



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

August 2021

Neue Listings

5 126

1 345 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

54 820
Trades

Neue Allzeithochs an den Börsen

Die US-Aktienmärkte setzten im August ihren Aufwärtstrend fort. Der S&P 500® verzeichnete in diesem Monat einen Zuwachs von 3,00 %, da die abwartende Haltung der amerikanischen Notenbank in Verbindung mit starken Gewinnmeldungen den Markt beflügelte. Während Mega-Caps an der Spitze standen, verzeichneten auch Mid- und Small-Caps Gewinne. Die asiatischen Aktien legten im August ebenfalls zu, der S&P Pan Asia BMI stieg um 3,00 %. Indien war das Land mit der besten Performance. Hongkong und Korea hinkten hinterher, da ausländische Anleger wegen diverser Regulierungsvorschriften in China ihre Zuflüsse in indische und andere Schwellenländeraktien umlenkten. Der S&P Europe 350 legte im August um weitere 2,00 % zu. Es war der siebte Monat in Folge, in dem die kontinentale Benchmark neue Allzeithochs verzeichnete. Momentum und Informationstechnologie waren der führende Faktor respektive Sektor, gefolgt von den ansonsten typischerweise gegensätzlichen Indizes für Versorger und Value. Die Niederlande steuerten fast ein Drittel der Rendite zum Anstieg der europäischen Benchmark im August bei, gefolgt von Grossbritannien und der Schweiz. Der Swiss Market Index® erreichte am 18. August im Tagesverlauf mit 12 573,43 Punkten einen neuen Rekordstand. Das Blue Chip Börsenbarometer schloss Ende August bei 12 411,11 Punkten um 2,43 % höher als im Vormonat. Die

Volatilität blieb, abgesehen von einem kurzen Anstieg um die Monatsmitte, weiterhin niedrig. Sie schloss am Monatsende bei 14,05 %.

Die Umsätze bei den Strukturierten Produkten sanken im August um 9,61 % auf CHF 1 345 Millionen. Das lag vor allem am stark schwankenden ausserbörslichen Handel, der ein Minus von 17,55 % auf CHF 448 Millionen verzeichnete. Der börsliche Handel kam auf einen im Vergleich zum Vormonat um 5,05 % tieferen Umsatz von CHF 897 Millionen.

Der August wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 492 Trades und einer Ordergrösse von CHF 24 526 (Juli: 26 622). Die Mistrades erhöhten sich um 37 auf 83 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 0,58 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 42 129 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 63,79 % Hebelprodukte (Juli: 63,60 %), 30,67 % Renditeoptimierungsprodukte (Juli: 30,86 %), 4,24 % Partizipationsprodukte (Juli: 4,21 %), 0,90 % Kapitalschutzprodukte und 0,40 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im August stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 19,46 % auf 5 126 Einheiten.



Marktübersicht August 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	42 129	100,00 %	41 884	100,00 %	0,58 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	381	0,90 %	385	0,92 %	-1,04 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 923	30,67 %	12 926	30,86 %	-0,02 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 785	4,24 %	1 765	4,21 %	1,13 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	168	0,40 %	169	0,40 %	-0,59 %	↓
davon Hebelprodukte	26 872	63,79 %	26 639	63,60 %	0,87 %	↑
Anzahl neue Listings	5 126	100,00 %	4 291	100,00 %	19,46 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	1	0,02 %	3	0,07 %	-66,67 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 060	20,68 %	1 002	23,35 %	5,79 %	↑
davon Partizipationsprodukte	46	0,90 %	38	0,89 %	21,05 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko		0,00 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	4 019	78,40 %	3 248	75,69 %	23,74 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 345	100,00 %	1 488	100,00 %	-9,61 %	↓
davon On-Exchange	897	66,70 %	944	63,49 %	-5,05 %	↓
davon Off-Exchange	448	33,30 %	543	36,51 %	-17,55 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	54 820	100,00 %	55 877	100,00 %	-1,89 %	↓
davon On-Exchange	54 080	98,65 %	54 953	98,35 %	-1,59 %	↓
davon Off-Exchange	740	1,35 %	924	1,65 %	-19,91 %	↓
Anzahl Reversals	157	100,00 %	100	100,00 %	57,00 %	↑
davon Mistrades	83	52,87 %	46	46,00 %	80,43 %	↑
Anzahl Handelstage	22		22		0,00 %	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,49	100,00 %	0,54	100,00 %	-9,65 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,19 %	0,00	0,22 %	-21,14 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,15	30,64 %	0,17	30,86 %	-10,28 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,16	32,24 %	0,16	29,66 %	-1,77 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,11 %	0,00	0,04 %	119,46 %	↑
davon Hebelprodukte	0,18	36,82 %	0,21	39,16 %	-15,04 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,72	100,00 %	0,86	100,00 %	-17,22 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,02	2,39 %	0,01	0,83 %	137,16 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,06	8,09 %	0,06	6,83 %	-1,87 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,46	63,62 %	0,59	68,61 %	-23,25 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,15 %	0,00	0,05 %	130,90 %	↑
davon Hebelprodukte	0,18	25,75 %	0,20	23,60 %	-9,69 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	93		93		0,00 %	→
davon Emittenten	22		22		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Inhalt

1		05
Handelsumsatz		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
2		07
Produkte		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
2.8	COST® – Collateral Secured Instruments	17
3		18
QQM – Quotes Quality Metrics		
4		19
Basiswerte		
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
5		23
Emittenten		
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
6		32
Derivate-Kategorisierung		
7		33
Disclaimer/Impressum		

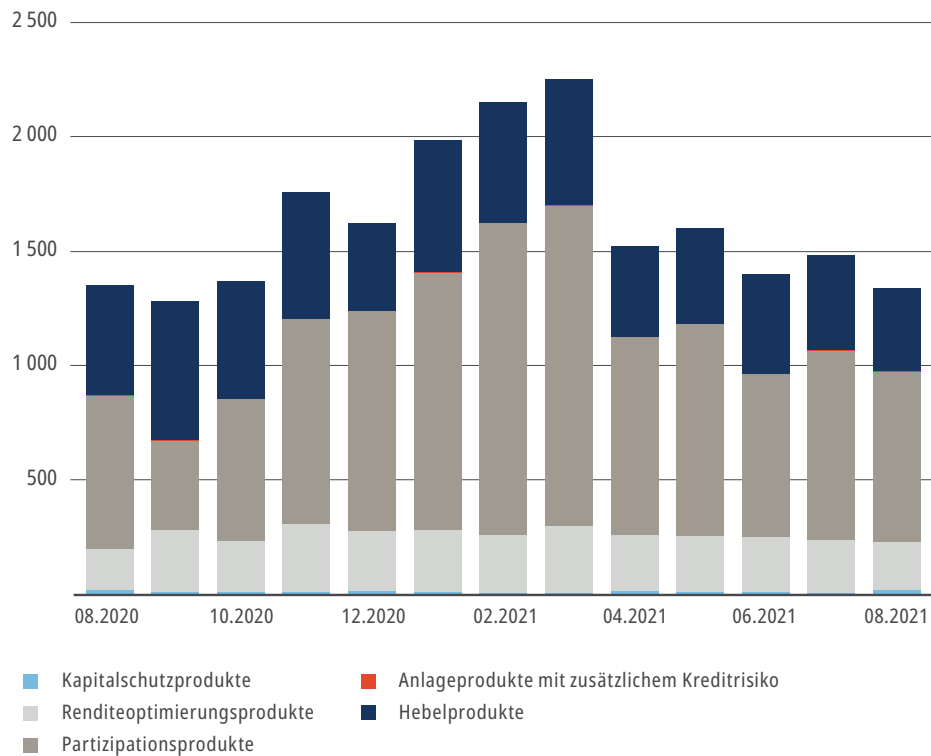
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Monat August erlitten die drei umsatzstärksten Kategorien Partizipationsprodukte, Hebelprodukte und Renditeoptimierungsprodukte Umsatzeinbussen. Entgegen dem Trend verzeichneten die Kapitalschutzprodukte und die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kre-

