Credit Suisse      | CH0373575841 | Open-end   | 11                             | 1,16 %                       | 169                         |
| ZXBABV                      | Bitcoin (XBTUSD)                                     | Vontobel           | CH0553380269 | Open-end   | 11                             | 1,10 %                       | 254                         |
| TLPCI                       | UBS Bloomberg CMCI Copper Index                      | UBS                | CH0037787584 | Open-end   | 10                             | 0,99 %                       | 11                          |
| ZXEABV                      | Ethereum (XETUSD)                                    | Vontobel           | CH0595157261 | Open-end   | 8                              | 0,81 %                       | 92                          |
| <b>Total Anlageprodukte</b> |  |                    |              |            | <b>968</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>21 415</b>               |

### Top-10-Hebelprodukte

| Symbol                     | Basiswert        | Emittent   | ISIN         | Art   | Verfall    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|----------------------------|------------------|------------|--------------|-------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ROGCFZ                     | Roche GS         | ZKB        | CH0447805356 | Call  | 18.06.2021 | 13                             | 2,92 %                       | 148                         |
| FL4GOV                     | 4x Long Alphabet | Vontobel   | CH0354237437 | Call  | Open-end   | 5                              | 1,22 %                       | 12                          |
| VACMJB                     | VAT N            | Julius Bär | CH0591045171 | Call  | 18.03.2022 | 3                              | 0,79 %                       | 23                          |
| FL4AAV                     | 4x Long Apple    | Vontobel   | CH0354237411 | Call  | Open-end   | 3                              | 0,75 %                       | 2                           |
| TEMBDZ                     | Temenos N        | ZKB        | CH0596288701 | Call  | 17.06.2022 | 3                              | 0,73 %                       | 58                          |
| MDAA7V                     | DAX Index        | Vontobel   | CH0594919109 | Short | Open-end   | 3                              | 0,70 %                       | 332                         |
| FL4AZV                     | 4x Long Amazon   | Vontobel   | CH0354237478 | Call  | Open-end   | 3                              | 0,68 %                       | 9                           |
| UOROGU                     | Roche GS         | UBS        | CH0510106294 | Call  | 17.12.2021 | 3                              | 0,67 %                       | 123                         |
| DUFFJB                     | Dufry N          | Julius Bär | CH0587057354 | Call  | 17.06.2022 | 3                              | 0,66 %                       | 42                          |
| LOZFJB                     | Lonza N          | Julius Bär | CH0556412267 | Call  | 17.12.2021 | 3                              | 0,64 %                       | 36                          |
| <b>Total Hebelprodukte</b> |                  |            |              |       |            | <b>437</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>36 684</b>               |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Hier dominierte mit einem Anteil von 14,49 % am Kategorieumsatz erneut AFNFCS, ein Kapitalschutzprodukt mit unbegrenzter Partizipation am SMI. Es partizipiert ab dem Ausübungspreis von 9 311,92 Punkten

zu 100,00 % an der Kursentwicklung des Schweizer Blue Chips Index. Das zweitplatzierte Produkt ZKB4BM basiert ebenfalls auf dem SMI. Seine Partizipation beträgt allerdings nur 60,00 % an der Wertsteigerung

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

| Symbol                             | Emittent      | ISIN         | Produkttyp  | Basiswert                      | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|------------------------------------|---------------|--------------|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| AFNFCS                             | Credit Suisse | CH0493465964 | Capital Protection Certificate with Participation | SMI Index                      | 2                              | 14,49 %                      | 18                          |
| ZKB4BM                             | ZKB           | CH0214778331 | Capital Protection Certificate with Participation | SMI Index                      | 1                              | 9,79 %                       | 7                           |
| ABTLCS                             | Credit Suisse | CH0366566062 | Capital Protection Certificate with Participation | Ashomre EM Short Duration Fund | 1                              | 9,14 %                       | 8                           |
| <b>Total Kapitalschutzprodukte</b> |               |              |   |                                | <b>11</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>165</b>                  |

### Renditeoptimierungsprodukte

Mit 25 Handelsabschlüssen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 2,31 % dominierte im Juni der Barrier Reverse Convertible MEMEJB auf das Indextrio SMI, S&P 500 und DAX, gefolgt von den Barrier Reverse Convertibles BOSCBL auf die Aktien der Rohstoffkonzerne An-

glogold, Barrick Gold und Freeport McMoran, das mit einem hohen Coupon von 19,00 % ausgestattet ist sowie LEQHLK auf das Trio Adyen, Société Générale und STMicroelectronics.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

| Symbol                                   | Emittent    | ISIN         | Produkttyp                  | Basiswert                                     | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--|-------------|--------------|-----------------------------|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| MEMEJB                                   | Julius Bär  | CH1103327073 | Barrier Reverse Convertible | DAX / S&P 500 / SMI                           | 6                              | 2,31 %                       | 25                          |
| BOSCBL                                   | Cornèr Bank | CH0571433132 | Barrier Reverse Convertible | Anglogold / Barrick Gold / Freeport McMoran   | 3                              | 1,43 %                       | 16                          |
| LEQHLK                                   | Luzerner    | CH1104357558 | Barrier Reverse Convertible | Adyen / STMicroelectronics / Société Générale | 2                              | 0,90 %                       | 108                         |
| <b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b> |             |              |                             |   | <b>242</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>7 112</b>                |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

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



## Partizipationsprodukte

Sowohl das Handelsvolumen, wie auch die Anzahl Abschlüsse sind im Vergleich zum Vormonat in dieser Kategorie deutlich zurückgekommen. Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte im Juni zum dritten Mal in Folge die Ranglistenspitze vor

dem erneut zweitplatzierten Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index. Auf dem dritten Rang platzierte sich das beliebte Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

| Symbol                              | Emittent | ISIN         | Produkttyp          | Basiswert  | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-------------------------------------|----------|--------------|---------------------|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| AAACCU                              | UBS      | CH0393796856 | Tracker Certificate | Panier Opéable Portfolio                                   | 159                            | 22,25 %                      | 66                          |
| EMOCIU                              | UBS      | CH1101594245 | Tracker Certificate | UBS Bloomberg CMCI<br>Components Emissions<br>EUR TR Index | 39                             | 5,54 %                       | 52                          |
| TCMCI                               | UBS      | CH0031794263 | Tracker Certificate | UBS Bloomberg CMCI<br>Composite USD TR Index               | 32                             | 4,49 %                       | 63                          |
| <b>Total Partizipationsprodukte</b> |          |              |                     |  | <b>713</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>14 070</b>               |

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp blieb auch im Juni bescheiden. Das grösste Interesse verzeichnete das Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko und einem bedingten Kapitalschutz YFORDV auf

den Referenzschuldner Ford Motor. Es wies mit fünf Abschlüssen und einem Monatsumsatz von bescheidenen CHF 329 295 einen Anteil von 17,19 % am Kategorieumsatz auf.

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

| Symbol  | Emittent | ISIN         | Produkttyp  | Anlageprodukte<br>mit zusätzlichem<br>Kreditrisiko       | Basiswert    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz.<br>Handels-<br>abschlüsse |
|---|----------|--------------|---|--|--------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| YFORDV  | Vontobel | CH0498334660 | Reference Entity<br>Certificate with<br>Conditional Capital<br>Protection | USD 4,346 % Ford<br>Motor Company,<br>08.12.2026         | Ford Motor   | 0                              | 17,19 %                      | 5                              |
| YTHYSV  | Vontobel | CH0489825882 | Reference Entity<br>Certificate with<br>Conditional Capital<br>Protection | EUR 2,50 %<br>Thyssenkrupp AG,<br>25.02.2025             | Thyssenkrupp | 0                              | 11,66 %                      | 11                             |
| YEMACV  | Vontobel | CH0359031934 | Reference Entity<br>Certificate with<br>Conditional Capital<br>Protection | USD 6,65 % Macy's<br>Retail Holdings Inc.,<br>15.07.2024 | Macy's       | 0                              | 6,85 %                       | 3                              |
| <b>Total Anlageprodukte mit<br/>zusätzlichem Kreditrisiko</b> |          |              |   |  |              | <b>2</b>                       | <b>100,00 %</b>              | <b>67</b>                      |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Hier dominierten Produkte auf Schweizer Aktien das Geschehen. Am stärksten gehandelt wurde der Mitte Monat ausgelaufene Call Warrant ROGCFZ auf die Genussscheine von Roche. Dahinter folgten mit den Call

Warrants VACMJB und TEMBDZ auf die VAT Group beziehungsweise auf Temenos zwei Hebelprodukte auf Schweizer Nebenwerte. Alle drei Basiswerte verzeichneten im Juni deutliche Kurssteigerungen.

