



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

Januar 2021

Neue Listings

4 668

1 990 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

90 930
Trades

Dynamischer Start

Die Aktienmärkte begannen das neue Jahr mit einer Prise Vorsicht. Der optimistische Grundton blieb aber bestehen. Nach der Inauguration von Joe Biden als Nachfolger von Donald Trump als US-Präsident rechnen die Anleger in den kommenden Wochen mit einem neuen Impulsprogramm. Da zudem die zweite Welle der Pandemie ihren Höhepunkt überschritten zu haben scheint, setzt die Mehrheit der Anleger auf eine Beschleunigung des Weltwirtschaftswachstums in den kommenden Monaten. Da die Notenbanken unverändert an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten und gewillt sind, ihre Leitzinsen tief zu halten, führt weiterhin kein Weg an den Aktien vorbei. Der als defensiv geltende Schweizer Aktienmarkt konsolidierte im ersten Monat des Jahres seine zuvor erzielten Avancen. Nach einem Plus von 2,17 % im Dezember schloss der Swiss Market Index® Ende Januar bei 10 591,06 Punkten um 1,05 % unter dem Stand von Ende des Vorjahres. Das lag an der in der letzten Januarwoche aufkeimenden Nervosität aufgrund extremer Kursbewegungen einzelner US-Titel wegen erzwungenen Short-Eindeckungen. Dies führte dazu, dass die zuvor niedrige Volatilität kurzfristig anzog und Ende Januar auf 22,86 % kletterte im Vergleich zum Stand von 17,79 % Ende Dezember.

Der erste Monat eines neuen Jahres ist in der Regel einer der umsatzstärksten beim Handel mit Strukturierten Pro-

dukten. Das traf auch dieses Mal zu. Die Umsätze beliefen sich im Januar auf hohe CHF 1 990 Millionen. Das Plus von 22,29 % gegenüber Dezember wurde ausschliesslich im börslichen Umsatz erwirtschaftet, der sich um 56,43 % steigerte, während der ausserbörsliche Umsatz eine Abnahme von 36,76 % auf CHF 377 Millionen in Kauf nehmen musste.

Der Januar wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 4 547 Trades und einer Ordergrösse von CHF 21 884 (Dezember: 26 497). Die Anzahl der Mistrades erhöhte sich um 42,86 % auf 111 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 4,63 % dank einem Plus von 10,64 % bei den Hebelprodukten. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 39 293 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 58,15 % Hebelprodukte (Dezember: 54,99 %), 35,91 % Renditeoptimierungsprodukte (Dezember: 38,75 %), 4,28 % Partizipationsprodukte (Dezember: 4,47 %), 1,13 % Kapitalschutzprodukte und 0,53 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Januar stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 234 Einheiten auf 4 668.



Become a
Derivatives Master
NOW.

Marktübersicht Januar 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	39 293	100,00 %	37 554	100,00 %	4,63 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	444	1,13 %	457	1,22 %	- 2,84 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 110	35,91 %	14 551	38,75 %	- 3,03 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 682	4,28 %	1 679	4,47 %	0,18 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	207	0,53 %	215	0,57 %	-3,72 %	↓
davon Hebelprodukte	22 850	58,15 %	20 652	54,99 %	10,64 %	↑
Anzahl neue Listings	4 668	100,00 %	4 434	100,00 %	5,28 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,19 %	1	0,02 %	800,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	699	14,97 %	1 187	26,77 %	- 41,11 %	↓
davon Partizipationsprodukte	45	0,96 %	66	1,49 %	-31,82 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko		0,00 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 915	83,87 %	3 180	71,72 %	23,11 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 990	100,00 %	1 627	100,00 %	22,29 %	↑
davon On-Exchange	1 613	81,06 %	1 031	63,37 %	56,43 %	↑
davon Off-Exchange	377	18,94 %	596	36,63 %	-36,76 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	1 990	100,00 %	1 627	100,00 %	22,29 %	↑
davon On-Exchange	1 613	81,06 %	1 031	63,37 %	56,43 %	↑
davon Off-Exchange	377	18,94 %	596	36,63 %	-36,76 %	↓
Anzahl Reversals	572	100,00 %	119	100,00 %	380,67 %	↑
davon Mistrades	111	19,41 %	51	42,86 %	117,65 %	↑
Anzahl Handelstage	20		20		0,00 %	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,93	100,00 %	0,61	100,00 %	52,25 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,17 %	0,00	0,30 %	-16,10 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,19	20,03 %	0,13	20,87 %	46,13 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,45	47,84 %	0,29	47,97 %	51,84 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,10 %	0,00	0,16 %	-11,01 %	↓
davon Hebelprodukte	0,30	31,86 %	0,19	30,69 %	58,07 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,85	100,00 %	0,80	100,00 %	6,01 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	0,92 %	0,01	1,67 %	-41,66 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	9,15 %	0,11	14,27 %	-31,99 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,48	56,69 %	0,48	59,64 %	0,77 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,27 %	0,00	0,26 %	10,24 %	↑
davon Hebelprodukte	0,28	32,97 %	0,19	24,16 %	44,66 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	96		95		0,00 %	→
davon Emittenten	21		20		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

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		

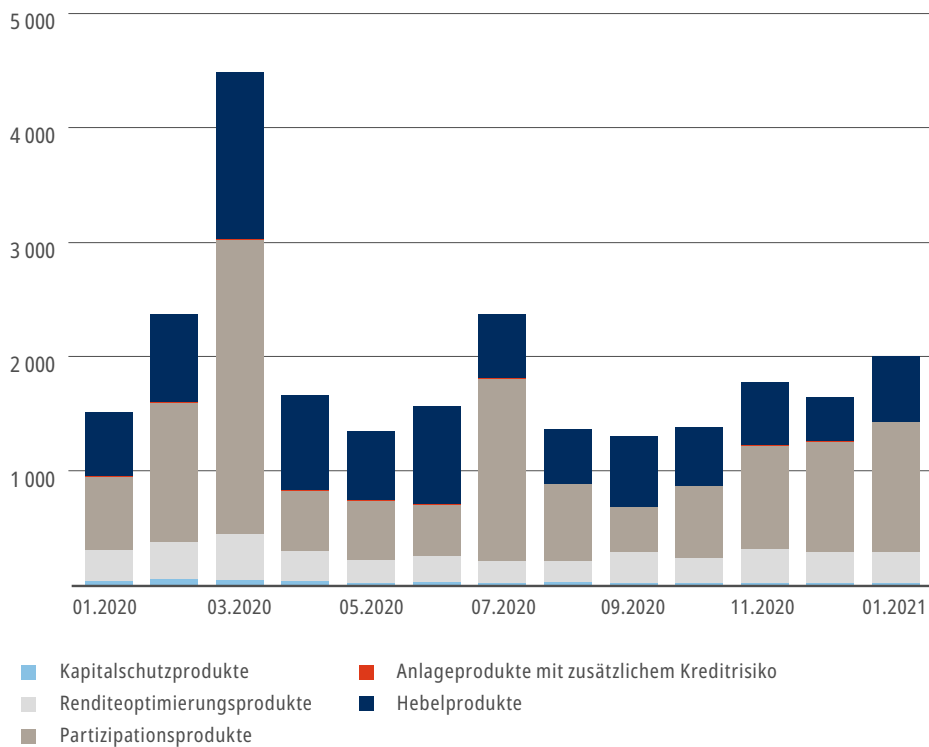
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten vier der fünf Produktkategorien Umsatzsteigerungen. Das grösste Plus ging mit 50,70 % auf das Konto der Hebelprodukte. Rege nachgefragt waren ferner die Partizipationsprodukte, die ihren Umsatz um 17,07 % steigerten, sowie

die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko, die ein Plus von 16,59 % verzeichneten. Die im Dezember stark nachgefragten Kapitalschutzprodukte erlitten im Januar als einzige Kategorie eine Umsatzeinbusse im Umfang von 36,28 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei dominierenden Wechselkursen (CHF, USD und EUR) stachen im Januar der CHF und der USD mit einem Plus von 53,83 % beziehungsweise 26,96 % positiv hervor, während der EUR eine Umsatzeinbusse von 34,88 % erlitt. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 55,11 % (Dezember:

43,81 %), auf den zweitplatzierten USD 30,04 % (Dezember: 28,93 %) und auf den EUR 14,40 % (Dezember: 27,05 %). Insgesamt vereinigten die drei dominierenden Währungen einen Anteil von 99,55 % (Dezember: 99,79 %) auf sich.