ditrisiko, kräftige Zuwächse. Es scheint, als ob einzelne Anleger nach der lang anhaltenden Hausse an den Aktienmärkten beginnen, erste Vorsichtsmassnahmen zu treffen.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen verzeichnete von den drei Hauptwährungen der USD als Einziger eine erhöhte Nachfrage. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 48,85 % (Juli: 48,82 %), auf den

EUR 30,38 % (Juli: 35,97 %) und auf den USD 20,62 % (Juli: 14,84 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,85 % (Juli: 99,63 %) auf sich.

Währung	Q1 2020*	Q2 2021*	Veränd. Q1 / Q2	Juli 2021*	August 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3 040	2 272	-25,27 %	726	657	-9,56 %
EUR	1 046	1 048	0,19 %	535	408	-23,66 %
USD	2 294	1 200	-47,69 %	221	277	25,60 %
GBP	17	11	-35,13 %	3	1	-42,51 %
AUD	3	2	-47,79 %	1	0	-18,53 %
NZD	0		0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	1	-36,87 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	0,00 %	2	0	-100,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	6 402	4 534	-29,18 %	1 488	1 345	-9,61 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte auch im August 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 TR Index. Mit UETHTQ und UBTCTQ schafften es auch zwei Tracker-Zertifikate auf die Kryptoanlage Bitcoin unter die zehn meistgehandelten.

Bei den Hebelprodukten stand der am 17. September das letzte Mal gehandelte Call-Warrant WDACVV auf den DAX Index in der Gunst der Anleger zuoberst. Unter den Einzelaktien waren im Monat August Hebelprodukte auf Alphabet, Straumann, Roche, Partners Group und Bachem gesucht. Alle fünf Titel entwickelten sich in den letzten Monaten überdurchschnittlich im Vergleich zum betreffenden Gesamtmarktindex.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	265	27,10 %	34
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-end	51	5,23 %	24
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	20	2,06 %	26
PSTAQV	Reuss Private Fixed Income Opportunity USD	Vontobel	CH0321497965	Open-end	20	2,00 %	9
UETHTQ	Bitcoin (XBT/USD)	Leonteq Securities	CH0481488002	Open-end	18	1,84 %	154
BCBRUU	Bloomberg Brent Oil TR Subindex	UBS	CH0363893790	Open-end	18	1,82 %	3
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	16	1,65 %	58
UBTCTQ	Bitcoin (XBT/USD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	13	1,34 %	131
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	11	1,09 %	17
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	9	0,97 %	144
Total Anlageprodukte					979	100,00 %	20 274

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
WDACVV	DAX Index	Vontobel	CH0567342305	Call	17.09.2021	8	2,16 %	75
GOGOAU	Alphabet	UBS	CH0596051497	Long	Open-end	5	1,43 %	122
STQMIU	Straumann N	UBS	CH0579461648	Call	17.06.2022	4	1,07 %	77
WDAMRV	DAX Index	Vontobel	CH1110328833	Call	20.08.2021	3	0,94 %	32
UOROGU	Roche GS	UBS	CH0510106294	Call	17.12.2021	3	0,88 %	76
WDAEZV	DAX Index	Vontobel	CH1110362576	Put	17.09.2021	3	0,72 %	32
ODABCV	DAX Index	Vontobel	CH1110336554	Call	Open-end	2	0,64 %	54
PGHAWZ	Partners Group N	ZKB	CH0506996120	Call	17.09.2021	2	0,63 %	39
WDAEOV	DAX Index	Vontobel	CH1110362584	Put	17.09.2021	2	0,60 %	23
BANQJB	Bachem N	Julius Bär	CH1111719121	Call	18.03.2022	2	0,56 %	43
Total Hebelprodukte						366	100,00 %	34 546

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Hier dominierte mit einem Anteil von 46,92 % (Juli: 15,13 %) 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. Wegen des stetig steigenden Basiswertes entfernt es sich immer mehr von seinem Kapitalschutzniveau.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	8	46,92 %	27
Total Kapitalschutzprodukte					18	100,00 %	97

Renditeoptimierungsprodukte

Das stärkste Interesse beanspruchte im August der Barrier Reverse Convertible MDZMJB auf das Duo Facebook und Qualcomm. Rege nachgefragt waren ferner der Barrier Reverse Convertible AGVYCS auf

die drei Versicherungstitel Swiss Life, Swiss Re und Zurich Insurance sowie der Barrier Reverse Convertible PPHLTQ auf das Duo Advanced Micro Devices und ams.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MEPCJB	Julius Bär	CH1112503201	Barrier Reverse Convertible	Facebook / Qualcomm	4	1,67 %	155
AGVYCS	Credit Suisse	CH0575751067	Barrier Reverse Convertible	Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	3	1,52 %	49
PPHLTQ	Leonteq Securities	CH0562390168	Barrier Reverse Convertible	Advanced Micro Devices / ams	2	0,99 %	76
Total Renditeoptimierungsprodukte					212	100,00 %	6 256

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte im August zum fünften 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 rangierte neu das Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	265	35,48 %	47
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	51	6,85 %	61
TCMCI	UBS	CH0031794263	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	20	2,70 %	8
Total Partizipationsprodukte					747	100,00 %	11 115

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp belebte sich im August etwas. Das stärkste Interesse verzeichnete dabei das Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko und einem bedingten Kapitalschutz

NPAFOX auf den Referenzschuldner Holcim. Es wies mit einem einzigen Abschluss und einem Monatsumsatz von CHF 249 925 einen Anteil von 15,50 % am Kategorieumsatz auf.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAFOX	Raiffeisen	CH0304632596	Credit linked Note	CHF 3 % Holcim Ltd., 22.11.2022	LafargeHolcim Ltd.	0	15,50 %	1
NPAEQ	Raiffeisen	CH0266715538	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia	Nestlé / Roche GS / Swiss Re / Swisscom / Zurich Insurance	0	12,60 %	2
ZCVWHV	Vontobel	CH0464665683	Credit linked Note	EUR 1,625 % Volkswagen International Finance, 16.11.2030	Volkswagen International Finance	0	8,38 %	2
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						2	100,00 %	46