#### Top-3-Warrants\*

| Symbol               | Emittent   | ISIN         | Art  | Basiswert | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|----------------------|------------|--------------|------|-----------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ROGCFZ               | ZKB        | CH0447805356 | Call | Roche GS  | 13                             | 4,72 %                       | 148                         |
| VACMJB               | Julius Bär | CH0591045171 | Call | VAT N     | 3                              | 1,27 %                       | 23                          |
| TEMBDZ               | ZKB        | CH0596288701 | Call | Temenos N | 3                              | 1,18 %                       | 58                          |
| <b>Total Warrant</b> |            |              |      |           | <b>270</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>20 848</b>               |

### Knock-out-Warrants

Hier waren im Berichtsmonat indexbezogene Produkte auf den DAX sowie den SMI am meisten gefragt. Die stärkste Nachfrage verzeichnete dabei der Long Knock-out Warrant ODABCV auf den deutschen Aktienindex.

Dahinter folgten mit DAXT4U und IOSMIU zwei Short Knock-out Warrants auf den DAX respektive den SMI. Bei beiden waren vermutlich Absicherungsüberlegungen für das Interesse massgebend.

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

| Symbol                              | Emittent | ISIN         | Art  | Basiswert | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-------------------------------------|----------|--------------|------|-----------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ODABCV                              | Vontobel | CH1110336554 | Call | DAX Index | 3                              | 4,64 %                       | 83                          |
| DAXT4U                              | UBS      | CH1109277165 | Put  | DAX Index | 2                              | 3,55 %                       | 65                          |
| IOSMIU                              | UBS      | CH0589993580 | Put  | SMI Index | 2                              | 3,21 %                       | 96                          |
| <b>Total Warrant with Knock-Out</b> |          |              |      |           | <b>60</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>6 861</b>                |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

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

## Mini-Futures

In dieser Kategorie dominierten drei Produkte mit Basiswerten auf die Aktienindizes DAX und S&P 500. Sie lieferten sich umsatzmässig ein Kopf-an-Kopf-Rennen mit dem besseren Ende für den Short Mini-Future

MDAAZV, der bereits im Vormonat die Rangliste angeführt hatte. Er verzeichnete im Juni 332 Handelsabschlüsse und einen Anteil am Kategorieumsatz von 4,74 %.

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

| Symbol                   | Emittent | ISIN         | Art  | Basiswert     | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--------------------------|----------|--------------|------|---------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| MDAA7V                   | Vontobel | CH0594919109 | Put  | DAX Index     | 3                              | 4,74 %                       | 332                         |
| MDABHV                   | Vontobel | CH1110350357 | Call | DAX Index     | 3                              | 4,15 %                       | 55                          |
| MSPATV                   | Vontobel | CH0594938455 | Put  | S&P 500 Index | 3                              | 4,12 %                       | 46                          |
| <b>Total Mini-Future</b> |          |              |      |               | <b>64</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>6 380</b>                |

## Constant Leverage-Zertifikate

Das Comeback der grossen Technologieaktien spiegelte sich in der Rangliste dieses Produkttyps. Die stärkste Nachfrage verzeichnete dabei das vierfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FL4GOV

auf Alphabet, gefolgt von den ebenfalls vierfach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikaten FL4AZV auf Apple und FL4MSV auf Amazon. Die drei Produkte vereinigten 26,22 % des monatlichen Kategorieumsatz

| Symbol                                     | Emittent | ISIN         | Art  | Basiswert        | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--|----------|--------------|------|------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| FL4GOV                                     | Vontobel | CH0354237437 | Call | 4x Long Alphabet | 5                              | 12,64 %                      | 12                          |
| FL4AZV                                     | Vontobel | CH0354237478 | Call | 4x Long Apple    | 3                              | 7,10 %                       | 9                           |
| FL4MSV                                     | Vontobel | CH0354237833 | Call | 4x Long Amazon   | 3                              | 6,47 %                       | 8                           |
| <b>Total Constant Leverage Certificate</b> |          |              |      |                  | <b>42</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>2 595</b>                |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

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

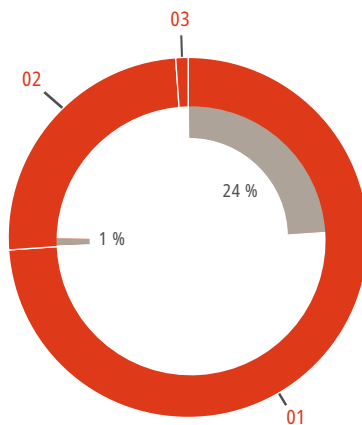
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Juni die umsatzstärkste Kategorie, trotz eines Rückgangs ihres Anteils von 77,96 % auf 73,68 %. Im Vergleich mit den mit 25,00 % (Mai: 20,94 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipati-

onsprodukten von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Juni trugen die drei meistgehandelten 32,28 % (Mai: 30,77 %) zum Umsatz bei, verglichen mit 4,64 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

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



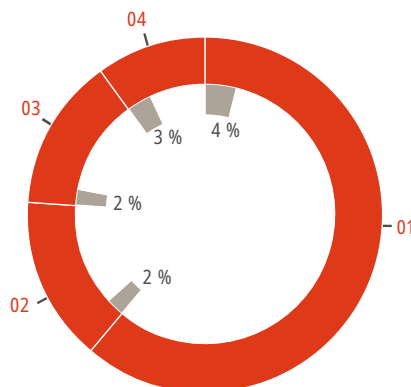
- 01 74 % Partizipationsprodukte
- 02 25 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte
- 04 0 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants waren mit einem Anteil am Umsatz von 61,87 % (Mai: 51,00 %) nach wie vor klar der beliebteste Produkttyp, erneut gefolgt von den Mini-Futures, die auf 14,77 % (Mai 23,23 %) kamen, und den weiterhin drittplatzierten Knock-out Warrants mit 13,72 % (Mai:

19,47 %). Die unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate waren nebst den Warrants die grossen Gewinner im abgelaufenen Monat. Ihr Anteil stieg auf 9,64 % (Mai: 6,29 %).

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



- 01 62 % Warrants
- 02 15 % Mini-Futures
- 03 14 % Knock-outs
- 04 10 % Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 2.5 Neulistings

Im Juni wurden 4 982 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 46,10 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 688), was einem Anteil von 74,03 % (Mai: 69,12 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 245 gestiegenen Anzahl von 1 233 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 24,75 % (Mai: 28,97 %). An dritter

Stelle folgten mit einem Anteil von 1,22 % die Partizipationsprodukte.