Währung	Q3 2020 *	Q4 2020 *	Veränd. Q3 / Q4	Dezember 2020*	Januar 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 358	2 385	1,14 %	713	1 097	53,83 %
USD	1 967	1 222	-37,86 %	471	598	26,96 %
EUR	652	1 146	75,70 %	440	287	-34,88 %
GBP	9	10	13,80 %	2	7	235,71 %
AUD	2	1	-49,78 %	0	1	0,00 %
NOK	1		-60,34 %	0	1	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	-0,19 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
JPY	1	1	-23,15 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 990	4 766	-4,50 %	1 627	1 990	22,29 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

2.1 Top-10-Produkte

Im Januar eroberte sich das Tracker-Zertifikat ZXBTA auf Bitcoin erstmals die Führung in der Umsatzrangliste, gefolgt vom weiterhin rege gehandelten Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio. Das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Performanceindex belegte mit einem grossen Abstand den dritten Platz. Hoch in der Gunst der Anleger standen ferner die beiden Tracker-Zertifikate HYDROU und ZSOAHV, die beide mit fokussierten Warenkörben den Megatrend Wasserstoff abbilden.

Bei den Hebelprodukten lag das Feld wie fast immer ziemlich dicht beisammen. Mit 161 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 14 Millionen war der Short Mini-Future auf den DAX am stärksten nachgefragt, gefolgt vom Call Warrant SLHFJB auf Swiss Life und dem Call Warrant ROGBBZ auf den Genussschein von Roche. Mit dem Call Warrant ABBIB auf die Namenaktie Zur Rose schaffte es auch ein Hebelprodukt eines kleineren Schweizer Unternehmens in die Liste der Top-10.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTA	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0382903356	Open-end	163	11,52 %	4 243
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	152	10,74 %	63
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	36	2,53 %	7
HYDROU	Hydrogen Basket II	UBS	CH0524662738	18.03.2027	35	2,46 %	355
UBTCTQ	Bitcoin (XBTUSD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	33	2,32 %	402
STMJCS	DJ Industrial Average / Nasdaq 100 / S&P 500	Credit Suisse	CH0565950307	04.03.2021	29	2,08 %	11
ZSOAHV	Solactive Hydrogen Top Selektion Index	Vontobel	CH0450809188	Open-end	24	1,70 %	746
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	21	1,51 %	157
STMICS	DJ Industrial Average / Nasdaq 100 / S&P 500	Credit Suisse	CH0565950281	04.03.2021	21	1,47 %	5
SPXTRZ	SPDR S&P 500 ETF Trust	ZKB	CH0429795096	Open-end	18	1,27 %	96
Total Anlageprodukte					1 412	100,00 %	37 173

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDAA5V	DAX Index	Vontobel	CH0520122182	Short	Open-end	14	2,41 %	161
SLHFJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0556415823	Call	17.09.2021	11	1,83 %	65
ROGBBZ	Roche GS	ZKB	CH0506997573	Call	19.03.2021	9	1,59 %	263
SLZIB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0534139156	Call	19.03.2021	9	1,48 %	30
SLHAMZ	Swiss Life N	ZKB	CH0506987194	Call	19.03.2021	7	1,14 %	105
WDALEV	DAX Index	Vontobel	CH0567387722	Call	19.02.2021	5	0,92 %	23
LONBGZ	Lonza N	ZKB	CH0506991600	Call	18.06.2021	5	0,79 %	114
OGXD3U	DAX Index	UBS	CH0560130830	Put	Open-end	4	0,78 %	170
ROXAJB	Zur Rose N	Julius Bär	CH0547551223	Call	19.03.2021	4	0,72 %	44
ABBIJB	ABB N	Julius Bär	CH0591042616	Call	17.09.2021	3	0,56 %	24
Total Hebelprodukte						578	100,00 %	53 757

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

In dieser Kategorie lieferten sich die drei umsatzstärksten Produkte ein Kopf-an-Kopf-Rennen, indem das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation AFNFCS auf den SMI Index am Ende die Nase vorne hatte. Das zweitplatzierte Kapitalschutzprodukt mit Partizipation

AEUACS auf den Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index zeugt vom wiedererwachten Interesse an der Anlageklasse der Rohstoff-gelinkten Unternehmen.

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	0	4,28 %	11
AEUACS	Credit Suisse	CH0493460973	Capital Protection Certificate with Participation	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	0	4,25 %	5
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore - EM Short Duration Fund	0	4,19 %	5
Total Kapitalschutzprodukte					10	100,00 %	176

Renditeoptimierungsprodukte

Im Januar führten bei den Renditeoptimierungsprodukten drei Barrier Reverse Convertibles die Umsatzrangliste an. Das grösste Interesse wies dabei MDVIJB, ein Multi Barrier Reverse Convertible auf das Index

Trio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI auf, gefolgt von LUMMLK auf NextEra Energy, einem US-amerikanischen Energieunternehmen, dessen Geschichte bis ins Jahr 1925 zurückreicht.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDVIJB	Julius Bär	CH0553320331	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	7	2,58 %	29
LUMMLK	LKB	CH0522930616	Barrier Reverse Convertible	NextEra Energy	4	1,32 %	210
AGDRCH	Raiffeisen	CH0338737510	Barrier Reverse Convertible	AT&T / IBM / Intel	3	1,19 %	75
Total Renditeoptimierungsprodukte					274	100,00 %	7 592

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

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

Partizipationsprodukte

Dank der boomenden Kryptomärkte zu Jahresbeginn erzielte das beliebte Tracker-Zertifikat ZXBTA von der Bank Vontobel auf Bitcoin mit 4 243 Handelsabschlüssen erstmals den höchsten Monatsumsatz in der Kategorie der Partizipationsprodukte. Es verdrängte das im Dezember

meistgehandelte Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio auf den zweiten Platz. Platz drei belegte mit einem bereits grossen Abstand das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Index.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTA	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin (XBTUSD)	163	14,46 %	4 243
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	152	13,49 %	63
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	36	3,18 %	7
Total Partizipationsprodukte					1 124	100,00 %	29 282

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp war im Januar etwas höher als üblich. Das verdankte es in erster Linie dem Zuspruch des umsatzstärksten Zertifikats mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kre-

ditrisiko BTJRCH auf den Basiswert SMI. Es wies mit acht Abschlüssen einen Anteil von 15,19 % 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
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	Credit Suisse Group AG / Standard European Financial Corporate	SMI Index	1	15,19 %	8
YCSTPV	Vontobel	CH0359031884	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	4 375 Staples Inc., 12.01.2023	Staples Inc.	0	8,02 %	11
YFRDOV	Vontobel	CH0506098752	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	USD 4,346 % Ford Motor Comp., 08.12.2026	Ford Motor Comp.	0	6,21 %	13
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						4	100,00 %	123

