



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# Strukturierte Produkte Marktreport

November 2020

Neue Listings

**3 876**

**1 763 Mio.**  
Handelsumsatz  
in CHF

**76 596**  
Trades

# Robuste Aktienmärkte

Im November tendierten die meisten Börsen freundlich. Die Notenbanken halten an ihrer expansiven Geldpolitik fest und die Regierungen unterstützen durch weitere fiskalische Massnahmen. Nach den US-Präsidentschaftswahlen dürfte in Bälde auch ein Impulsprogramm der USA folgen. Die Aussicht auf eine baldige Zulassung von Covid-19-Impfstoffen in den USA und Europa hat die Aktienmärkte zusätzlich beflügelt. Davon profitierten besonders die lange Zeit vernachlässigten werthaltigen Titel sowie Zykliker. Die Anleger rechnen somit mit einer baldigen Normalisierung und setzen vermehrt auf konjunktursensitive Unternehmen. Das hat dazu geführt, dass die wegen ihrer defensiven Struktur bekannte Schweizer Börse im internationalen Vergleich etwas an Boden verloren hat. Nichtsdestotrotz konnte auch sie im November zulegen. Der Swiss Market Index® schloss Ende November bei 10 476,43 Punkten um 9,28 % über dem Stand von Ende Oktober. Der gestiegene Optimismus zeigte sich auch in der Entwicklung der Volatilität. Diese gab im Monatsverlauf stetig nach, und zwar von 28,84 % Ende Oktober auf 18,47 % Ende November.

Die freundlichen Börsen stimulierten im Berichtsmonat den Handel mit Strukturierten Produkten. Dieser verzeichnete ein sattes Plus von 28,50 % auf CHF 1 763 Millionen. Der börsliche Umsatz stieg um 35,01 % auf CHF 1 230 Millionen und der ausserbörsliche Umsatz um 15,66 % auf CHF 533 Millionen.

Der November wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 3 647 Trades und einer Ordergrösse von CHF 23 017 (Oktober: 21 191). Die Anzahl der Mistrades stieg um 57,45 % auf 74 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte erhöhte sich dank der stärker nachgefragten Hebelprodukte um 2,72 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 41 776 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 59,11 % Hebelprodukte (Oktober: 57,81 %), 35,20 % Renditeoptimierungsprodukte (Oktober: 36,32 %), 4,01 % Partizipationsprodukte (Oktober: 4,10 %), 1,13 % Kapitalschutzprodukte und 0,55 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im November sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 183 Einheiten auf 3 876.



Become a  
Derivatives Master  
**NOW.**

# Marktübersicht November 2020

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>41 776</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 668</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,72 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	471	1,13 %	483	1,19 %	- 2,48 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 705	35,20 %	14 770	36,32 %	- 0,44 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 677	4,01 %	1 667	4,10 %	0,60 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	230	0,55 %	238	0,59 %	-3,36 %	↓
davon Hebelprodukte	24 693	59,11 %	23 510	57,81 %	5,03 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3 876</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 059</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-4,51 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte		0,00 %	1	0,02 %	-100,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	846	21,83 %	841	20,72 %	0,59 %	↑
davon Partizipationsprodukte	38	0,98 %	32	0,79 %	18,75 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	2	0,05 %	2	0,05 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	2 990	77,14 %	3 183	78,42 %	-6,06 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1 763</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 372</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28,50 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1 230	69,75 %	911	66,39 %	35,01 %	↑
davon Off-Exchange	533	30,25 %	461	33,61 %	15,66 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>76 596</b>	<b>100,00 %</b>	<b>64 736</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18,32 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	74 398	97,13 %	62 555	96,63 %	18,93 %	↑
davon Off-Exchange	2 198	2,87 %	2 181	3,37 %	0,78 %	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>285</b>	<b>100,00 %</b>	<b>95</b>	<b>100,00 %</b>	<b>200,00 %</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	74	25,96 %	47	49,47 %	57,45 %	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>22</b>		<b>- 4,55 %</b>	<b>↓</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,67</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>42,08 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,17 %	0,00	0,11 %	125,67 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,13	19,04 %	0,10	20,72 %	30,55 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,28	41,96 %	0,11	23,83 %	150,21 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,11 %	0,00	0,09 %	68,83 %	↑
davon Hebelprodukte	0,26	38,72 %	0,26	55,25 %	- 0,43 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,74</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,77</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-3,55 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	1,41 %	0,01	1,42 %	-4,11 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,15	20,19 %	0,11	13,98 %	39,28 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,30	40,15 %	0,40	52,48 %	-26,21 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,32 %	0,00	0,21 %	43,63 %	↑
davon Hebelprodukte	0,28	37,93 %	0,25	31,90 %	14,69 %	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>94</b>		<b>94</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	20		20		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