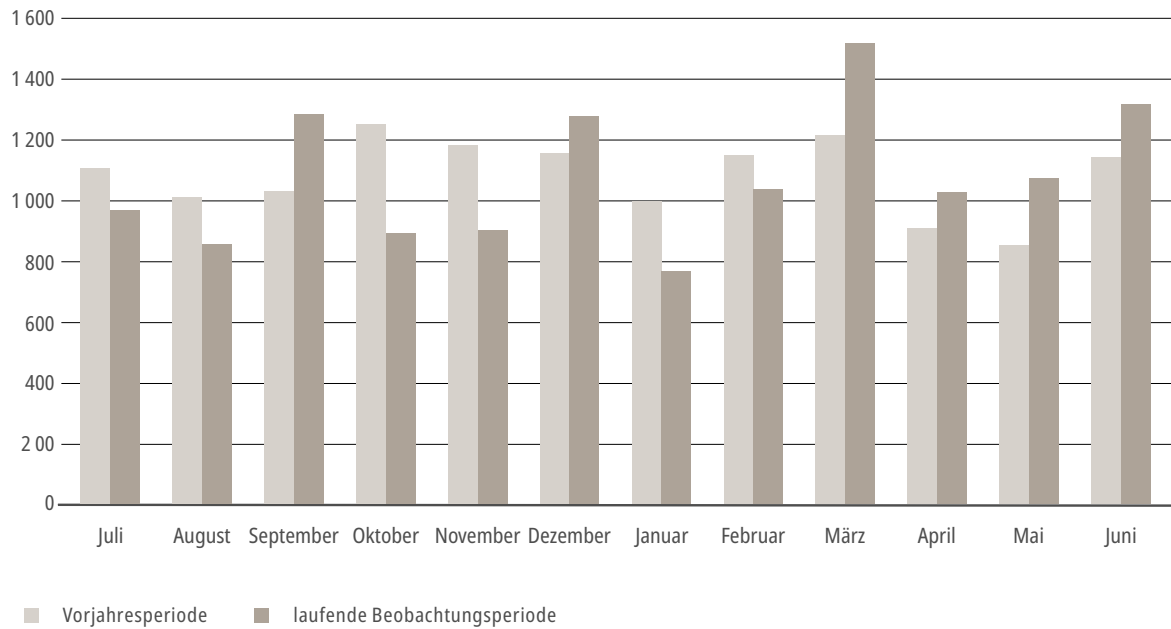
Im Berichtsmonat wurden 1 294 Anlageprodukte und 3 688 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 237 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 264 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

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

| Anzahl       | SSPA-Produkttyp                                  | SSPA-Hauptkategorie                           | Veränderung ggü. Vormonat |          |
|--------------|--|---|---------------------------|----------|
| 2 071        | Warrant  | Hebelprodukte (3 688 / 74,03 %)               | 106,48 %                  | ↑        |
| 719          | Warrant with Knock-Out                           |   | 25,04 %                   | ↑        |
| 717          | Mini-Future                                      |   | 0,42 %                    | ↑        |
| 181          | Constant Leverage Certificate                    |   | 187,30 %                  | ↑        |
| 1 104        | Barrier Reverse Convertible                      | Renditeoptimierungsprodukte (1 233 / 24,75 %) | 25,60 %                   | ↑        |
| 61           | Reverse Convertible                              |   | 27,08 %                   | ↑        |
| 39           | Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon |   | -11,36 %                  | ↓        |
| 23           | Discount Certificate                             |   | 155,56 %                  | ↑        |
| 5            | Reverse Convertible mit bedingtem Coupon         |   | -16,67 %                  | ↓        |
| 1            | Barrier Discount Certificate                     |   | -50,00 %                  | ↓        |
| 46           | Tracker Certificate                              | Partizipationsprodukte (61 / 1,22 %)          | -2,13 %                   | ↓        |
| 8            | Bonus Certificate                                |   | 300,00 %                  | ↑        |
| 5            | Bonus Outperformance Certificate                 |   | 400,00 %                  | ↑        |
| 2            | Outperformance Certificate                       |   | -66,67 %                  | ↓        |
| <b>4 982</b> |  | <b>Total 100,00 %</b>                         | <b>46,10 %</b>            | <b>↑</b> |

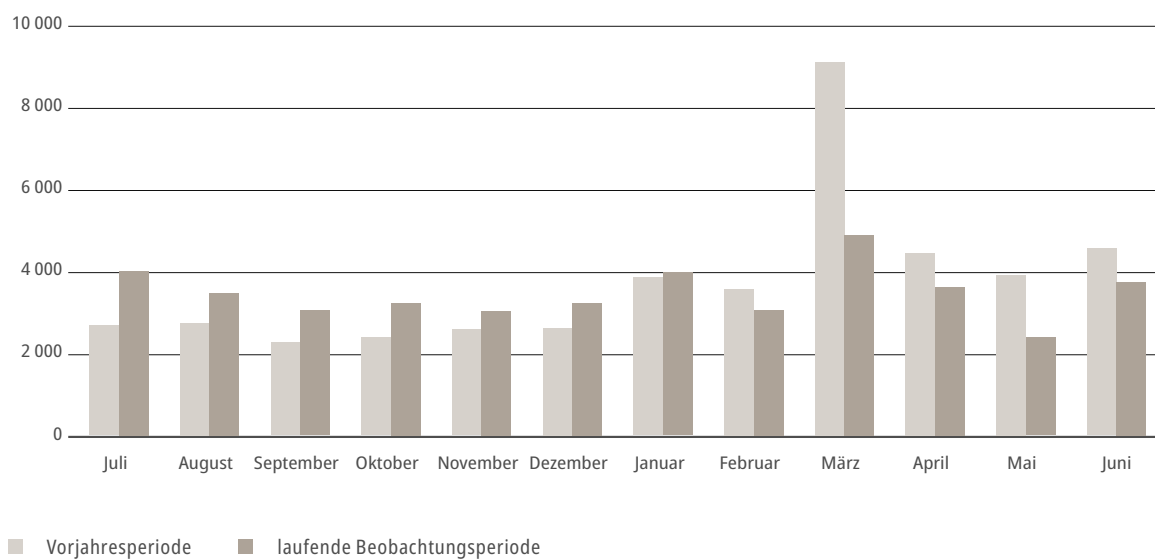
Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 2.6 Verfalltermine

Im Juni 2021 verfielen 4 295 oder 9,89 % der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Dezember 2021 mit 11,42 % aktuell den höchsten und der März 2022 mit 7,47 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Juni 2021 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 483 respektive 158. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 568 Produkte, das entspricht 71,36 % aller verfallenden Produkte.

### Triple Witch Daten Juni 2021 - Juni 2022

| Datum                       | Anzahl Produkte mit Verfall | in % der ausstehenden Produkte |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Freitag, 18. Juni 2021      | 4 295                       | 9,89 %                         |
| Freitag, 17. September 2021 | 3 524                       | 9,23 %                         |
| Freitag, 17. Dezember 2021  | 3 741                       | 11,42 %                        |
| Freitag, 18. März 2022      | 2 009                       | 7,47 %                         |
| Freitag, 17. Juni 2022      | 1 965                       | 8,72 %                         |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

| Anzahl | SSPA-Produkttyp   | SSPA-Hauptkategorie                                       |
|--------|---|---|
| 483    | Barrier Reverse Convertible                                       | Renditeoptimierungsprodukte (568 / 71,36 %)               |
| 45     | Reverse Convertible   |   |
| 30     | Discount Certificate  |   |
| 6      | Reverse Convertible mit bedingtem Coupon                          |   |
| 4      | Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon                  |   |
| 158    | Warrant   | Hebelprodukte (191 / 23,99 %)                             |
| 18     | Mini-Future   |   |
| 14     | Warrant with Knock-Out  |   |
| 1      | Miscellaneous Leverage Certificates                               |   |
| 12     | Bonus Certificate   | Partizipationsprodukte (28 / 3,52 %)                      |
| 12     | Tracker Certificate   |   |
| 3      | Bonus Outperformance Certificate                                  |   |
| 1      | Outperformance Certificate  | Kapitalschutzprodukte (7 / 0,88 %)                        |
| 5      | Capital Protection Certificate with Participation                 |   |
| 1      | Barrier Capital Protection Certificate                            |   |
| 1      | Capital Protection Certificate with Coupon                        | Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (2 / 0,25 %) |
| 2      | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection  |   |
| 796    | (entspricht 2,02 % der handelbaren Instrumente per 31. Juli 2021) |   |