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Der Januar stand erneut im Zeichen der Schweizer Blue Chips Roche und Swiss Life. Sie dominieren in dieser Kategorie weiterhin das Geschehen. Die stärkste Nachfrage ging dabei mit 65 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 2,91 % auf den Call Warrant SLHFJB auf Swiss

Life. Er verdrängte den Leader des Vormonats, den Call Warrant ROGBBZ auf Roche, auf den zweiten Platz. Dicht dahinter folgte mit SLZIJB ein weiterer sehr beliebter Call Warrant auf Swiss Life.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SLHFJB	Julius Bär	CH0556415823	Call	Swiss Life N	11	2,91 %	65
ROGBBZ	ZKB	CH0506997573	Call	Roche GS	9	2,52 %	263
SLZIJB	Julius Bär	CH0534139156	Call	Swiss Life N	9	2,35 %	30
Total Warrant					363	100,00 %	31 152

Knock-out-Warrants

Hier belegte im Januar erneut der Knock-out Put Warrant auf den DAX OGXD3U den ersten Platz, gefolgt vom Knock-out Call Warrant XAG6VU auf Silber. Das Edelmetall verzeichnete in den letzten drei Handelstagen im Ja-

nuar einen kräftigen, von US-Kleinanlegern getriebenen Kursanstieg. Es profitierte dabei von Eindeckungen vorhandener Short-Positionen, wie dies zuvor bereits bei US-Aktien, allen voran Gamestop, der Fall gewesen war.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OGXD3U	UBS	CH0560130830	Put	DAX Index	4	5,21 %	170
XAG6VU	UBS	CH0585736140	Call	Troy Ounce Silver	3	3,55 %	85
ODAXIU	UBS	CH0576964362	Call	DAX Index	3	3,18 %	6
Total Warrant with Knock-Out					86	100,00 %	9 315

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

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

Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierte mit MDAA5V ein Short Mini-Future auf den DAX. Der deutsche Aktienindex zählte im Januar zu den schwächsten Länderindizes. Auf steigende Kurse setzten die Anleger beim zweitplatzierten Long Mini-Future XAUOGU auf Gold.

Nach einer bald sechsmonatigen Korrektur könnte das Edelmetall in den kommenden Wochen seinen Aufwärtstrend wieder aufnehmen, zumal die meisten Experten für das Jahr 2021 mit Kurszielen leicht über USD 2 000 per Unze rechnen.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDAA5V	Vontobel	CH0520122182	Put	DAX Index	14	14,39 %	161
XAUOGU	UBS	CH0536921718	Call	Gold fix PM	3	2,91 %	32
MPLAEV	Vontobel	CH0567400517	Call	Palantir Technologies	2	1,81 %	94
Total Mini-Future					97	100,00 %	9 153

Constant Leverage-Zertifikate

Bei diesem sehr sensitiv auf das Timing reagierenden Produkttyp bekam das die Umsatzrangliste anführende 15-fach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat S15DXU auf den DAX in den letzten Januartagen Rückenwind. Bereits kleinste Bewegungen in die eine

oder andere Richtung wirken sich hier stark überproportional aus. Gesucht war ferner das zehnfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FSIATV auf Silber.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
S15DXU	UBS	CH0586402999	Put	15x Short DAX	2	5,92 %	24
FSIATV	Vontobel	CH0553373538	Call	10x Long Silver	2	5,82 %	50
AM6LSG	Société Générale	DE000SB37FK5	Call	6x Long AMS	1	3,93 %	79
Total Constant Leverage Certificate					31	100,00 %	4 134

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

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

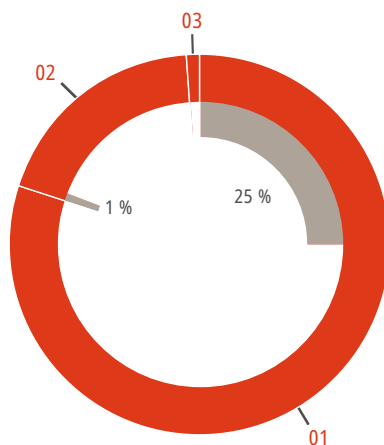
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Januar die mit Abstand umsatzstärkste Kategorie mit einem um 2,40 % auf 79,61 % gestiegenen Anteil. Im Vergleich zu den mit 19,41 % zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationspro-

dukten von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten erzielt. Im Januar trugen die Top-3 31,14 % zum Umsatz bei, 24,79 % gemessen am Umsatz der Anlageprodukte, verglichen mit 0,99 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



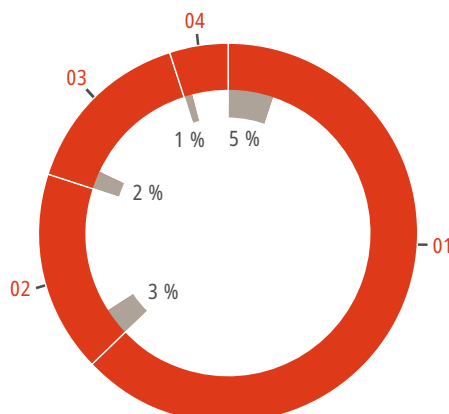
01	80 %	Partizipationsprodukte
02	19 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	1 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants blieben mit einem Anteil am Umsatz von 62,94 % (Dezember: 59,32 %) der beliebteste Produkttyp, nach wie vor gefolgt von den Mini-Futures, die auf 16,76 % (Dezember 18,10 %) kamen und den erneut drittplatzierten Knock-out Warrants mit 14,91 % (Dezember:

17,94 %). Die unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate gewannen zum zweiten Mal in Folge etwas hinzu. Sie kamen im Januar auf einen Anteil von 5,39 % (Dezember: 4,63 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	63 %	Warrants
02	17 %	Mini-Futures
03	15 %	Knock-outs
04	5 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

2.5 Neulistings

Im Januar wurden 4 668 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 5,28 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 915), was einem Anteil von 83,87 % (Dezember: 71,72 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 488 gesunkenen Anzahl von 699 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 14,97 % (Dezember: 26,77 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,96 % die Partizipati-

onsprodukte. Neun Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Neuemissionen.