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

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

# Inhalt

<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
2.8	COST® – Collateral Secured Instruments	17
<b>3</b>		18
<b>QQM – Quotes Quality Metrics</b>		
<b>4</b>		19
<b>Basiswerte</b>		
4.1	SMI®-Umsatz	19
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	20
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	21
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	21
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	22
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	22
<b>5</b>		23
<b>Emittenten</b>		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	23
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	24
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	25
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	30
<b>6</b>		32
<b>Derivate-Kategorisierung</b>		
<b>7</b>		33
<b>Disclaimer/Impressum</b>		

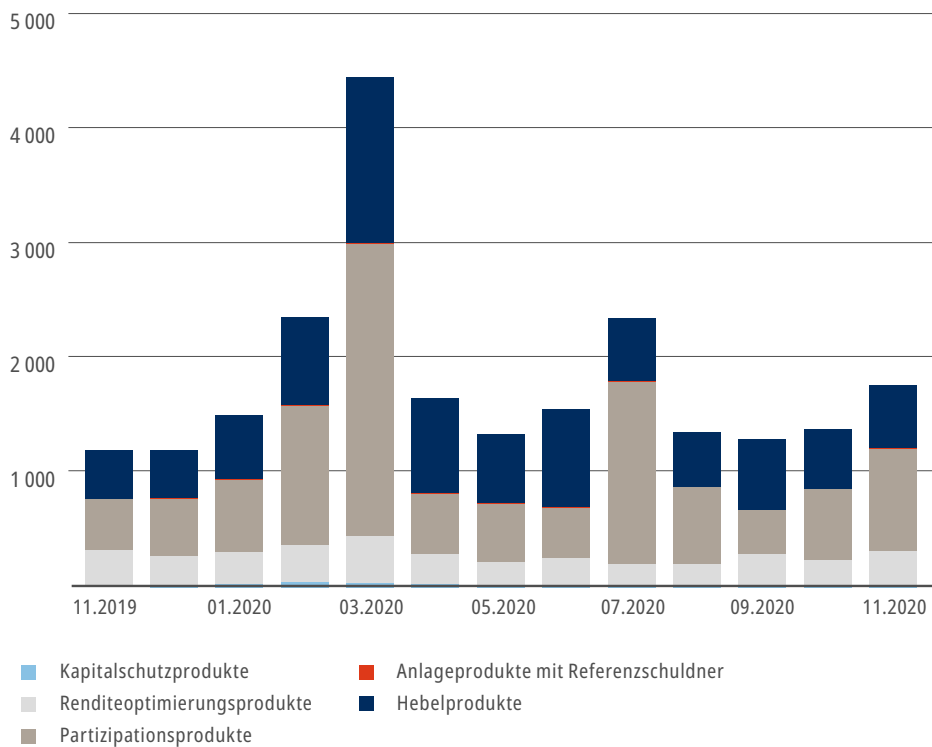
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten alle Produktkategorien Umsatzsteigerungen. Das grösste Plus ging mit 50,86 % auf das Konto der Partizipationsprodukte. Rege nachgefragt waren ferner die Hebelprodukte, die ihren Umsatz um 31,42 % steigerten, sowie die Rendi-

teoptimierungsprodukte, die um 16,82 % zulegten. Nur geringfügige Zuwächse erzielten die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei dominierenden Wechselkursen (CHF, USD und EUR) stach der USD mit einem Plus von 250,98 % positiv hervor, gefolgt vom CHF, der eine Umsatzsteigerung von 18,24 % erzielte. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 51,39 % (Oktober: 55,85 %), auf den neu zweitplatzierten USD 33,18 % (Oktober: 12,15 %) und den

mit 15,06 % (Oktober: 31,80 %) auf den dritten Rang abgerutschten EUR. Insgesamt vereinigten die drei dominierenden Währungen einen Anteil von 99,63 % (Oktober: 99,80 %) auf sich.