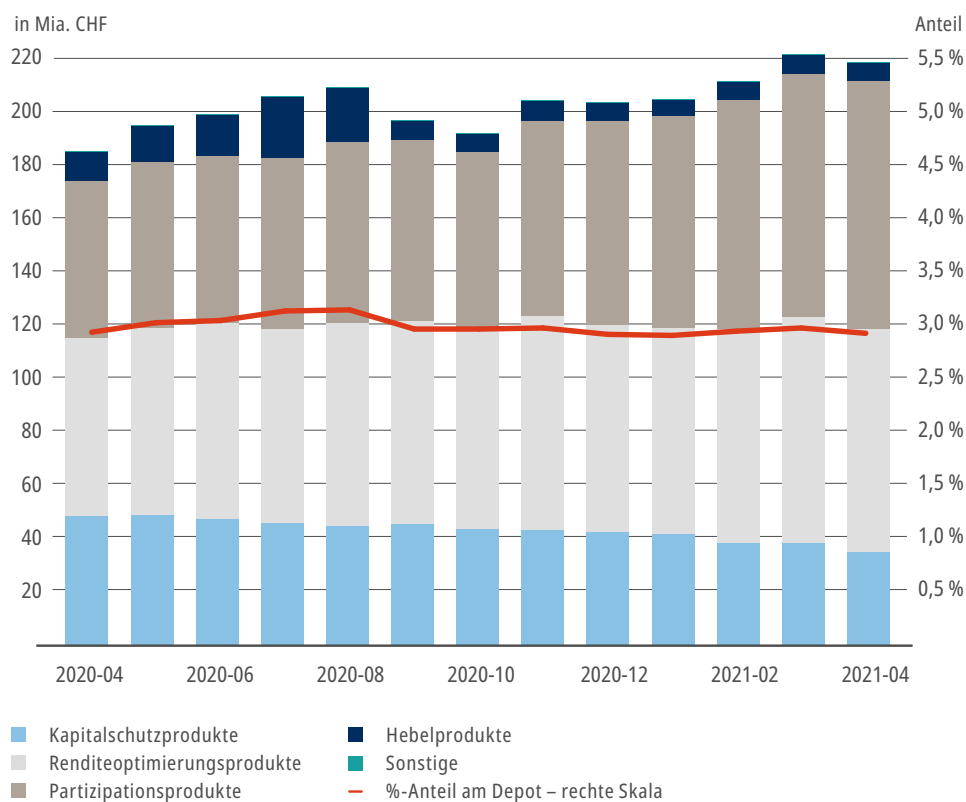
Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 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 April 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,05 % auf 2,96 %. Das Depotwertvolumen verringerte sich um 1,25 % auf

CHF 218,26 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen erneut die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

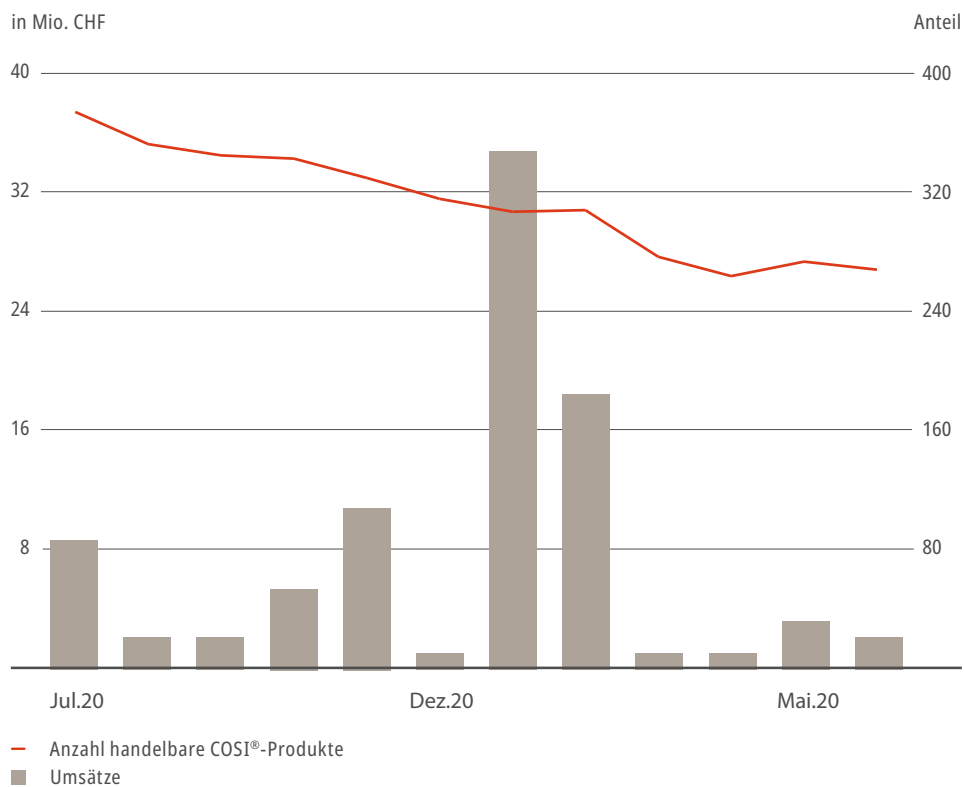


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Juni wurde im Vergleich zum Vormonat mit CHF 1,52 Millionen ein deutlich geringerer COSI®-Umsatz erzielt. Die Pfandbesicherung ist derzeit kein Verkaufsargument. Die Anleger erachten das Emittentenrisiko unverändert als gering.

Mit aktuell 126 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 73 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 7,42 % und Leonteq Securities mit 3,54 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

| Emittent           | Anzahl emittierter COSI®-Produkte | Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten) | Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio |
|--------------------|-----------------------------------|---|---|
| Vontobel           | 126                               | 11 450  | 1,10 %  |
| Leonteq Securities | 73                                | 2 065   | 3,54 %  |
| EFG International  | 44                                | 593   | 7,42 %  |
| Julius Bär         | 28                                | 5 182   | 0,54 %  |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten setzten im Juni ihre rückläufige Tendenz fort. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,61 % die 30 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während die insgesamt 75 Re-

verse Convertible mit bedingtem Coupon mit 2,73 % (Mai: 5,32 %) trotz einer markanten Reduktion ihrer Geld-Brief-Differenz weiterhin das Schlusslicht bildeten.

| Anzahl | Durchschn. Spread | SSPA-Produkttyp  | SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)          | Veränderung ggü. Vormonat |
|--------|-------------------|--|---|---------------------------|
| 59     | 0,97 %            | Capital Protection Certificate with Coupon                       | Capital Protection [334]                          | 0,00 % →                  |
| 24     | 0,88 %            | Miscellaneous Capital Protection Certificates                    |   | 0,00 % →                  |
| 208    | 0,78 %            | Capital Protection Certificate with Participation                | Yield Enhancement [13 370]                        | -1,27 % ↓                 |
| 13     | 0,70 %            | Capital Protection Certificate with Twin-Win                     |   | 0,00 % →                  |
| 30     | 0,61 %            | Barrier Capital Protection Certificate                           |   | 0,00 % →                  |
| 77     | 2,73 %            | Reverse Convertible mit bedingtem Coupon                         |   | -48,68 % ↓                |
| 291    | 1,25 %            | Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon                 |   | -6,72 % ↓                 |
| 36     | 0,93 %            | Barrier Discount Certificate                                     |   | -1,06 % ↓                 |
| 5      | 0,89 %            | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates                     |   | 0,00 % →                  |
| 12 058 | 0,85 %            | Barrier Reverse Convertible                                      |   | -1,16 % ↓                 |
| 644    | 0,84 %            | Reverse Convertible  |   | 0,00 % →                  |
| 259    | 0,76 %            | Discount Certificate   |   | 2,70 % ↑                  |
| 22     | 1,03 %            | Miscellaneous Participation Certificates                         | Participation [1 691]                             | 0,00 % →                  |
| 1 345  | 0,94 %            | Tracker Certificate  |   | 0,00 % →                  |
| 79     | 0,83 %            | Bonus Outperformance Certificate                                 |   | -1,19 % ↓                 |
| 2      | 0,80 %            | Twin-Win Certificate   |   | -1,23 % ↓                 |
| 192    | 0,74 %            | Bonus Certificate  |   | -1,33 % ↓                 |
| 51     | 0,69 %            | Outperformance Certificate                                       |   | -4,17 % ↓                 |
| 163    | 1,30 %            | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | Investment Products with Reference Entities [163] | -2,99 % ↓                 |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Juni von CHF 49,97 Milliarden auf CHF 63,41 Milliarden. Besonders hoch in der Gunst der Anleger standen Roche, Lonza, Novartis, Givaudan und Nestlé. Leicht rückläufig waren die Umsätze bei Alcon, SGS, Swatch und Swiss

Life. Die historischen Volatilitäten gaben in zwölf von 20 Fällen nach. Die stärkste Zunahme verzeichneten Novartis und Lonza.