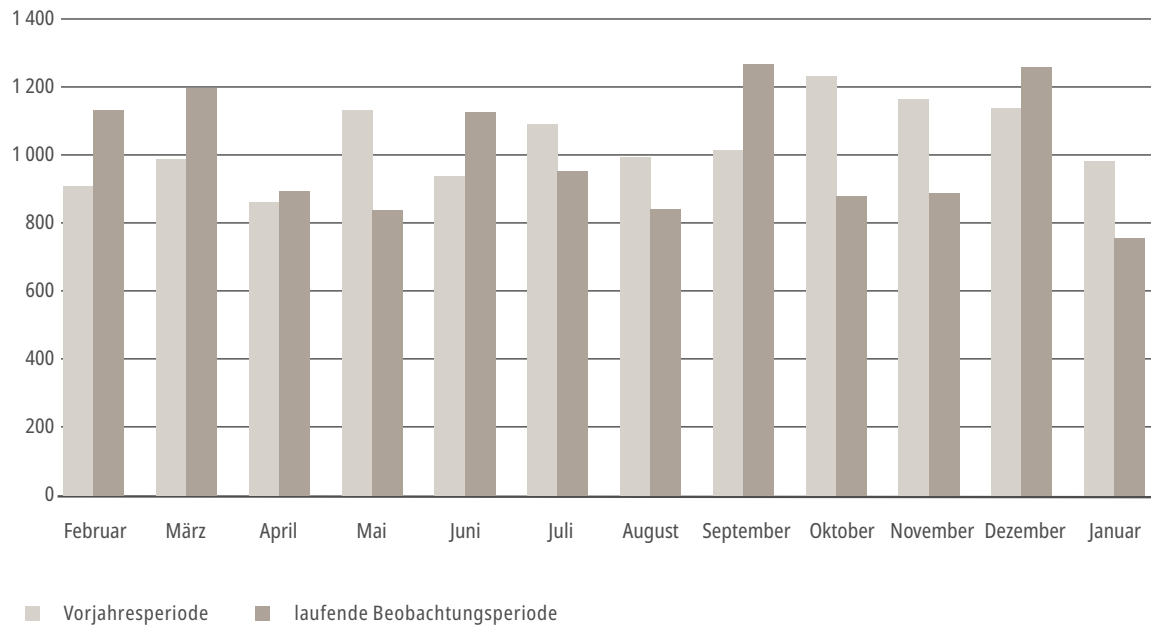
Im Berichtsmonat wurden 753 Anlageprodukte und 3 915 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 246 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 158 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
2 117	Warrant	Hebelprodukte (3 915 / 83,87 %)	9,97 % ↑
887	Mini-Future		70,25 % ↑
770	Warrant with Knock-Out		35,33 % ↑
141	Constant Leverage Certificate		-14,55 % ↓
625	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (699 / 14,97 %)	-42,24 % ↓
40	Reverse Convertible		11,11 % ↑
18	Barrier Express Certificate		-30,77 % ↓
13	Discount Certificate		-66,67 % ↓
3	Express Certificate without Barrier		-25,00 % ↓
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (45 / 0,96 %)	-49,06 % ↓
8	Bonus Certificate		0,00 % →
8	Outperformance Certificate		300,00 % ↑
2	Bonus Outperformance Certificate		-33,33 % ↓
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,19 %)	600,00 % ↑
2	Barrier Capital Protection Certificate		100,00 % ↑
4 668		Total 100,00 %	100,00 % ↑

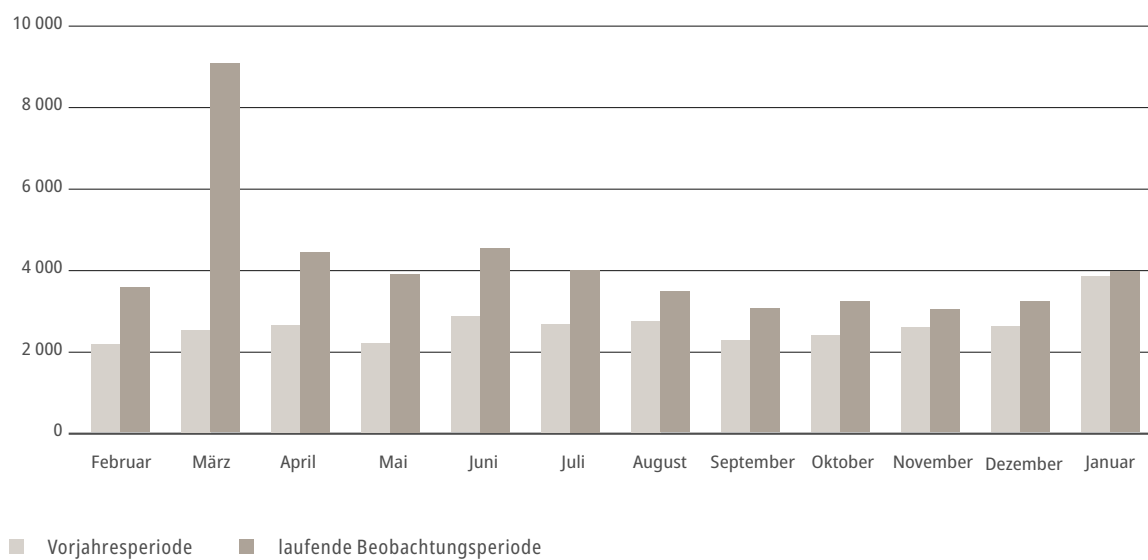
Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

2.6 Verfalltermine

Im März 2021 werden 3 524 oder 9,29 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Juni 2021 mit 11,12 % den höchsten und der März 2022 mit 1,64 % aktuell den geringsten Prozentsatz auf.

Im Februar 2021 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants verfallen – gemäss aktuellem Stand 469 respektive 167. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 538 Produkte, das entspricht 63,15 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Dezember 2020 - Dezember 2021

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. März 2021	3 524	9,29 %
Freitag, 18. Juni 2021	3 538	11,12 %
Freitag, 17. September 2021	2 171	8,41 %
Freitag, 17. Dezember 2021	2 284	10,82 %
Freitag, 18. März 2022	279	1,64 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
469	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (538 / 63,15 %)
38	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
9	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	
4	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	
4	Barrier Discount Certificate	
167	Warrant	Hebelprodukte (256 / 30,05 %)
45	Mini-Future	
42	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
1	Constant Leverage Certificate	
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (30 / 3,52 %)
6	Bonus Certificate	
6	Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (19 / 2,23 %)
5	Barrier Capital Protection Certificate	
3	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (9 / 1,06 %)
9	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	
852	(entspricht 2,2 % der handelbaren Instrumente per 28. Februar 2021)	

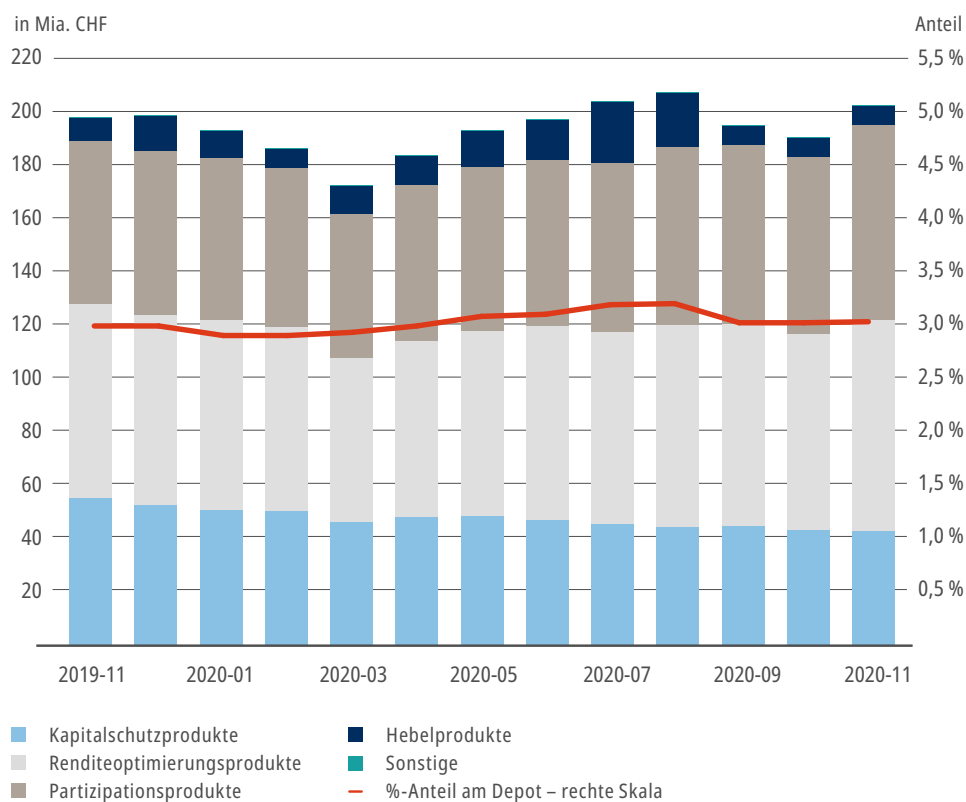
Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im November 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,01 % auf 3,01 %. Das Depotwertvolumen nahm um 6,30 % auf