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier dominierten einmal mehr Produkte auf den Deutschen Aktienindex DAX das Geschehen. Am stärksten gehandelt wurde der am 20. August auslaufende Call Warrant WDACVV. Der im Juli erstplatzierte Call Warrant WDAMRV rutschte auf den dritten Rang ab. Zwi-

schen die beiden Hebelprodukte auf den DAX schob sich der Call Warrant STQMIU auf Straumann. Das Hebelprodukt erreichte im Berichtsmonat neue absolute Rekordmarken.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
WDACVV	Vontobel	CH0567342305	Call	DAX Index	8	3,40 %	75
STQMIU	UBS	CH0579461648	Call	Straumann N	4	1,68 %	77
WDAMRV	Vontobel	CH1110328833	Call	DAX Index	3	1,48 %	32
Total Warrant					233	100,00 %	19 826

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 DAX, dessen Ausübungspreis Ende Monat knapp unter der Marke von 15 000

Punkten lag. Der zweitplatzierte endlos laufende Short Knock-out Warrant SSMBNV auf den SMI mit einem Ausübungspreis bei 12 600 Punkten wurde vermutlich in erster Linie aus Absicherungsüberlegungen gekauft.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ODABCV	Vontobel	CH1110336554	Call	DAX Index	2	4,62 %	54
SSMBNV	Vontobel	CH1110362253	Put	SMI Index	2	3,93 %	105
SSMADU	UBS	CH1103808643	Call	SMI Index	2	2,98 %	15
Total Warrant with Knock-Out					51	100,00 %	5 924

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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

Mini-Futures

In dieser Kategorie waren nebst dem im Vormonat noch erstplatzierten Short Mini-Future MDAAYV auf den DAX die zwei Long Mini-Futures GOGOAU und der am 6. August das letzte Mal gehandelte MGORAU auf Alphabet besonders gefragt. Den höchsten Monats-

umsatz erzielte GOGOAU. Das am 12. Februar 2021 liberierte endlos laufende Hebelprodukt befindet sich seit seiner Lancierung in einem stetigen Aufwärtstrend.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GOGOAU	UBS	CH0596051497	Call	Alphabet	5	9,00 %	122
MDAAYV	Vontobel	CH0594929009	Put	DAX Index	1	2,40 %	188
MGORAU	UBS	CH0596028560	Call	Alphabet	1	1,94 %	24
Total Mini-Future					58	100,00 %	6 264

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das vierfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FL4FBV auf Facebook. Auf steigende Kurse setzten auch das sechsfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat auf F6LZUV auf Zurich Insurance sowie das vierfach gehe-

belte Constant Leverage-Zertifikat FI4LAC auf Alibaba. Im Falle von Alibaba erhoffen sich die Käufer wohl eine baldige Trendumkehr des seit dem 29. Oktober 2020 bestehenden Abwärtstrends.

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FL4FBV	Vontobel	CH0354237635	Call	4x Long Facebook	1	6,16 %	6
F6LZUV	Vontobel	CH0406519469	Call	6x Long Zurich	1	4,60 %	20
FI4LAC	Vontobel	CH0255715523	Call	4x Long Alibaba	1	3,18 %	36
Total Constant Leverage Certificate					24	100,00 %	2 530

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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

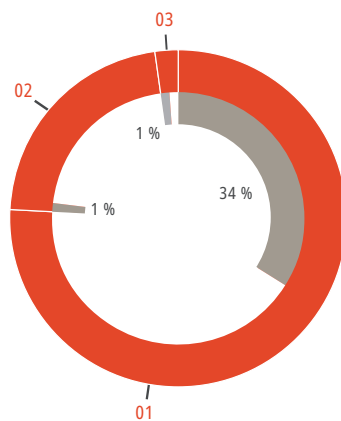
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im August die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 76,38 % (Juli: 77,70 %). Im Vergleich mit den mit 21,62 % (Juli: 21,36 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipations-

produkten von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im August trugen die drei meistgehandelten 34,39 % (Juli: 43,27 %) zum Umsatz bei, verglichen mit 0,90 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



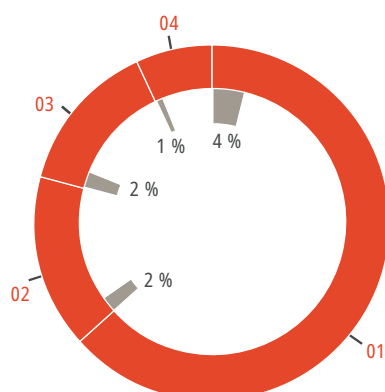
01	76 %	Partizipationsprodukte
02	22 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	2 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants bauten ihren Anteil am Umsatz nach dem im Juli erlittenen relativen Rückgang um knapp sieben Prozentpunkte wieder deutlich aus. Sie erreichten im August einen Anteil von 63,65 % (Juli: 54,89 %). Auf dem zweiten Platz folgten erneut die Mini-Futures, die auf 15,87 % (Juli 17,58 %) vor den weiterhin drittplatzierten

Knock-out Warrants mit 13,85 % (Juli: 16,43 %). Die beiden volatilitätsneutralen Produkttypen waren zusammen mit den unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten, deren Anteil auf 6,63 % (Juli: 11,11 %) sank, die Verlierer im abgelaufenen Monat.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	64 %	Warrants
02	16 %	Mini-Futures
03	14 %	Knock-outs
04	7 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

2.5 Neulistings

Im August wurden 5 126 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 19,46 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (4 019), was einem Anteil von 78,40 % (Juli: 75,69 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 142 gesunkenen Anzahl von 1 060 Neuemissionen beziehungsweise einem