### Umsatz SMI®-Werte Juni 2021

| SMI®-Valoren-Symbol | Umsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil          | Veränd. ggü.<br>Vormonat | Durchschn.<br>Ticketsize | Hist. Volatilitätsveränderung<br>im Basiswert |
|---------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---|
| ROG                 | 11 368                  | 17,93 %         | 87,99 %                  | 34 885                   | 115,92 %                                      |
| NESN                | 9 317                   | 14,69 %         | 33,35 %                  | 41 981                   | 45,35 %                                       |
| NOVN                | 9 066                   | 14,30 %         | 62,55 %                  | 30 356                   | 266,75 %                                      |
| CFR                 | 3 362                   | 5,30 %          | 30,60 %                  | 25 831                   | -79,51 %                                      |
| ZURN                | 3 200                   | 5,05 %          | 6,82 %                   | 27 198                   | -24,81 %                                      |
| LONN                | 3 189                   | 5,03 %          | 79,86 %                  | 22 995                   | 203,24 %                                      |
| UBSG                | 2 801                   | 4,42 %          | 2,28 %                   | 23 834                   | -19,90 %                                      |
| ABBN                | 2 785                   | 4,39 %          | -0,47 %                  | 21 851                   | -11,78 %                                      |
| CSGN                | 2 295                   | 3,62 %          | 0,35 %                   | 14 351                   | -14,89 %                                      |
| HOLN                | 2 176                   | 3,43 %          | 24,24 %                  | 23 132                   | 23,63 %                                       |
| SREN                | 1 846                   | 2,91 %          | 1,83 %                   | 17 997                   | -2,08 %                                       |
| GIVN                | 1 787                   | 2,82 %          | 40,45 %                  | 23 029                   | 43,63 %                                       |
| SIKA                | 1 735                   | 2,74 %          | 21,85 %                  | 21 362                   | -14,16 %                                      |
| ALC                 | 1 379                   | 2,17 %          | -12,51 %                 | 13 769                   | -55,19 %                                      |
| PGHN                | 1 328                   | 2,09 %          | -29,02 %                 | 19 535                   | -26,80 %                                      |
| SCMN                | 1 286                   | 2,03 %          | -3,89 %                  | 20 887                   | 14,92 %                                       |
| GEBN                | 1 246                   | 1,97 %          | 5,39 %                   | 18 789                   | 12,81 %                                       |
| SLHN                | 1 223                   | 1,93 %          | -4,77 %                  | 16 865                   | -31,07 %                                      |
| UHR                 | 1 152                   | 1,82 %          | -5,25 %                  | 15 743                   | -61,29 %                                      |
| SGSN                | 869                     | 1,37 %          | -5,73 %                  | 18 833                   | -11,96 %                                      |
| <b>Total</b>        | <b>63 409</b>           | <b>100,00 %</b> |                          |                          |   |

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2021

Der Swiss Market Index® stieg im Juni um 5,10 %, während die Volatilität leicht zurückging und am Monatsende bei 14,15 % (Mai: 14,31 %) notierte. Die Umsätze al-

ler SMI®-Derivate und die Anzahl der Trades lagen im Berichtsmonat um 60,59 % respektive um 11,43 % über ihren Werten im Mai.

#### 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. |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|--|--|-----------------|--|--|
| Juni 2021 (30.06.2021) | 11 942,72                         | 14,15                             | 1 248 670 462   | -0,42  | 0,14   | 21 004          | -0,31  | -0,06  |
| Mai 2021 (31.05.2021)  | 11 363,45                         | 14,31                             | 777 547 284     | -0,91  | 0,69   | 18 850          | -0,43  | 0,19   |
| % Veränderung          | 5,10 %                            | -1,14 %                           | 60,59 %         |  |  | 11,43 %         |  |  |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Juni setzte sich die rückläufige Tendenz bei den historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage fort. Die Papiere der Richemont verzeichneten am Monatsende mit 23,068 %

neu den höchsten Wert, während die Namenpapiere der SGS mit 10,85 % neu am schwankungsärmsten waren.

#### Volatilität SMI®-Werte Juni 2021

|                  |      |      |      |
|------------------|------|------|------|
| SMI®             | 9,1  | 9,4  | 20,5 |
| ABB              | 16,2 | 18,8 | 35,7 |
| ALCON            | 14,6 | 21,2 | 40,1 |
| CREDIT SUISSE    | 19,6 | 20,4 | 55,0 |
| GEBERIT          | 14,0 | 14,8 | 28,3 |
| GIVAUDAN         | 13,0 | 13,8 | 23,1 |
| LAFARGEHOLCIM    | 12,1 | 12,1 | 36,2 |
| LONZA            | 19,2 | 21,6 | 34,6 |
| NESTLE           | 10,9 | 11,1 | 20,3 |
| NOVARTIS         | 10,8 | 11,5 | 23,9 |
| PARTNERS GROUP   | 15,5 | 18,3 | 31,8 |
| RICHEMONT        | 22,2 | 23,1 | 41,0 |
| ROCHE            | 15,0 | 15,4 | 24,9 |
| SGS              | 10,8 | 10,8 | 25,4 |
| SIKA             | 16,2 | 16,6 | 29,4 |
| SWATCH           | 19,2 | 19,2 | 40,1 |
| SWISS LIFE       | 17,0 | 18,6 | 40,7 |
| SWISS RE         | 17,7 | 22,2 | 49,0 |
| SWISSCOM         | 10,8 | 12,1 | 23,5 |
| UBS              | 19,8 | 19,8 | 46,2 |
| ZURICH INSURANCE | 15,2 | 15,4 | 36,9 |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

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

| Basiswert   | Anzahl Produkte | Trend |
|---|-----------------|-------|
| Nestlé / Novartis / Roche GS                            | 42              | ↓     |
| EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI                           | 41              | ↓     |
| Swiss Life / Swiss Re / Zurich                          | 15              | ↑     |
| BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)                         | 13              | ↑     |
| HBL Impact Strategie Wachstum Global Basket             | 9               | ↑     |
| Nestlé / Novartis / Roche GS / Swiss Re                 | 7               | ↑     |
| Gold / Palladium / Platinum / Silver                    | 7               | ↑     |
| Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance | 7               | ↑     |
| BioNTech / Moderna                                      | 7               | ↓     |
| Geberit / LafargeHolcim / Sika                          | 7               | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

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

| Basiswert        | Anzahl Produkte | Trend |
|------------------|-----------------|-------|
| SMI              | 222             | ↑     |
| DAX Index        | 163             | ↑     |
| Nasdaq 100 Index | 94              | ↑     |
| Tesla            | 92              | ↑     |
| Lonza N          | 91              | ↑     |
| Logitech N       | 74              | ↑     |
| Platin           | 73              | ↑     |
| Roche GS         | 72              | ↑     |
| Nvidia           | 69              | ↑     |
| Richemont        | 68              | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