CHF 204,43 Milliarden zu. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



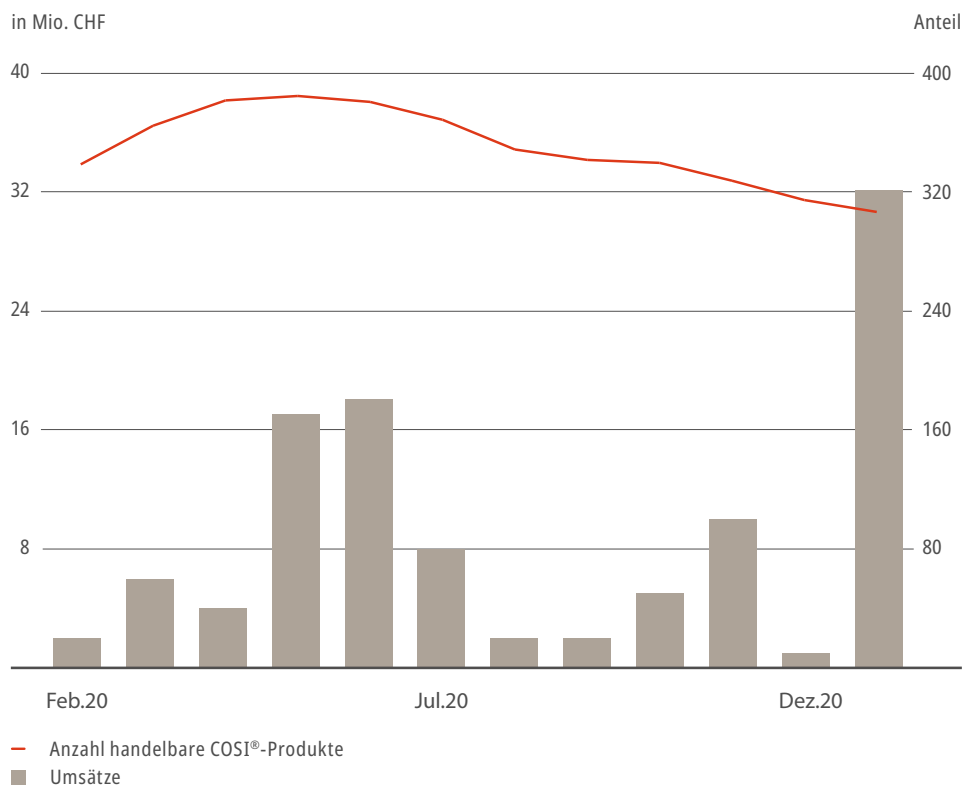
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Januar wurden mit CHF 32,04 Millionen so viele COSI®-Produkte wie seit Langem nicht mehr umgesetzt. Die Pfandbesicherung hat damit wieder etwas an Bedeutung zurückgewonnen, auch wenn die Anleger das Emittentenrisiko weiterhin als gering einstufen.

Mit aktuell 150 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 79 Produkten. 3,45 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 7,72 % von EFG International wiesen unter den Anbietern die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	150	12 082	1,24 %
Leonteq Securities	79	2 291	3,45 %
EFG International	51	661	7,72 %
Julius Bär	27	5 189	0,52 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten waren im Januar mehrheitlich rückläufig. Den niedrigsten Spread verzeichnete mit 0,09 % einmal mehr das einzige Anlageprodukt mit Referenzschuldner und

Partizipation, während die insgesamt 79 Express-Zertifikate ohne Barriere mit 6,28 % (Dezember: 6,03 %) eine erneut inakzeptabel hohe Geld-Brief-Differenz besaßen.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
51	0,94 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [368]	2,17 % ↑
34	0,90 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		1,12 % ↑
223	0,80 %	Capital Protection Certificate with Participation		-1,23 % ↓
15	0,73 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-1,35 % ↓
45	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		-1,64 % ↓
79	6,28 %	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	Yield Enhancement [13 522]	4,15 % ↑
267	1,38 %	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		-1,43 % ↓
44	0,97 %	Barrier Discount Certificate		1,04 % ↑
5	0,90 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-1,10 % ↓
727	0,89 %	Reverse Convertible		-23,93 % ↓
12 107	0,85 %	Barrier Reverse Convertible		-2,30 % ↓
293	0,74 %	Discount Certificate		-6,33 % ↓
24	1,04 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 591]	-4,59 % ↓
1 208	0,91 %	Tracker Certificate		2,25 % ↑
81	0,88 %	Bonus Outperformance Certificate		-1,12 % ↓
219	0,77 %	Bonus Certificate		-1,28 % ↓
59	0,75 %	Outperformance Certificate		1,35 % ↑
196	1,37 %	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	Investment Products with additional credit risk [197]	-1,44 % ↓
1	0,09 %	Yield Enhancement Certificate with additional credit risk		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Januar von CHF 71,64 Milliarden auf CHF 76,40 Milliarden. 15 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzzuwächse. Am stärksten fiel das Plus bei der Swatch Group und bei Swisscom aus. Partners Group, Nestlé und Zurich Insu-

rance verzeichneten dagegen niedrige zweistellige Einbussen. Die historischen Volatilitäten zogen in 15 von 20 Fällen an, im Falle von Roche und Alcon sogar im dreistelligen Bereich.

Umsatz SMI®-Werte Januar 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	13 933	18,24 %	24,67 %	30 567	139,48 %
NESN	11 726	15,35 %	-15,26 %	30 366	-19,48 %
NOVN	10 384	13,59 %	8,65 %	23 506	13,31 %
ABBN	3 814	4,99 %	5,00 %	18 398	62,95 %
UBSG	3 726	4,88 %	9,96 %	17 250	12,55 %
ZURN	3 422	4,48 %	-12,40 %	21 215	36,15 %
CFR	3 412	4,47 %	4,87 %	15 065	-31,98 %
LONN	3 313	4,34 %	4,83 %	17 660	15,52 %
CSGN	2 832	3,71 %	31,52 %	14 087	16,05 %
LHN	2 529	3,31 %	20,59 %	12 816	83,05 %
SIKA	2 311	3,03 %	9,69 %	14 915	-35,28 %
SREN	2 216	2,90 %	-0,51 %	14 019	62,75 %
GIVN	2 122	2,78 %	15,48 %	17 722	37,55 %
SCMN	1 831	2,40 %	39,52 %	15 694	116,50 %
GEBN	1 716	2,25 %	30,15 %	13 942	48,04 %
ALC	1 710	2,24 %	6,50 %	11 499	262,39 %
SLHN	1 529	2,00 %	9,02 %	12 599	39,66 %
PGHN	1 358	1,78 %	-16,73 %	15 077	-43,56 %
UHR	1 345	1,76 %	55,05 %	10 784	2,05 %
SGSN	1 166	1,53 %	-0,17 %	15 317	-22,74 %
Total	76 395	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.01.2021

Der Swiss Market Index® sank im Januar um 1,05 %, während die Volatilität sich in den letzten Handelstagen um 28,50 % auf 22,86 % erhöhte. Die Umsätze aller

SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um 7,30 % unter ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades verminderte sich im Januar um 5,54 %.