Währung	Q2 2020 *	Q3 2020 *	Veränd. Q2 / Q3	Oktober 2020*	November 2020*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3 012	2 358	-21,70 %	766	906	18,24 %
USD	1 170	1 967	68,08 %	167	585	250,98 %
EUR	344	652	89,73 %	436	265	-39,16 %
GBP	9	9	-0,40 %	2	6	213,69 %
AUD	3	2	-24,59 %	0		0,00 %
NOK	1	1	14,89 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	-42,84 %	0	0	0,00 %
JPY	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>4 539</b>	<b>4 990</b>	<b>9,93 %</b>	<b>1 372</b>	<b>1 763</b>	<b>28,50 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index war im November das meistgefragte Anlageprodukt. Es verwies den Spitzenreiter des Vormonats, das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio, auf den zweiten Platz. Erneut auf Platz drei klassierte sich das Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf Bitcoin, das erneut Rückenwind von den auch im November kräftig gestiegenen Kursen der Kryptowährung bekam.

Bei den Hebelprodukten lag das Feld wiederum dicht beisammen. Mit 86 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 11 Millionen dominierte im November der Long Mini-Future D56RCH der Bank Raiffeisen auf den DAX Index Future, der von der kräftigen Erholung der deutschen Blue Chips profitierte. Auf den Plätzen zwei und drei folgten mit D39RCH und SLHSJB ein Short Mini-Future auf den DAX Index Future beziehungsweise ein Call-Warrant auf Swiss Life.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	205	16,94 %	23
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	126	10,39 %	53
ZXBTAU	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	114	9,46 %	2 363
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	37	3,03 %	24
UBTCTQ	Bitcoin	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	15	1,23 %	197
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	14	1,14 %	111
BCNGUU	Bloomberg Natural Gas Subindex Total Return Index	UBS	CH0384593957	Open-end	10	0,85 %	2
HYDROU	Hydrogen Basket II	UBS	CH0524662738	18.03.2027	10	0,82 %	168
ETSMI	SMI Total Return Index	UBS	CH0108347417	Open-end	10	0,82 %	90
BCXAEU	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged Total Return Index	UBS	CH0363893899	Open-end	9	0,74 %	2
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1 209</b>	<b>100,00 %</b>	<b>23 336</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D56RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0408764741	Long	27.01.2021	11	1,92 %	86
D39RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0408764725	Short	02.12.2020	10	1,79 %	127
SLHSJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0556420906	Call	19.03.2021	7	1,30 %	48
OGDA8U	DAX Index	UBS	CH0560130749	Put	Open-end	7	1,29 %	242
LAPILU	DAX Index	UBS	CH0573107296	Put	18.03.2021	6	1,15 %	4
OD4AXU	DAX Index	UBS	CH0567850117	Put	Open-end	6	1,07 %	158
SLZIJU	Swiss Life N	Julius Bär	CH0534139156	Call	19.03.2021	5	0,96 %	28
ROGCAZ	Roche GS	ZKB	CH0447805307	Call	18.12.2020	4	0,74 %	496
ABBEJB	ABB N	Julius Bär	CH0521598091	Call	18.06.2021	3	0,54 %	35
WTROGU	Roche GS	UBS	CH0419021222	Call	16.06.2023	3	0,53 %	60
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>554</b>	<b>100,00 %</b>	<b>53 260</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