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

| Basiswert                          | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|------------------------------------|-------------------|-------|
| Bitcoin (XBTUSD)                   | 1 039             | ↓     |
| Ethereum                           | 714               | ↓     |
| Swissquote Multi Crypto Mini Index | 624               | ↓     |
| Swissquote Multi Crypto Index      | 397               | ↓     |
| Biden USD Basket                   | 346               | ↑     |
| EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI      | 314               | ↓     |
| Swissquote Global eMobility Index  | 301               | ↑     |
| Swissquote Inflation Index         | 284               | ↑     |
| Nestlé / Novartis / Roche GS       | 253               | ↓     |
| Cybersecurity Portfolio            | 248               | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

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

| Basiswert        | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|------------------|-------------------|-------|
| DAX Index        | 4 420             | ↓     |
| SMI              | 4 335             | ↓     |
| Roche GS         | 2 074             | ↑     |
| Credit Suisse N  | 1 639             | ↑     |
| Lonza N          | 1 132             | ↑     |
| Novartis N       | 1 093             | ↑     |
| Dufry N          | 1 047             | ↑     |
| Nasdaq 100 Index | 1 036             | ↓     |
| S&P 500 Index    | 846               | ↓     |
| Tesla            | 741               | ↓     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juni sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierter Produkte auf 40 162 (-5,18 %). Anzahlmässig die stärksten Einbussen verzeichneten die Bank Vontobel und die Bank Bär, während die Zürcher Kantonalbank den stärksten Zuwachs aufwies. Die meisten geliste-

ten Produkte wies mit 11 450 (Mai: 12 511) Einheiten erneut Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 11 060. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 182 ausstehende Produkte.

| Emittent                       | Mai 2021      | April 2021    | März 2021     | Veränderung ggü. Vormonat |          |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|----------|
| 1 Banque Cantonale Vaudoise    | 168           | 185           | 185           | -9,19 %                   | ↓        |
| 2 Banque Internationale à Lux. | 12            | 0             | 0             | 0,00 %                    | →        |
| 3 Basler Kantonalbank          | 79            | 65            | 54            | 21,54 %                   | ↑        |
| 4 BNP Paribas                  | 1 455         | 1 354         | 1 309         | 7,46 %                    | ↑        |
| 5 Cornèr Bank                  | 220           | 222           | 225           | -0,90 %                   | ↓        |
| 6 Credit Suisse                | 1 197         | 1 223         | 1 288         | -2,13 %                   | ↓        |
| 7 Deutsche Bank                | 7             | 7             | 7             | 0,00 %                    | →        |
| 8 EFG International*           | 593           | 595           | 621           | -0,34 %                   | ↓        |
| 9 Exane                        | 9             | 9             | 6             | 0,00 %                    | →        |
| 10 Goldman Sachs               | 29            | 32            | 31            | -9,38 %                   | ↓        |
| 11 Helvetische Bank            | 16            | 16            | 16            | 0,00 %                    | →        |
| 12 J. Safra Sarasin            | 19            | 19            | 20            | 0,00 %                    | →        |
| 13 JP Morgan                   | 10            | 13            | 15            | -23,08 %                  | ↓        |
| 14 Julius Bär                  | 5 182         | 5 978         | 5 862         | -13,32 %                  | ↓        |
| 15 Leonteq Securities          | 2 065         | 2 129         | 2 189         | -3,01 %                   | ↓        |
| 16 Luzerner Kantonalbank       | 122           | 128           | 129           | -4,69 %                   | ↓        |
| 17 Morgan Stanley              | 8             | 8             | 8             | 0,00 %                    | →        |
| 18 Raiffeisen                  | 1 532         | 1 608         | 1 656         | -4,73 %                   | ↓        |
| 19 Société Générale            | 786           | 754           | 752           | 4,24 %                    | ↑        |
| 20 UBS                         | 11 060        | 11 672        | 11 566        | -5,24 %                   | ↓        |
| 21 Vontobel                    | 11 450        | 12 511        | 12 354        | -8,48 %                   | ↓        |
| 22 ZKB                         | 4 149         | 3 835         | 3 529         | 8,19 %                    | ↑        |
| <b>Total</b>                   | <b>40 162</b> | <b>42 357</b> | <b>41 816</b> | <b>-5,18 %</b>            | <b>↓</b> |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im Juni ihre Führung mit einem Anteil von 35,33 % (Mai: 37,62 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich auf 23,95 % (Mai: 22,99 %) belief. Den dritten Platz be-

legte neu die Bank Bär mit einem Anteil von 10,36 %. Das Führungstrio vereinigte im Juni einen Anteil von 69,64 % (Mai: 72,14 %) am Gesamtumsatz auf sich.

| Rang         | Emittent                  | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Anteil am Gesamtumsatz | Anz. Trades   | Trend    |
|--------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------|----------|
| 1            | UBS                       | 496,14                   | 35,33 %                | 14 941        | ↓        |
| 2            | Vontobel                  | 336,34                   | 23,95 %                | 19 546        | ↑        |
| 3            | Julius Bär                | 145,47                   | 10,36 %                | 5 458         | ↑        |
| 4            | ZKB                       | 143,43                   | 10,21 %                | 6 982         | ↓        |
| 5            | Leonteq Securities        | 116,07                   | 8,27 %                 | 6 487         | ↓        |
| 6            | Credit Suisse             | 59,12                    | 4,21 %                 | 1 176         | ↑        |
| 7            | Banque Cantonale Vaudoise | 29,25                    | 2,08 %                 | 806           | ↑        |
| 8            | Raiffeisen                | 22,96                    | 1,64 %                 | 717           | ↓        |
| 9            | Cornèr Bank               | 16,15                    | 1,15 %                 | 311           | ↑        |
| 10           | Luzerner Kantonalbank     | 11,38                    | 0,81 %                 | 633           | ↑        |
| 11           | J. Safra Sarasin          | 9,33                     | 0,66 %                 | 100           | ↑        |
| 12           | EFG International*        | 8,18                     | 0,58 %                 | 236           | ↑        |
| 13           | BNP Paribas               | 3,79                     | 0,27 %                 | 400           | ↓        |
| 14           | Société Générale          | 2,86                     | 0,20 %                 | 172           | ↓        |
| 15           | Basler Kantonalbank       | 2,83                     | 0,20 %                 | 95            | ↓        |
| 16           | JP Morgan                 | 0,44                     | 0,03 %                 | 5             | ↓        |
| 17           | Helvetische Bank          | 0,36                     | 0,03 %                 | 29            | →        |
| 18           | Goldman Sachs             | 0,08                     | 0,01 %                 | 6             | ↓        |
| <b>Total</b> |                           | <b>1 404,17</b>          | <b>100,00 %</b>        | <b>58 100</b> | <b>↓</b> |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze marginal. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von der Bank Bär und Raiffeisen. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emit-

tenten mit 107 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 71,80 % (Mai: 72,47 %).

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1                      | Credit Suisse             | 4,77                        | 28,17 %                      | 44,24 %                      | 55          |
| 2                      | Julius Bär                | 1,59                        | -22,23 %                     | 14,69 %                      | 20          |
| 3                      | Raiffeisen                | 1,39                        | 129,72 %                     | 12,87 %                      | 32          |
| 4                      | ZKB                       | 1,22                        | -21,97 %                     | 11,30 %                      | 9           |
| 5                      | Leonteq Securities        | 0,69                        | 18,98 %                      | 6,35 %                       | 28          |
| 6                      | JP Morgan                 | 0,43                        | 0,00 %                       | 4,00 %                       | 4           |
| 7                      | Vontobel                  | 0,34                        | 2 991,32 %                   | 3,12 %                       | 4           |
| 8                      | EFG International*        | 0,12                        | 0,00 %                       | 1,11 %                       | 6           |
| 9                      | UBS                       | 0,11                        | -49,52 %                     | 1,01 %                       | 2           |
| 10                     | Goldman Sachs             | 0,08                        | -96,24 %                     | 0,72 %                       | 4           |
| 11                     | Banque Cantonale Vaudoise | 0,06                        | 0,00 %                       | 0,60 %                       | 1           |
| <b>Total</b>           |                           | <b>10,79</b>                | <b>0,04 %</b>                | <b>100,00 %</b>              | <b>165</b>  |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 0,77 %                       | 0,28 %      |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Juni um 2,56 % auf CHF 241,92 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 15,84 % (Mai: 17,69 %). Erneut auf dem zweiten Platz landete die Bank Bär, die auf einen Anteil von 15,60 % (Mai: 14,76 %) kam.