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.
Januar 2021 (29.01.2021)	10 591,06	22,86	1 741 098 376	-0,21	0,59	34 361	0,13	0,42
Dezember 2020 (30.12.2020)	10 703,51	17,79	1 878 170 436	-0,57	0,01	36 378	-0,34	-0,01
% Veränderung	-1,05 %	28,50 %	-7,30 %			-5,54 %		

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

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

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

Volatilität SMI®-Werte Januar 2021

SMI®	8,0	10,6	41,4
ABB	11,8	17,2	60,8
ALCON	10,0	29,4	70,5
CREDIT SUISSE	18,4	30,6	61,9
GEBERIT	11,7	18,8	84,5
GIVAUDAN	10,0	21,0	47,4
LAFARGEHOLCIM	8,7	23,7	41,8
LONZA	17,2	29,6	66,1
NESTLE	11,7	14,2	48,1
NOVARTIS	9,8	16,9	36,0
PARTNERS GROUP	11,9	18,4	42,5
RICHEMONT	19,5	33,1	54,8
ROCHE	11,0	18,6	41,7
SGS	8,9	16,8	43,1
SIKA	13,3	22,3	56,5
SWATCH	16,0	27,0	60,8
SWISS LIFE	10,9	26,0	72,0
SWISS RE	11,6	26,8	77,2
SWISSCOM	9,5	15,9	43,3
UBS	17,2	24,7	71,0
ZURICH INSURANCE	10,3	21,9	67,4

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	40	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	34	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	11	↓
CS / Julius Bär / UBS	10	↓
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↑
AstraZeneca / Moderna / Pfizer	7	↑
Tesla	7	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swiss Re	7	↑
Repsol / Royal Dutch Shell / Total	6	↑
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / SMI	6	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2021

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Tesla	255	↑
DAX Index	244	↑
SMI	217	↑
Nasdaq 100 Index	145	↑
Silver	100	↑
Credit Suisse N	81	↑
S&P 500 Index	75	↑
Platinum	71	↑
Dow Jones Industrial Average Index	71	↑
ABB N	70	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2021

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	5 430	↑
Swissquote Hydrogen Index	1 734	↑
Swissquote Global eMobility Index	1 576	↑
Swissquote Multi Crypto Index	1 066	↑
Battery Industry Portfolio	1 060	↑
Ethereum	1 015	↑
Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	919	↑
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	874	↑
Sustainable Energy Portfolio	708	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	657	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.12.2020

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	6 372	↑
SMI	6 256	↑
Roche GS	3 262	↑
Tesla	2 742	↑
Novartis N	1 651	↑
Nestlé N	1 497	↑
AMS	1 399	↓
Nasdaq 100 Index	1 378	↑
Lonza N	1 373	↑
Credit Suisse N	1 236	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.12.2020

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 39 293 (+4,63 %). Anzahlmässig verzeichneten die Bank Vontobel, die Bank Bär und UBS die stärksten Zunahmen. Die meisten gelisteten

Produkte wies unverändert Vontobel auf mit 12 082 (Dezember: 11 419) Einheiten, gefolgt von der UBS mit 10 417. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 189 ausstehende Produkte.

Emittent	Januar 2021	Dezember 2020	November 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	192	187	197	2,67 %	↑
2 Basler Kantonalbank	48	50	49	-4,00 %	↓
3 BNP Paribas	1 216	1 146	1 135	6,11 %	↑
4 Cornèr Bank	236	239	235	-1,26 %	↓
5 Credit Suisse	1 021	1 075	1 132	-5,02 %	↓
6 Deutsche Bank	1	1	7	0,00 %	→
7 EFG International*	661	722	727	-8,45 %	↓
8 Exane	1	0	0	0,00 %	→
9 Goldman Sachs	32	39	43	-17,95 %	↓
10 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
11 J. Safra Sarasin	25	28	30	-10,71 %	↓
12 JP Morgan	19	26	29	-26,92 %	↓
13 Julius Bär	5 189	4 605	5 543	12,68 %	↑
14 Leonteq Securities	2 291	2 290	2 360	0,04 %	↑
15 Luzerner Kantonalbank	125	130	128	-3,85 %	↓
16 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
17 Raiffeisen	1 795	1 851	1 891	-3,03 %	↓
18 Société Générale	697	722	788	-3,46 %	↓
19 UBS	10 417	10 000	11 527	4,17 %	↑
20 Vontobel	12 082	11 419	12 563	5,81 %	↑
21 ZKB	3 221	3 000	3 368	7,37 %	↑
Total	39 293	37 554	41 778	4,63 %	↑

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS verteidigte im Januar mit einem Anteil von 29,06 % (Dezember: 39,40 %) ihre im Dezember übernommene Führung in der Umsatzrangliste, erneut gefolgt von der Bank Vontobel, die ihr mit einem Anteil von 28,43 % (Dezember: 23,72 %) dicht auf den Fersen

ist. Auf Platz drei stiess neu die Bank Bär vor mit einem Anteil von 11,02 %. Das Führungstrio vereinigte im Januar einen Anteil von 68,51 % (Dezember: 72,16 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz Trades	Trend
1	UBS	578,34	29,06 %	21 509	↓
2	Vontobel	565,77	28,43 %	34 241	↑
3	Julius Bär	219,25	11,02 %	7 374	↑
4	Leonteq Securities	182,69	9,18 %	12 473	↑
5	ZKB	175,36	8,81 %	9 231	↓
6	Credit Suisse	121,25	6,09 %	1 548	↑
7	Raiffeisen	52,84	2,66 %	1 408	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	33,66	1,69 %	810	↓
9	EFG International*	17,27	0,87 %	344	↓
10	Luzerner Kantonalbank	15,57	0,78 %	453	↑
11	Cornèr Bank	8,03	0,40 %	271	↑
12	BNP Paribas	7,09	0,36 %	773	↑
13	J. Safra Sarasin	3,88	0,19 %	70	→
14	Société Générale	3,21	0,16 %	292	↑
15	Basler Kantonalbank	3,03	0,15 %	45	↓
16	Helvetische Bank	1,53	0,08 %	67	↓
17	Goldman Sachs	1,06	0,05 %	18	↓
18	JP Morgan	0,09	0,00 %	3	↓
Total		1 989,91	100,00 %	90 930	↑

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 36,28 % auf CHF 10,13 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, erneut gefolgt von Raiffeisen und der neu auf Platz drei vorgestossenen Bank Bär.

Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 126 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 67,56 % (Dezember: 86,72 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	2,91	-74,03 %	28,70 %	47
2	Raiffeisen	2,16	58,83 %	21,35 %	62
3	Julius Bär	1,77	129,50 %	17,51 %	17
4	Leonteq Securities	1,29	188,05 %	12,75 %	24
5	EFG International*	0,70	705,74 %	6,88 %	2
6	Goldman Sachs	0,52	-57,31 %	5,17 %	8
7	Vontobel	0,27	17,38 %	2,65 %	7
8	ZKB	0,18	0,00 %	1,75 %	5
9	UBS	0,16	-6,87 %	1,56 %	2
10	Banque Cantonale Vaudoise	0,15	846,29 %	1,46 %	1
11	Luzerner Kantonalbank	0,02	0,00 %	0,20 %	1
12	JP Morgan	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
12	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		10,13	-36,28 %	100,00 %	176
Anteil am Gesamtumsatz				0,51 %	0,19 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Januar um 3,68 % auf CHF 274,11 Millionen. An der Ranglistenspitze kam es zu etlichen Verschiebungen. So lag neu die Bank Bär mit einem Anteil von 17,38 % an der Spitze, vor der Bank Vontobel mit 16,37 % (Dezember: 12,72 %) und der Credit Suisse