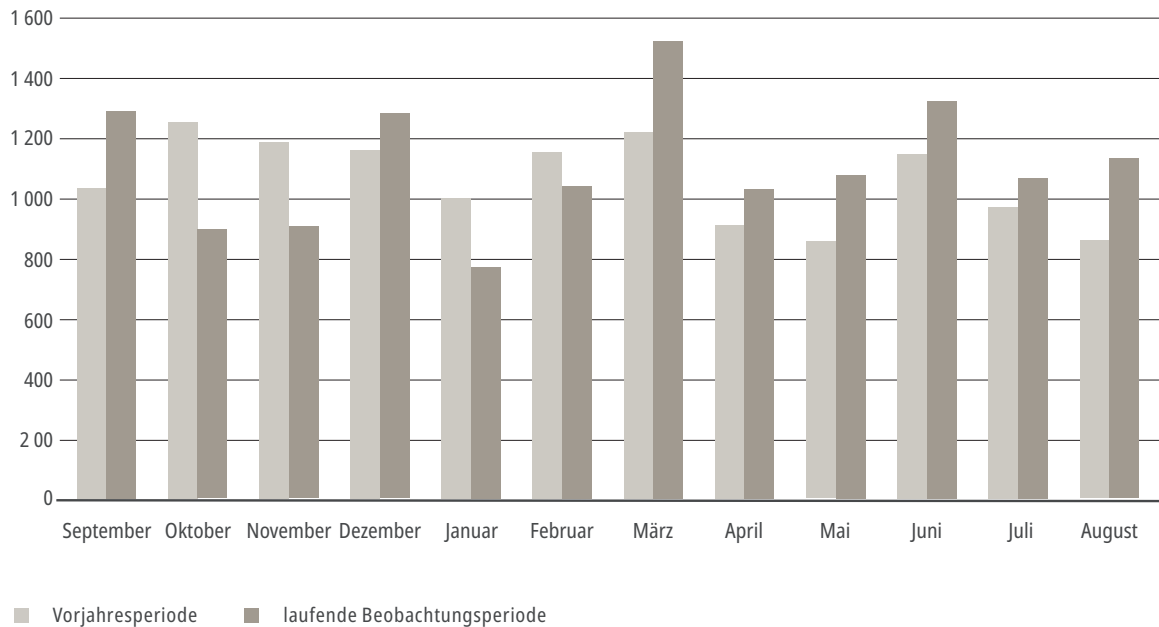
Anteil von 20,68 % (Juli: 23,35 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,90 % die Partizipationsprodukte. Im Berichtsmonat wurden 1 107 Anlageprodukte und 4 019 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 20 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 603 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat	
1 458	Warrant	Hebelprodukte (4 019 / 78,40 %)	-15,18 %	↓
1 196	Mini-Future		54,92 %	↑
1 032	Warrant with Knock-Out		55,89 %	↑
333	Constant Leverage Certificate		258,06 %	↑
997	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 060 / 20,68 %)	10,65 %	↑
30	Reverse Convertible		-42,31 %	↓
16	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-30,43 %	↓
14	Discount Certificate		0,00 %	→
3	Conditional Coupon Reverse Convertible		-72,73 %	↓
33	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (46 / 0,90 %)	32,00 %	↑
10	Bonus Certificate		-9,09 %	↓
3	Bonus Outperformance Certificate		200,00 %	↑
1	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (1 / 0,02 %)	-66,67 %	↓
5 126		Total 100 %	19,46 %	↓

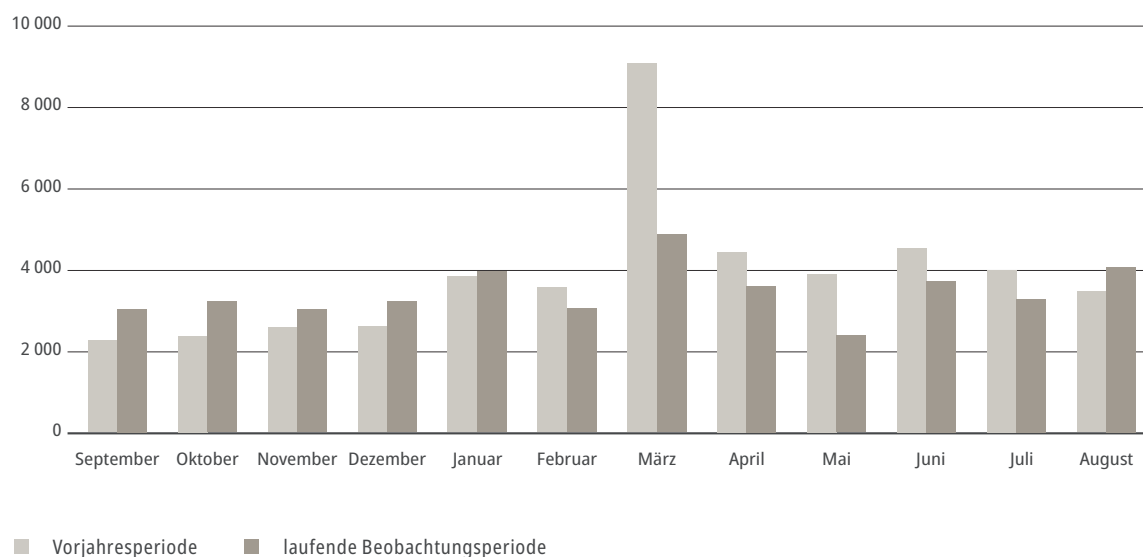
Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

2.6 Verfalltermine

Im September 2021 werden 3 707 oder 8,90 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Dezember 2021 mit 12,28 % aktuell den höchsten und der September 2022 mit 3,16 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im August 2021 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 3 604 respektive 675. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 3 841 Produkte, das entspricht 82,58 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten September 2021 - September 2022

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. September 2021	3 707	8,90 %
Freitag, 17. Dezember 2021	4 390	12,28 %
Freitag, 18. März 2022	2 585	8,77 %
Freitag, 17. Juni 2022	2 489	10,07 %
Freitag, 16. September 2022	625	3,16 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
3 604	Warrant	Hebelprodukte (3 841 / 82,58 %)
193	Warrant with Knock-Out	
26	Mini-Future	
11	Constant Leverage Certificate	
5	Miscellaneous Leverage Certificates	
2	Spread Warrant	
675	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (759 / 16,32 %)
34	Discount Certificate	
34	Reverse Convertible	
8	Barrier Discount Certificate	
8	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
15	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (38 / 0,82 %)
11	Tracker Certificate	
10	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
5	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (8 / 0,17 %)
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (5 / 0,11 %)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
4 651	(entspricht 12,32 % der handelbaren Instrumente per 30. September 2021)	

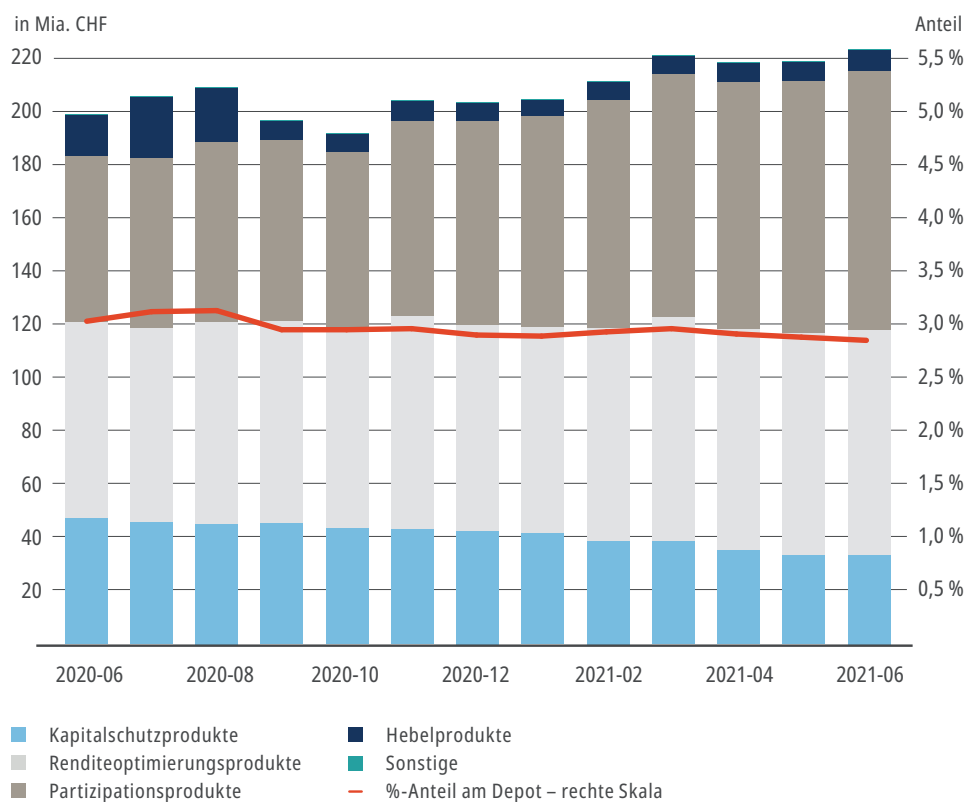
Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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 Juni 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,03 % auf 2,90 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich hingegen um 2,18 % auf