Neu an dritter Stelle platzierte sich Leonteq Securities mit einem Anteil von 15,36 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 46,80 % (Mai: 44,65 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades  |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 1                      | Vontobel                  | 38,33                       | -12,72 %                     | 15,84 %                      | 1 282        |
| 2                      | Julius Bär                | 37,73                       | 2,99 %                       | 15,60 %                      | 694          |
| 3                      | Leonteq Securities        | 37,17                       | 57,12 %                      | 15,36 %                      | 1 184        |
| 4                      | Credit Suisse             | 27,14                       | -4,64 %                      | 11,22 %                      | 669          |
| 5                      | UBS                       | 23,84                       | -21,27 %                     | 9,85 %                       | 949          |
| 6                      | ZKB                       | 19,26                       | -28,78 %                     | 7,96 %                       | 566          |
| 7                      | Raiffeisen                | 16,97                       | -29,68 %                     | 7,02 %                       | 517          |
| 8                      | Cornèr Bank               | 15,09                       | 130,81 %                     | 6,24 %                       | 309          |
| 9                      | Banque Cantonale Vaudoise | 8,91                        | -23,23 %                     | 3,68 %                       | 383          |
| 10                     | EFG International*        | 7,81                        | 78,16 %                      | 3,23 %                       | 219          |
| 11                     | Luzerner Kantonalbank     | 5,57                        | 19,44 %                      | 2,30 %                       | 234          |
| 12                     | Basler Kantonalbank       | 2,11                        | -56,39 %                     | 0,87 %                       | 63           |
| 13                     | J. Safra Sarasin          | 1,51                        | -14,09 %                     | 0,63 %                       | 33           |
| 14                     | Société Générale          | 0,47                        | 88,88 %                      | 0,19 %                       | 9            |
| 15                     | JP Morgan                 | 0,01                        | -79,73 %                     | 0,00 %                       | 1            |
| 16                     | Goldman Sachs             | 0,00                        | -100,00 %                    | 0,00 %                       | 0            |
| <b>Total</b>           |                           | <b>241,92</b>               | <b>-2,56 %</b>               | <b>100,00 %</b>              | <b>7 112</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 17,23 %                      | 12,24 %      |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 22,86 % auf CHF 712,95 Millionen. Der grösste Kategorieumsatz ging erneut auf das Konto der UBS. Sie kam im Juni auf einen Anteil von 50,94 % (Mai: 51,73 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank

Vontobel mit einem Anteil von 18,00 % (Mai: 14,02 %). Sie verwies Leonteq Securities auf die dritte Position mit einem Anteil von 10,97 % (Mai: 17,42 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Juni 79,91 % (Mai: 83,17 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades   |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1                      | UBS                       | 363,18                      | -24,04 %                     | 50,94 %                      | 2 653         |
| 2                      | Vontobel                  | 128,30                      | -0,96 %                      | 18,00 %                      | 2 907         |
| 3                      | Leonteq Securities        | 78,20                       | -51,42 %                     | 10,97 %                      | 5 274         |
| 4                      | ZKB                       | 51,17                       | -31,82 %                     | 7,18 %                       | 1 381         |
| 5                      | Credit Suisse             | 26,57                       | 16,34 %                      | 3,73 %                       | 382           |
| 6                      | Julius Bär                | 24,31                       | -5,89 %                      | 3,41 %                       | 344           |
| 7                      | Banque Cantonale Vaudoise | 20,28                       | 49,94 %                      | 2,84 %                       | 422           |
| 8                      | J. Safra Sarasin          | 7,81                        | 83,39 %                      | 1,10 %                       | 67            |
| 9                      | Luzerner Kantonalbank     | 5,80                        | 36,94 %                      | 0,81 %                       | 399           |
| 10                     | Raiffeisen                | 4,42                        | 11,37 %                      | 0,62 %                       | 153           |
| 11                     | Cornèr Bank               | 1,06                        | 0,00 %                       | 0,15 %                       | 2             |
| 12                     | Basler Kantonalbank       | 0,72                        | 4 389,61 %                   | 0,10 %                       | 32            |
| 13                     | BNP Paribas               | 0,54                        | -21,73 %                     | 0,08 %                       | 15            |
| 14                     | Helvetische Bank          | 0,36                        | -16,85 %                     | 0,05 %                       | 29            |
| 15                     | EFG International*        | 0,24                        | 91,40 %                      | 0,03 %                       | 10            |
| 16                     | Exane                     | 0,00                        | -100,00 %                    | 0,00 %                       | 0             |
| 16                     | Société Générale          | 0,00                        | -100,00 %                    | 0,00 %                       | 0             |
| <b>Total</b>           |                           | <b>712,95</b>               | <b>-22,86 %</b>              | <b>100,00 %</b>              | <b>14 070</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 50,77 %                      | 24,22 %       |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 12,30 % auf CHF 1,94 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglisten-

spitze mit einem Anteil von 49,20 % (Mai: 53,73 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100,00 % (Mai: 97,38 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

| Rang                   | Emittent           | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1                      | Vontobel           | 1,78                        | 49,20 %                      | 91,40 %                      | 60          |
| 2                      | Raiffeisen         | 0,15                        | -82,89 %                     | 7,72 %                       | 7           |
| 3                      | EFG International* | 0,02                        | -70,57 %                     | 0,88 %                       | 1           |
| 4                      | Leonteq Securities | 0,00                        | -100,00 %                    | 0,00 %                       | 0           |
| <b>Total</b>           |                    | <b>1,94</b>                 | <b>-12,30 %</b>              | <b>100,00 %</b>              | <b>68</b>   |
| Anteil am Gesamtumsatz |                    |                             |                              | 0,14 %                       | 0,12 %      |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 3,75 % auf CHF 436,54 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 38,39 % (Mai: 46,25 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 24,97 % (Mai: 22,75 %)

kam. Die unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 18,75 % (Mai: 18,00 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Juni 2021 auf einen unveränderten Umsatzanteil von 98,55 % (Mai: 98,02 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

| Rang                   | Emittent         | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades   |
|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1                      | Vontobel         | 167,60                      | -13,88 %                     | 38,39 %                      | 15 293        |
| 2                      | UBS              | 109,01                      | 13,86 %                      | 24,97 %                      | 11 337        |
| 3                      | Julius Bär       | 81,85                       | 8,05 %                       | 18,75 %                      | 4 400         |
| 4                      | ZKB              | 71,77                       | 54,79 %                      | 16,44 %                      | 5 026         |
| 5                      | BNP Paribas      | 3,25                        | -31,55 %                     | 0,74 %                       | 385           |
| 6                      | Société Générale | 2,39                        | 3,38 %                       | 0,55 %                       | 163           |
| 7                      | Credit Suisse    | 0,64                        | 71,82 %                      | 0,15 %                       | 70            |
| 8                      | Raiffeisen       | 0,03                        | -96,44 %                     | 0,01 %                       | 8             |
| 9                      | Goldman Sachs    | 0,00                        | 140,63 %                     | 0,00 %                       | 2             |
| 10                     | Helvetische Bank | 0,00                        | -100,00 %                    | 0,00 %                       | 0             |
| <b>Total</b>           |                  | <b>436,54</b>               | <b>3,75 %</b>                | <b>100,00 %</b>              | <b>36 684</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                  |                             |                              | 31,09 %                      | 63,14 %       |

Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## 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