mit einem Anteil von 14,14 % (Dezember: 15,01 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen inklusive der viertplatzierten Raiffeisen 61,59 % auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Julius Bär	47,64	51,40 %	17,38 %	566
2	Vontobel	44,88	33,46 %	16,37 %	1 337
3	Credit Suisse	38,77	-2,31 %	14,14 %	984
4	Raiffeisen	37,54	-28,78 %	13,70 %	961
5	UBS	30,67	-0,51 %	11,19 %	909
6	Leonteq Securities	23,44	53,24 %	8,55 %	783
7	ZKB	17,69	-17,60 %	6,45 %	764
8	Cornèr Bank	7,94	221,52 %	2,90 %	269
9	Luzerner Kantonalbank	7,92	411,53 %	2,89 %	314
10	EFG International*	7,09	-39,66 %	2,59 %	305
11	Banque Cantonale Vaudoise	6,33	-16,63 %	2,31 %	293
12	Basler Kantonalbank	2,46	-82,88 %	0,90 %	29
13	Société Générale	0,96	131,83 %	0,35 %	43
14	Goldman Sachs	0,39	-54,41 %	0,14 %	8
15	J. Safra Sarasin	0,32	276,65 %	0,12 %	24
16	JP Morgan	0,09	-65,03 %	0,03 %	3
Total		274,11	3,68 %	100,00 %	7 592
Anteil am Gesamtumsatz				13,77 %	8,35 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 17,07 % auf CHF 1 124,45 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Sie kam im Januar auf einen Anteil von 35,31 % (Dezember: 52,78 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit 25,22 % (Dezem-

ber: 19,59 %). Leonteq Securities verteidigte den dritten Platz mit einem Anteil von 14,04 % (Dezember: 11,07 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Januar 74,57 % (Dezember: 83,44 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	397,06	-21,68 %	35,31 %	5 411
2	Vontobel	283,60	50,71 %	25,22 %	8 331
3	Leonteq Securities	157,89	48,56 %	14,04 %	11 663
4	ZKB	82,60	11,81 %	7,35 %	1 848
5	Credit Suisse	79,57	232,32 %	7,08 %	517
6	Julius Bär	63,30	325,87 %	5,63 %	368
7	Banque Cantonale Vaudoise	27,18	-8,68 %	2,42 %	516
8	Raiffeisen	9,94	143,41 %	0,88 %	315
9	EFG International*	9,42	141,57 %	0,84 %	35
10	Luzerner Kantonalbank	7,63	302,25 %	0,68 %	138
11	J. Safra Sarasin	3,56	15,69 %	0,32 %	46
12	Helvetische Bank	1,49	-52,18 %	0,13 %	50
13	Basler Kantonalbank	0,58	701,33 %	0,05 %	16
14	BNP Paribas	0,41	-15,32 %	0,04 %	23
15	Goldman Sachs	0,15	0,00 %	0,01 %	2
16	Cornèr Bank	0,09	0,00 %	0,01 %	2
17	Société Générale	0,01	0,00 %	0,00 %	1
Total		1 124,45	17,07 %	100,00 %	29 282
Anteil am Gesamtumsatz				56,51 %	32,20 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 16,59 % auf CHF 3,70 Millionen. Vontobel verteidigte ihre im Februar 2020 zurückeroberte Ranglistenspitze mit einem leicht tie-

feren Anteil von 60,30 % (Dezember: 66,31 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98,13 % (Dezember: 98,72 %) 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	2,23	6,02 %	60,30 %	87
2	Raiffeisen	1,33	424,23 %	35,89 %	31
3	EFG International*	0,07	134,54 %	1,94 %	2
4	Leonteq Securities	0,07	-91,05 %	1,88 %	3
5	ZKB	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		3,70	16,59 %	100,00 %	123
Anteil am Gesamtumsatz				0,19 %	0,14 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 50,70 % auf CHF 577,52 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem leicht gesunkenen relativen Anteil von 40,65 % (Dezember: 42,23 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 26,05 % (De-

zember: 26,94 %) kam. Die unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 18,45 % (Dezember: 14,66 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Januar 2020 auf einen Umsatzanteil von 98,12 % (Dezember: 97,32 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	234,79	45,07 %	40,65 %	24 479
2	UBS	150,46	45,74 %	26,05 %	15 187
3	Julius Bär	106,54	89,59 %	18,45 %	6 423
4	ZKB	74,89	44,91 %	12,97 %	6 614
5	BNP Paribas	6,68	32,20 %	1,16 %	750
6	Société Générale	2,25	85,87 %	0,39 %	248
7	Raiffeisen	1,87	-52,21 %	0,32 %	39
8	Helvetische Bank	0,04	577,78 %	0,01 %	17
9	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
9	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
9	Credit Suisse	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		577,52	50,70 %	100,00 %	53 757
Anteil am Gesamtumsatz				29,02 %	59,12 %

Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

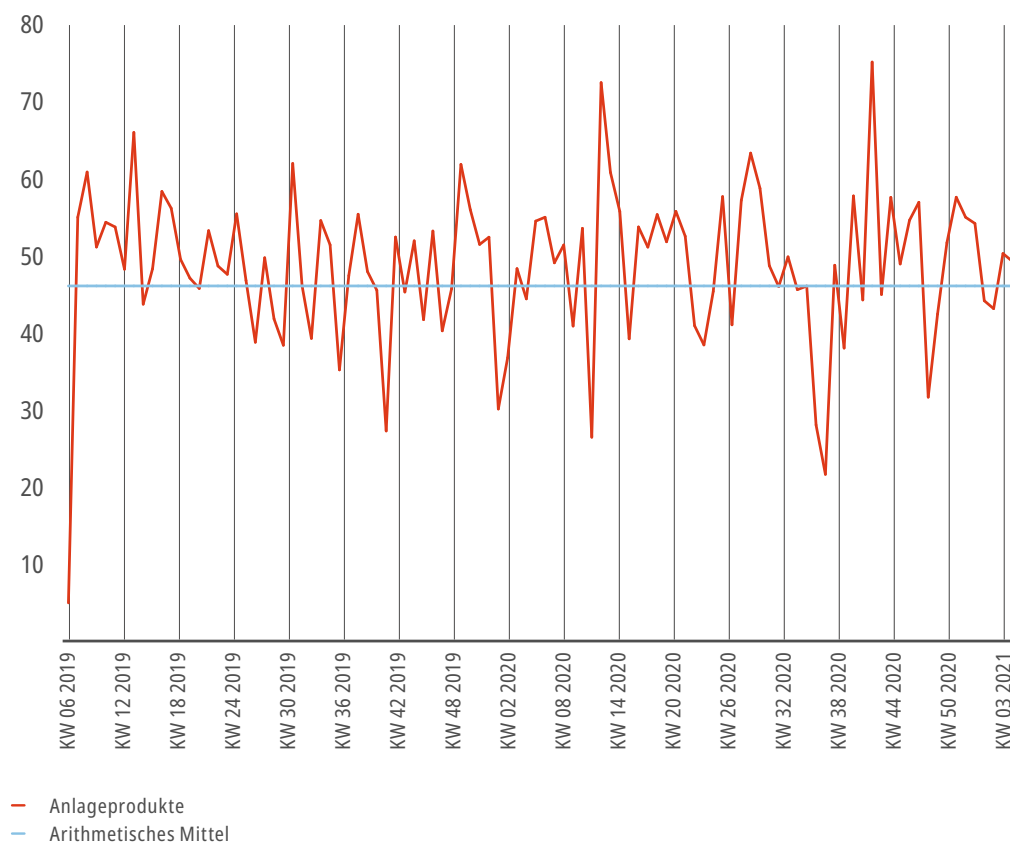
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 1 bis 4 in einer Bandbreite von 36,62 % bis 50,33 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel sank um 0,45 % auf 46,12 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