CHF 223,41 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



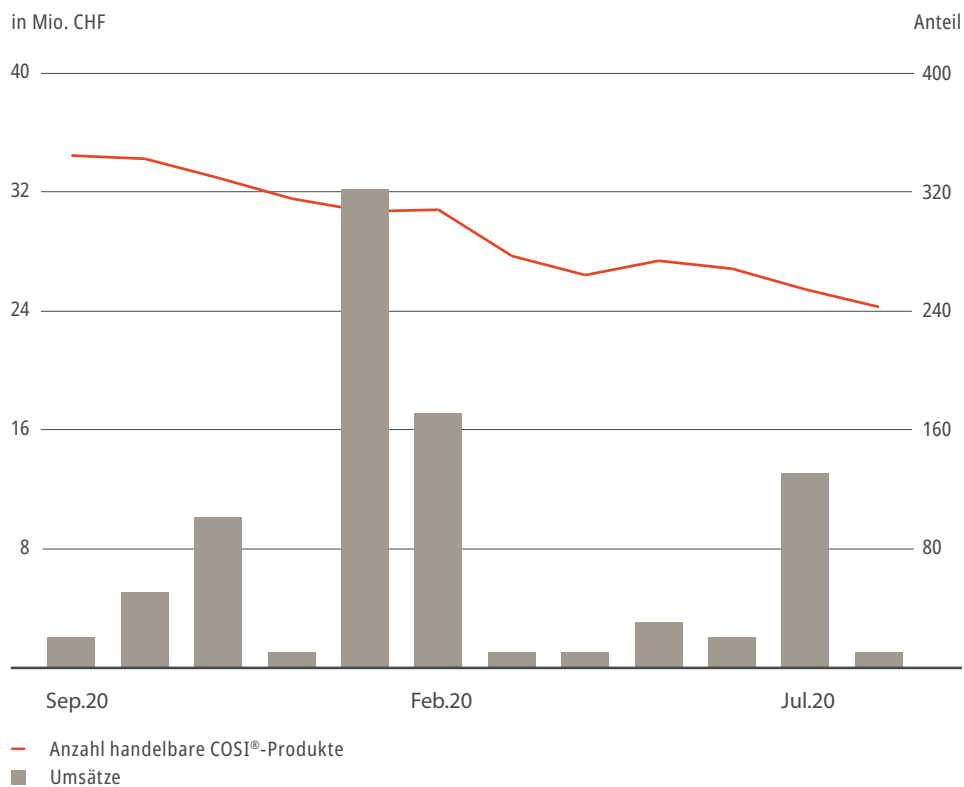
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im August wurde mit CHF1,04 Millionen der geringste COSI®-Umsatz im Jahr 2021 erzielt. Die Pfandbesicherung spielt somit weiterhin eine untergeordnete Rolle. Die Anleger erachten das Emittentenrisiko unverändert als gering.

Mit aktuell 101 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 72 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 7,63 % und Leonteq Securities mit 3,53 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	101	12 343	0,82 %
Leonteq Securities	72	2 037	3,53 %
EFG International	44	577	7,63 %
Julius Bär	30	5 992	0,50 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten blieben im August eng. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,61 % erneut die 29 Barrier-Kapital-schutzprodukte, während die 75 Conditional Coupon

Reverse Convertibles mit 2,75 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des anzahlmässig mit Abstand grössten Produkttyps, der Barrier Reverse Convertibles, lag unverändert bei 0,86 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
57	0,98 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [321]	0,00 % →
23	0,88 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
199	0,79 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
13	0,70 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		0,00 % →
29	0,61 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
75	2,75 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Yield Enhancement [12 928]	9,56 % ↑
288	1,00 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-11,50 % ↓
5	0,90 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		1,12 % ↑
31	0,86 %	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
11 701	0,86 %	Barrier Reverse Convertible		0,00 % →
594	0,86 %	Reverse Convertible	Participation [1 686]	0,00 % →
234	0,80 %	Discount Certificate		0,00 % →
22	1,03 %	Miscellaneous Participation Certificates		0,00 % →
1 352	0,91 %	Tracker Certificate		-1,09 % ↓
73	0,84 %	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
3	0,81 %	Twin-Win Certificate		0,00 % →
191	0,76 %	Bonus Certificate		1,33 % ↑
45	0,69 %	Outperformance Certificate		-1,43 % ↓
21	1,86 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		100,00 % ↑
143	1,20 %	Credit linked Note		100,00 % ↑

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im August leicht von CHF 48,41 Milliarden auf CHF 46,14 Milliarden. Die stärkste Nachfragesteigerung verzeichnete Alcon, gefolgt von Richemont und Zurich Insurance. Die grös-

ten Einbussen erlitten Givaudan, SGS Sika und UBS. Die historischen Volatilitäten gaben in zehn von 20 Fällen nach. Dreistellige Zunahmen verzeichneten Alcon, Zurich Insurance, Richemont und Swatch.