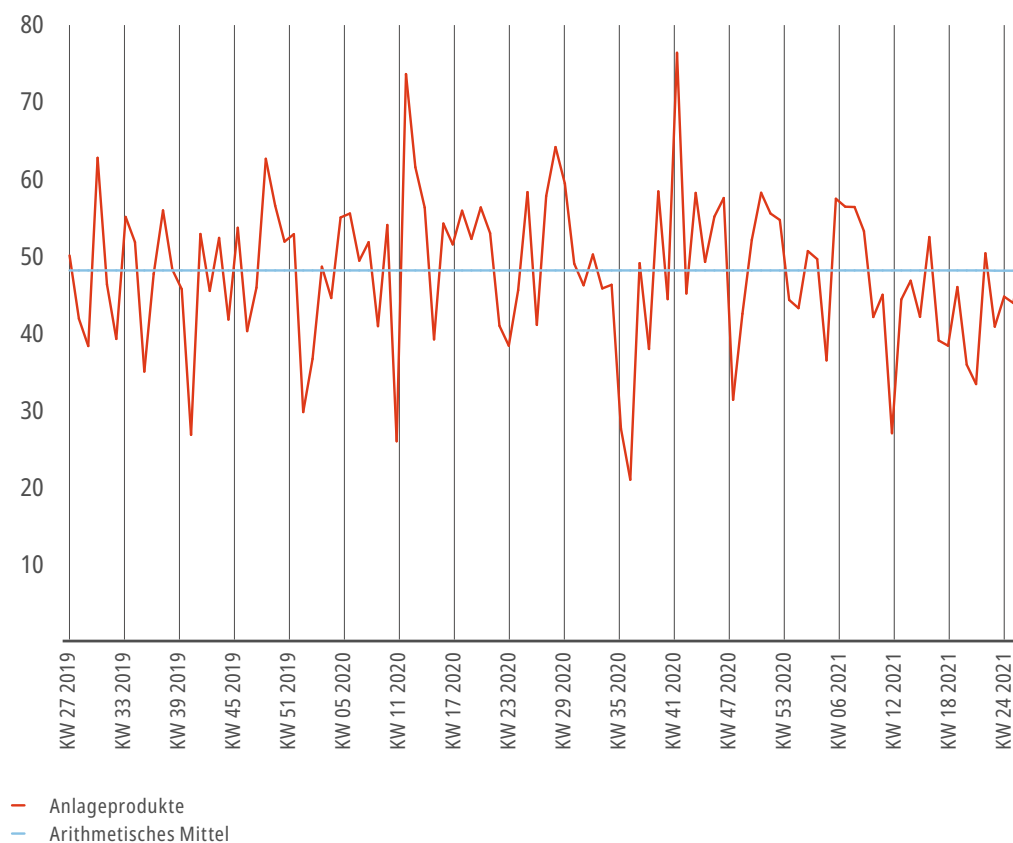
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 22 bis 25 in einer Bandbreite von 40,85 % bis 51,98 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel sank um 0,03 % auf 47,87 %.

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



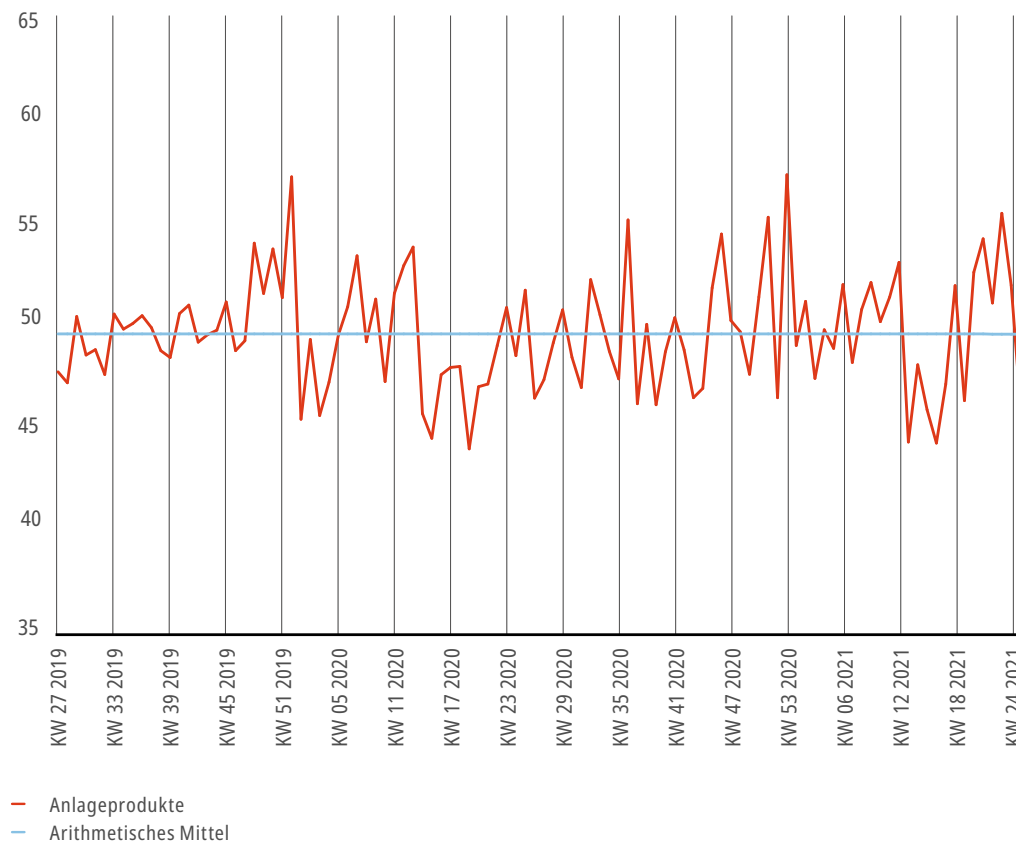
Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juni in einer Bandbreite von 45,78 % bis 55,13 %.

Das arithmetische Mittel stieg um 0,04 % auf 49,43 %.

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



Quelle: SIX, Stand 30.06.2021

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

|                  |  |   |  |   |   |
|------------------|--|---|--|---|---|
| 11 Kapitalschutz | <b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</b><br><b>Markenwertung</b><br>• Steigender Basiswert<br>• Steigende Volatilität<br>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich<br><br><b>Hinweise</b><br>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%)<br>• Kapitalschutz beruht nicht nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurspreis<br>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen<br>• Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko<br>• Auszahlung eines Basiswerts möglich<br>• Gewinnmöglichkeit begrenzt | <b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</b><br><b>Markenwertung</b><br>• Steigender Basiswert<br>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich<br>• Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchgezogen<br><br><b>Hinweise</b><br>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%)<br>• Kapitalschutz beruht nicht nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurspreis<br>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen<br>• Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko<br>• Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Auszahlung eines Basiswerts möglich<br>• Gewinnmöglichkeit begrenzt | <b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)</b><br><b>Markenwertung</b><br>• Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert<br>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich<br>• Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchgezogen<br><br><b>Hinweise</b><br>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%)<br>• Kapitalschutz beruht nicht nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurspreis<br>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen<br>• Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko<br>• Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Auszahlung eines Basiswerts möglich<br>• Gewinnmöglichkeit begrenzt | <b>Kapitalschutz-Zertifikat mit bedingtem Coupon (1140)</b><br><b>Markenwertung</b><br>• Steigender Basiswert<br>• Steigende Volatilität<br>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich<br><br><b>Hinweise</b><br>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%)<br>• Kapitalschutz beruht nicht nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurspreis<br>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen<br>• Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko<br>• Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes<br>• Auszahlung eines Basiswerts möglich<br>• Gewinnmöglichkeit begrenzt | Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko:<br>Ein Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausser dem Anleiher (Emittent) ausgesetzt, wenn das Anlageprodukt mit einem Kreditrisiko ausgesetzt ist. Dieses zusätzliche Risiko ergibt sich aus dem Anleiher, wenn das Anlageprodukt ausserhalb des Anleiheres (z. B. durch die Emittenten) ausgestellt wird. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. Ein solches Anlageprodukt ist zusätzlichem Kreditrisiko ausgesetzt. |
|------------------|--|---|--|---|---|



**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)