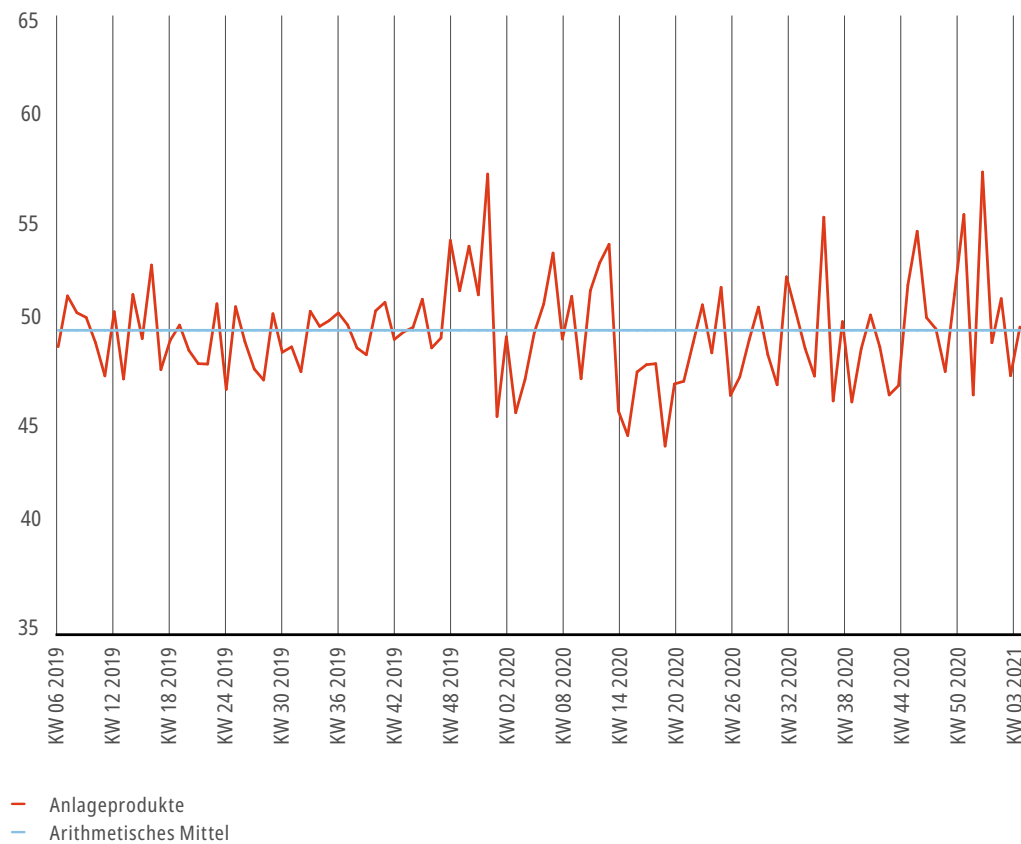


Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Januar in einer Bandbreite von 47,16 % bis 50,88 %. Das arithmetische Mittel lag bei 49,35 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 29.01.2021

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 <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht nur auf den Nominal und nicht auf den Kursen Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung an Kurssteigerungen des Basiswerts als Zinsen Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht nur auf den Nominal und nicht auf den Kursen Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung an Kurssteigerungen des Basiswerts als Zinsen Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht nur auf den Nominal und nicht auf den Kursen Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung an Kurssteigerungen des Basiswerts als Zinsen Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalschutz besteht nicht nur auf den Nominal und nicht auf den Kursen Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung an Kurssteigerungen des Basiswerts als Zinsen Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko <p>Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Anleihen Dritter (Unternehmens- oder Staatsanleihen) oder Kreditlinien verwendet. Dieses zusätzliche Risiko ermöglicht es dem Emittenten, verbesserte Konditionen zu erhalten. Gleichzeitig erhöht der Anleger das Risiko, das Ausfallrisiko auf verschiedene Schuldner zu verteilen (Diversifikation). Im Vergleich zu anderen Produktkategorien ist es hier besonders wichtig, nicht nur auf die Entwicklung des Basiswerts, sondern auch die Bonität des Referenzschuldners zu beobachten. Eine Investition in solche Produkte empfiehlt sich, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als Risiko unwahrscheinlich erscheint.</p> <p>Credit Linked Notes (1400)</p> <p>Eine Credit Linked Note fällt in die Kategorie der Kreditinstrumente oder strukturierten Produkten und wird daher auch als synthetische Unternehmensanleihe bezeichnet, die das Kreditrisiko eines ausserhalb des Kapitalmarktes „zusammen“ fasst. Der Anleger agiert als Verkäufer, verleiht er eine periodische Prämie (Couponzahlung) erhält. In Gegenrichtung liegt der Anleger das Risiko eines Kreditausfalls, das, wenn es eintritt, weitere Couponzahlungen und die Rückzahlung des Nominal und eines Teils des Kapitals gefährdet. Eine Entscheidung über die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners ist hinsichtlich der Investition in solche Produkte empfehlenswert, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als Risiko unwahrscheinlich erscheint.</p> <p>Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)</p> <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, es erfolgt eine reguläre Einzahlung der Bonität des Referenzschuldners Bedingter Kapitalschutz besteht nicht nur auf den Nominal und nicht auf den Kursen Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiswerts höhere Erträge <p>Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)</p> <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität des Basiswerts Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, es erfolgt eine reguläre Einzahlung der Bonität des Referenzschuldners Bedingter an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiswerts höhere Erträge <p>Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)</p> <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, es erfolgt eine reguläre Einzahlung der Bonität des Referenzschuldners Bedingter an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiswerts höhere Erträge
12 Renditeoptimierung	Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)
	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Sinkender Basiswert Sinkende Volatilität Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) Lang der Basiswert im Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Lang der Basiswert im Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Sinkender Basiswert Sinkende Volatilität Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) Lang der Basiswert im Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Lang der Basiswert im Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Sinkender Basiswert Sinkende Volatilität Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Der Coupon wird unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts ausbezahlt Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) Lang der Basiswert im Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Lang der Basiswert im Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Sinkender Basiswert Sinkende Volatilität Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Der Coupon wird unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts ausbezahlt Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) Lang der Basiswert im Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Lang der Basiswert im Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Sinkender Basiswert Sinkende Volatilität Basiswert wird während der Laufzeit nicht berührt oder durchbrochen Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Der Coupon wird unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts ausbezahlt Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) Lang der Basiswert im Verfall über den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Lang der Basiswert im Verfall unter den Basiswert, wird der Anleger das meiste Renditeertrags (Cap) Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
13 Partizipation	Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (100%) entspricht dem Basiswert Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (100%) entspricht dem Basiswert Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (100%) entspricht dem Basiswert Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (100%) entspricht dem Basiswert Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (100%) entspricht dem Basiswert Bei Ausübung des Basiswerts erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Ausschüttung eines Basiswerts möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
Hebelprodukte					
20 Hebel	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2300)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität) Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Geht Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) Eigenes Risiko auf Spekulation oder zur Absicherung Regelmässige Überwachung erforderlich Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Spread Warrant (Bull, Steigender Basiswert) Spread Warrant (Bear, Sinkender Basiswert) Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Geht Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) Eigenes Risiko auf Spekulation oder zur Absicherung Regelmässige Überwachung erforderlich Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Knock-Out (Call, Steigender Basiswert) Knock-Out (Put, Sinkender Basiswert) Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Geht Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) Eigenes Risiko auf Spekulation oder zur Absicherung Regelmässige Überwachung erforderlich Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Mini-Future (Long, Steigender Basiswert) Mini-Future (Short, Sinkender Basiswert) Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Geht Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) Eigenes Risiko auf Spekulation oder zur Absicherung Regelmässige Überwachung erforderlich Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Long, Steigender Basiswert Short, Sinkender Basiswert Hinweise <ul style="list-style-type: none"> Geht Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) Eigenes Risiko auf Spekulation oder zur Absicherung Regelmässige Überwachung erforderlich Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

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