Umsatz SMI®-Werte August 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	7 160	15,52 %	-3,34 %	31 135	36,20 %
NESN	7 051	15,28 %	-7,95 %	37 295	70,49 %
NOVN	5 467	11,85 %	-2,41 %	27 559	51,73 %
ZURN	2 843	6,16 %	10,89 %	25 254	276,09 %
CFR	2 672	5,79 %	11,23 %	20 027	151,42 %
ABBN	2 395	5,19 %	-6,06 %	21 554	-36,96 %
UBSG	2 211	4,79 %	-17,71 %	20 105	-59,94 %
LONN	1 905	4,13 %	-9,27 %	19 875	57,10 %
CSGN	1 711	3,71 %	-12,51 %	12 346	-35,22 %
SREN	1 630	3,53 %	-8,83 %	16 445	8,20 %
HOLN	1 354	2,93 %	-8,97 %	16 528	-29,89 %
ALC	1 270	2,75 %	39,30 %	11 414	375,23 %
SIKA	1 264	2,74 %	-21,18 %	17 937	-17,77 %
PGHN	1 224	2,65 %	-3,07 %	16 465	-57,50 %
GEBN	1 152	2,50 %	9,46 %	15 936	-55,75 %
UHR	1 121	2,43 %	2,88 %	12 134	150,06 %
GIVN	1 079	2,34 %	-25,47 %	19 753	-43,66 %
SCMN	998	2,16 %	3,57 %	19 519	-31,81 %
SLHN	943	2,04 %	-5,33 %	14 325	-24,02 %
SGSN	686	1,49 %	-21,78 %	18 572	8,17 %
Total	46 135	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.06.2021

Der Swiss Market Index® stieg im August um 2,43 %, während die Volatilität leicht nachgab und am Monatsende bei 14,05 % (Juli: 14,48 %) notierte. Die Umsätze al-

ler SMI®-Derivate erhöhten sich markant um 141,26 %, während die Anzahl der Trades im Berichtsmonat um 7,27 % unter ihren Wert im Juli fiel.

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.
August 2021 (31.08.2021)	12 411,11	14,05	1 143 591 940	-0,53	0,10	12 810	0,01	0,40
Juli 2021 (30.07.2021)	12 116,82	14,48	474 015 672	0,50	0,04	13 815	-0,13	0,23
% Veränderung	2,43 %	-2,98 %	141,26 %			-7,27 %		

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im August verharrten die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage mehrheitlich auf dem niedrigen Niveau der Vormonate. Die Papiere von Alcon verzeich-

neten am Monatsende mit 29,32 % neu den höchsten Wert, während die Namenpapiere der Nestlé mit 9,50 % neu am schwankungsärmsten waren.

Volatilität SMI®-Werte August 2021

SMI®	8,4	8,7	16,7
ABB	14,6	15,4	24,3
ALCON	14,6	29,3	34,9
CREDIT SUISSE	19,6	21,1	41,7
GEBERIT	12,2	13,1	20,7
GIVAUDAN	11,7	12,2	21,5
LAFARGEHOLCIM	17,2	17,3	28,1
LONZA	19,2	19,6	34,6
NESTLE	8,1	9,5	15,8
NOVARTIS	10,8	12,6	20,7
PARTNERS GROUP	15,5	18,0	25,0
RICHEMONT	22,1	25,9	39,6
ROCHE	13,1	14,9	24,9
SGS	9,8	9,8	20,6
SIKA	12,0	12,8	25,3
SWATCH	19,2	28,0	29,7
SWISS LIFE	16,8	17,0	31,4
SWISS RE	15,6	17,7	34,6
SWISSCOM	8,7		20,5
UBS	19,4	20,5	34,4
ZURICH INSURANCE	12,0	15,2	23,6

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	47	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	46	→
BioNTech / Moderna	10	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	10	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	7	↓
Apple / Alphabet / Microsoft	7	↑
Moderna	6	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	5	↓
BHP Billiton / Glencore Xstrata / Rio Tinto	5	↑
Alcon / Sonova / Straumann	5	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	298	↑
SMI	277	↑
Lonza N	101	↑
Tesla	97	↑
EURO STOXX 50 Index	94	↑
Nasdaq 100 Index	89	↓
S&P 500 Index	88	↑
Silver	76	↑
Roche GS	75	↑
Dow Jones Industrial Average Index	72	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Swissquote Multi Crypto Mini Index	993	↑
Bitcoin (XBTUSD)	756	↑
Yuh Swiss Bliss Portfolio Basket	679	↑
Ethereum	651	↑
Swissquote Pharma Opportunity Index	481	↑
Swissquote Multi Crypto Index	386	↑
Swissquote Ethereum Active Index	377	↑
Swissquote Global eMobility Index	298	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	269	↓
Swissquote Hydrogen Index	244	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	5 983	↑
DAX Index	5 103	↑
Credit Suisse N	2 370	↑
Roche GS	1 445	↓
Logitech N	1 168	↑
Nasdaq 100 Index	909	↑
Zurich Insurance N	818	↑
Zur Rose N	798	↑
S&P 500 Index	732	↓
Lonza N	718	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 42 129 (+ 0,59 %). Anzahlmässig die stärksten Zuwächse verzeichneten die ZKB, die Bank Vontobel und die Bank Bär und die Zürcher Kantonalbank, während die UBS ihre Palette um 1 002

Produkte verringerte. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 12 343 (Juli: 11 973) Einheiten erneut Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 10 302. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 992 ausstehende Produkte.

Emittent	August 2021	Juli 2021	Juni 2021	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	155	162	168	-4,32 %	↓
2 Banque Internationale à Lux,	27	24	12	12,50 %	↑
3 Basler Kantonalbank	119	97	79	22,68 %	↑
4 BNP Paribas	1 548	1 488	1 455	4,03 %	↑
5 Cornèr Bank	231	228	220	1,32 %	↑
6 Credit Suisse	1 199	1 190	1 197	0,76 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	577	596	593	-3,19 %	↓
9 Exane	6	6	6	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	24	29	29	-17,24 %	↓
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J, Safran Sarasin	20	20	19	0,00 %	→
13 JP Morgan	11	10	10	10,00 %	↑
14 Julius Bär	5 992	5 657	5 182	5,92 %	↑
15 Leonteq Securities	2 037	2 027	2 065	0,49 %	↑
16 Luzerner Kantonalbank	120	119	122	0,84 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 474	1 516	1 532	-2,77 %	↓
19 Société Générale	849	844	786	0,59 %	↑
20 UBS	10 302	11 304	11 060	-8,86 %	↓
21 Vontobel	12 343	11 973	11 450	3,09 %	↑
22 ZKB	5 067	4 562	4 149	11,07 %	↑
Total	42 129	41 880	40 162	0,59 %	↑

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im August ihre Führung mit einem Anteil von 42,56 % (Juli: 43,64 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich auf 20,90 % (Juli: 23,63 %) belief. Den dritten Platz be-

legte erneut die Bank Bär mit einem Anteil von 9,17 % (Juli: 8,15 %). Das Führungstrio vereinigte im August einen Anteil von 72,63 % (Juli: 75,42 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	572,22	42,56 %	12 817	↓
2	Vontobel	280,99	20,90 %	17 176	↓
3	Julius Bär	123,27	9,17 %	5 922	↑
4	Leonteq Securities	116,50	8,66 %	7 113	↑
5	ZKB	105,00	7,81 %	6 938	↓
6	Credit Suisse	66,67	4,96 %	1 270	↑
7	Raiffeisen	23,24	1,73 %	722	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	19,80	1,47 %	658	↓
9	Luzerner Kantonalbank	11,47	0,85 %	1 012	↑
10	Cornèr Bank	7,10	0,53 %	210	↓
11	EFG International*	6,05	0,45 %	161	↓
12	BNP Paribas	4,05	0,30 %	451	↓
13	J. Safra Sarasin	3,16	0,23 %	56	↓
14	Basler Kantonalbank	2,30	0,17 %	75	↓
15	Société Générale	1,72	0,13 %	182	↓
16	Helvetische Bank	0,53	0,04 %	29	↓
17	Exane	0,24	0,02 %	23	↑
18	Goldman Sachs	0,22	0,02 %	5	↓
Total		1 344,53	100,00 %	54 820	↓

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze deutlich, und zwar um 114,94 % auf CHF 18,02 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, weiterhin gefolgt von der Bank Bär und neu der Bank Vontobel.

Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 59 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 89,31 % (Juli: 78,14 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	14,26	289,81 %	79,14 %	43
2	Julius Bär	1,13	-37,10 %	6,28 %	12
3	Vontobel	0,70	1 586,58 %	3,89 %	4
4	Leonteq Securities	0,58	141,73 %	3,24 %	11
5	Raiffeisen	0,56	-38,13 %	3,11 %	11
6	ZKB	0,44	-59,40 %	2,46 %	8
7	Goldman Sachs	0,21	130,73 %	1,16 %	4
8	UBS	0,12	0,00 %	0,66 %	3
9	EFG International*	0,01	-94,70 %	0,07 %	1
10	JP Morgan	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		18,02	114,94 %	100,00 %	97
Anteil am Gesamtumsatz				1,34 %	0,18 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im August um 7,45 % auf CHF 211,53 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 14,87 % (Juli: 17,05 %). Neu auf dem zweiten Platz figurierte Leonteq Securities mit einem Anteil von 14,75 % (Juli: 13,06 %).

Dicht dahinter folgte die Bank Bär mit einem Anteil von 14,67 % (Juli: 12,90 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 44,29 % (Juli: 44,56 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	31,45	-19,30 %	14,87 %	1 112
2	Leonteq Securities	31,19	4,47 %	14,75 %	1 096
3	Julius Bär	31,03	5,24 %	14,67 %	620
4	Credit Suisse	28,99	-12,24 %	13,71 %	727
5	ZKB	23,40	-3,32 %	11,06 %	683
6	UBS	23,27	0,17 %	11,00 %	681
7	Raiffeisen	18,20	2,57 %	8,61 %	526
8	Cornèr Bank	7,10	-24,16 %	3,36 %	210
9	Luzerner Kantonalbank	6,22	75,75 %	2,94 %	121
10	Banque Cantonale Vaudoise	5,56	-23,44 %	2,63 %	294
11	EFG International*	3,23	-28,70 %	1,53 %	123
12	Basler Kantonalbank	1,67	-55,23 %	0,79 %	52
13	J. Safra Sarasin	0,17	-84,68 %	0,08 %	8
14	Société Générale	0,02	-86,03 %	0,01 %	2
15	Goldman Sachs	0,01	0,00 %	0,00 %	1
16	Banque Internationale à Lux,	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		211,53	-7,45 %	100,00 %	6 256
Anteil am Gesamtumsatz				15,73 %	11,41 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 10,10 % auf CHF 747,34 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im August auf einen Anteil von 58,84 % (Juli: 62,78 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank

Vontobel mit einem Anteil von 13,52 % (Juli: 12,91 %). Den dritten Rang belegte wiederum Leonteq Securities mit einem Anteil von 11,34 % (Juli: 7,27 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im August 83,70 % (Juli: 82,96 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	439,71	-15,74 %	58,84 %	1 921
2	Vontobel	101,05	-5,84 %	13,52 %	2 325
3	Leonteq Securities	84,71	40,24 %	11,34 %	6 005
4	ZKB	41,37	-11,62 %	5,54 %	1 244
5	Julius Bär	26,25	-20,94 %	3,51 %	377
6	Credit Suisse	22,86	56,87 %	3,06 %	392
7	Banque Cantonale Vaudoise	14,24	-6,51 %	1,91 %	364
8	Luzerner Kantonalbank	5,25	-29,66 %	0,70 %	891
9	Raiffeisen	4,00	-20,67 %	0,53 %	176
10	J. Safra Sarasin	2,98	-51,63 %	0,40 %	48
11	EFG International*	2,80	-60,61 %	0,37 %	37
12	BNP Paribas	0,73	-14,00 %	0,10 %	21
13	Basler Kantonalbank	0,63	-33,60 %	0,08 %	23
14	Helvetische Bank	0,52	-20,54 %	0,07 %	28
15	Exane	0,24	0,00 %	0,03 %	23
16	Cornèr Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
16	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		747,34	-10,10 %	100,00 %	13 875

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 127,08 % auf CHF 1,61 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglisten-

spitze mit einem Anteil von 69,80 % (Juli: 49,57 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100,00 % auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	1,13	232,73 %	69,80 %	41
2	Raiffeisen	0,47	34,51 %	29,36 %	4
3	Leonteq Securities	0,01	-32,01 %	0,84 %	1
Total		1,61	127,08 %	100,00 %	46
Anteil am Gesamtumsatz				0,12 %	0,08 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 12,35 % auf CHF 366,03 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 40,07 % (Juli: 48,84 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 29,81 % (Juli: 24,91 %)

kam. Die unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 17,72 % (Juli: 13,60 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im August 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,47 % (Juli: 98,65 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	146,67	-28,10 %	40,07 %	13 694
2	UBS	109,12	4,88 %	29,81 %	10 212
3	Julius Bär	64,86	14,20 %	17,72 %	4 913
4	ZKB	39,79	-15,65 %	10,87 %	5 003
5	BNP Paribas	3,32	-10,74 %	0,91 %	430
6	Société Générale	1,70	11,67 %	0,46 %	180
7	Credit Suisse	0,56	52,67 %	0,15 %	108
8	Raiffeisen	0,01	0,00 %	0,00 %	5
9	Helvetische Bank	0,00	28,57 %	0,00 %	1
10	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		366,03	-12,35 %	100,00 %	34 546
Anteil am Gesamtumsatz				27,22 %	63,02 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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

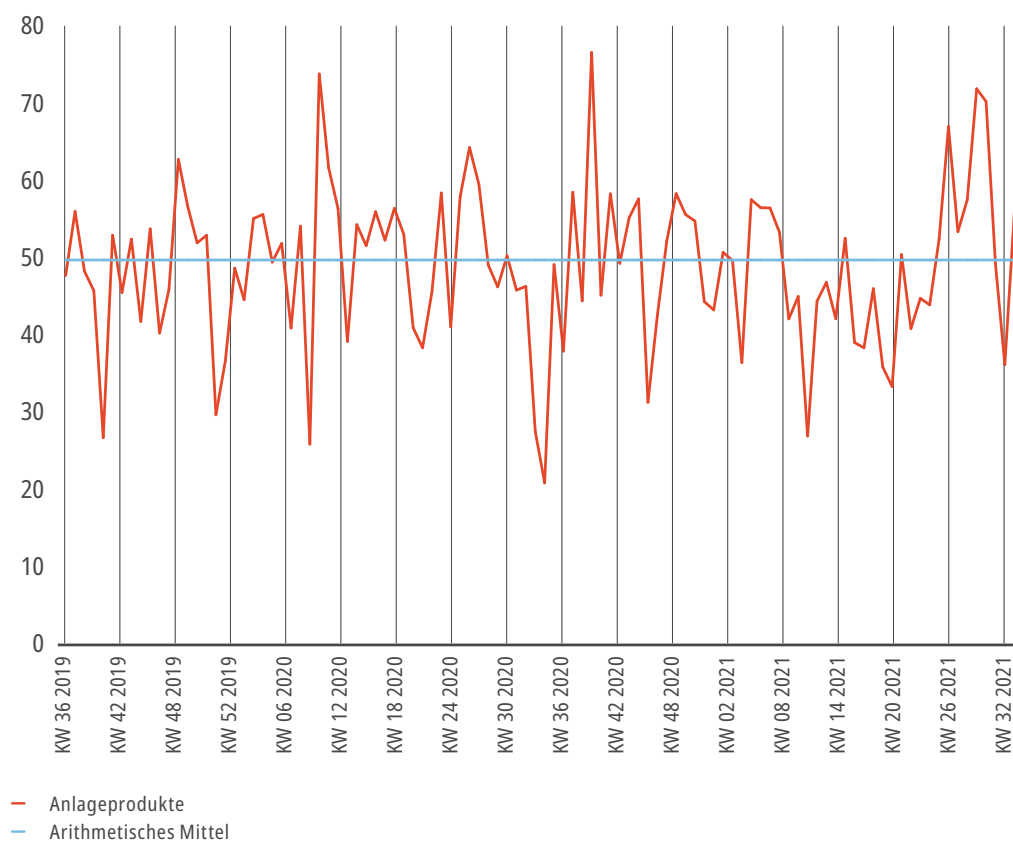
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 31 bis 34 in einer Bandbreite von 36,37 % bis 79,68 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,49 % auf 49,38 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



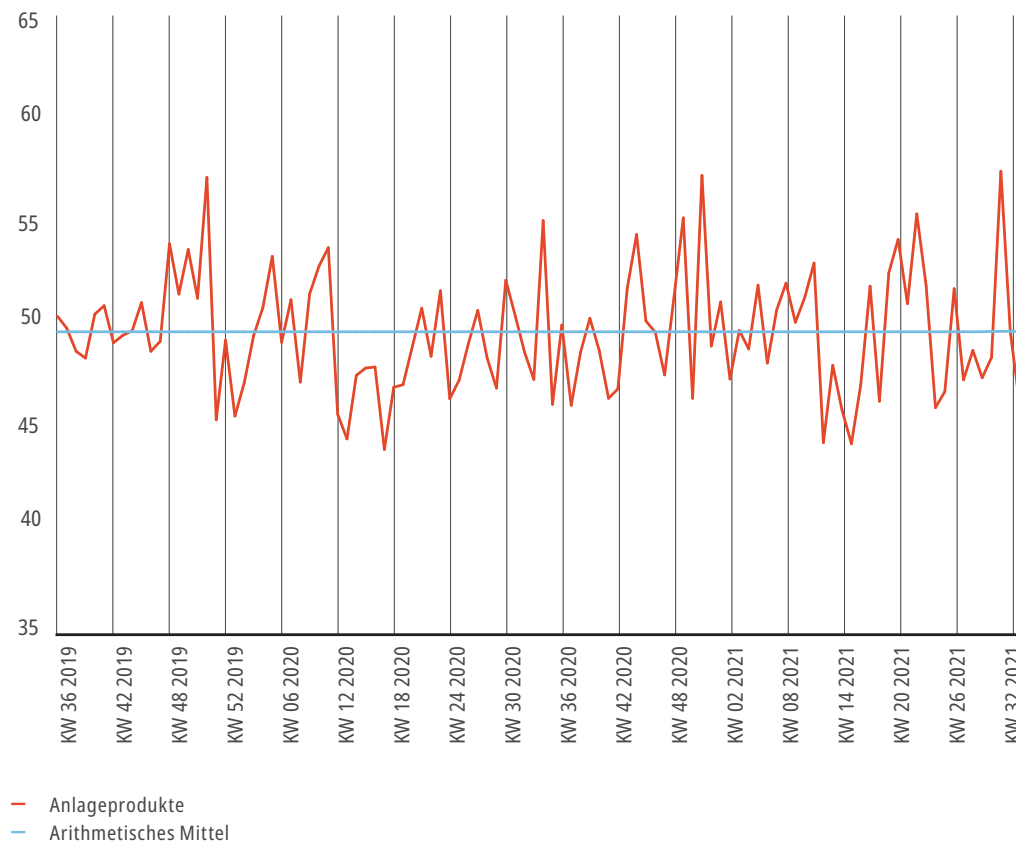
Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August in einer Bandbreite von 45,95 % bis 57,19 %.

Das arithmetische Mittel stieg um 0,02 % auf 49,46 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.08.2021

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

SSPA Swiss Derivative Map® 2021					
Anlageprodukte					
11 Kapitalschutz	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit bedingtem Coupon (1140)	14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	Markenwertung • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	
	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts • Eine anderweitige Coupon-Zahlung ist vorgesehen • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts • Eine anderweitige Coupon-Zahlung ist vorgesehen • Gewinnmöglichkeit begrenzt	
12 Renditeoptimierung	Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	15 Renditeoptimierung
	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	
	Hinweise • Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Der Coupon wird unabhängig von Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Der Coupon wird unabhängig von Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Lang der Basiswert bei Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Kapital erhalten (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	
13 Partizipation	Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	16 Partizipation
	Markenwertung • Steigender Basiswert	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	
	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert (0) (Basiswert) ist der Gewinn • Basiswert kann dynamisch verändert werden	
20 Hebel	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2300)	Zusatzmerkmale
	Markenwertung • Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) • Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität)	Markenwertung • Spread Warrant (Bull, Steigender Basiswert) • Spread Warrant (Bear, Sinkender Basiswert)	Markenwertung • Knock-Out (Call, Steigender Basiswert) • Knock-Out (Put, Sinkender Basiswert)	Markenwertung • Mini-Future (Long, Steigender Basiswert) • Mini-Future (Short, Sinkender Basiswert)	
	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	
21 Hebel	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Warrant mit Knock-In (2210)	Warrant mit Knock-Out (2220)	Warrant mit Knock-Out (2230)	Zusatzmerkmale
	Markenwertung • Long, Steigender Basiswert • Short, Sinkender Basiswert	Markenwertung • Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) • Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität)	Markenwertung • Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) • Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität)	Markenwertung • Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) • Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität)	
	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (gegen Liquidationsrisiko) • Regelmässige Überwachung erforderlich	

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

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/exchange-services**Report-Service**

Anmeldung online:

www.six-structured-products.com/service

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

structured-products@six-group.com**Adressänderung**E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen
und alten Adresse an:structured-products@six-group.com