In der umsatzmässig viertstärksten Kategorie stach das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ADPNCS auf den Credit Suisse GAINS RV Risk Parity Index mit einem 5 %-Volatilitäts-Ziel hervor. Es verzeichnete den mit Abstand höchsten Monatsumsatz. Dahinter

folgten mit AFNFCS und AFNLCS zwei Kapitalschutzprodukte mit Partizipation auf den SMI Index. Dank ihres hundertprozentigen Kapitalschutzes ist ihr Rückschlagrisiko im Vergleich zu einem Tracker-Zertifikat begrenzt.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ADPNCS	Credit Suisse	CH0421198505	Capital Protection Certificate with Participation	Credit Suisse GAINS RV Risk Parity Index - 5 % Volatility Target	4	29,12 %	29
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	5,78 %	9
AFNLCS	Credit Suisse	CH0493466020	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	4,16 %	7
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>12</b>	<b>100,00 %</b>	<b>167</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Im November belegten drei Discount-Zertifikate auf Schweizer Aktien die ersten Plätze in der Umsatzrangliste. Das grösste Interesse erzielte dabei GPYRCH auf die Namenaktie von Holcim, dicht gefolgt von BVUVUU auf die Namenaktie von Vifor Pharma und BERRCH

auf Novartis. Die drei Renditeoptimierungsprodukte ermöglichten einen vergünstigten Einstieg in drei zuletzt etwas zurückgebliebene Aktien, die im November allesamt preislich zulegen konnten.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GPYRCH	Raiffeisen	CH0508226039	Discount Certificate	Holcim N	4	1,38 %	58
BVUVUU	UBS	CH0531756531	Discount Certificate	Vifor Pharma N	4	1,30 %	46
BERRCH	Raiffeisen	CH0505490034	Discount Certificate	Novartis N	4	1,22 %	8
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>297</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 661</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

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



## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index belegte im November dank des gestiegenen Interesses an Rohstoffen mit einem Handelsumsatz von CHF 205 Millionen den ersten

Platz. Es verdrängte das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio von der Tabellenspitze. Die dritte Position ging an das Tracker-Zertifikat ZXB-TAV der Bank Vontobel auf Bitcoin.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	205	22,84 %	23
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	126	14,00 %	53
ZXB-TAV	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	114	12,75 %	2 363
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>897</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16 392</b>

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp hielt sich auch im November in Grenzen. Mit einem Anteil von 19,74 % am Kategorieumsatz dominierte ZCVWHV, ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner Volkswagen

und einem bedingten Kapitalschutz. Mit lediglich fünf Abschlüssen und einem Umsatz von CHF 0,674 Millionen war es das mit Abstand meistgefragte Produkt.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZCVWHV	Vontobel		Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 1,625 % Volkswagen International NV, 16.01.2030	Volkswagen	1	19,74 %	5
YCSTPV	Vontobel	CH0359031884	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4,375 % Staples Inc. 12.01.2023	Staples	0	5,03 %	7
YVOLWV	Vontobel	CH0567459521	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 1,625 % Volkswagen International NV, 16.01.2030	Volkswagen	0	4,84 %	12
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>3</b>	<b>100,00 %</b>	<b>116</b>

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Der November stand im Zeichen von SLHSJB und SLZIJ, zweier Call Warrants auf Swiss Life, was wohl dem kräftigen Lebenszeichen der Aktie des Lebensversicherers zu verdanken war. Den dritten Rang belegte der zuvor

zweimal den höchsten Monatsumsatz verzeichnende Call Warrant ROGCAZ auf den Genussschein Roche, obwohl der Titel auch in den vergangenen Wochen nicht vom Fleck gekommen ist.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SLHSJB	Julius Bär	CH0556420906	Call	Swiss Life N	7	2,15 %	48
SLZIJ	Julius Bär	CH0534139156	Call	Swiss Life N	5	1,59 %	28
ROGCAZ	ZKB	CH0447805307	Call	Roche GS	4	1,21 %	496
<b>Total Warrant</b>					<b>336</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 270</b>

### Knock-out-Warrants

Hier dominierten im November erneut Knock-out Put Warrants auf den DAX. Dank ihrer volatilitätsneutralen Konstruktion lassen sich mit diesem Produkttyp für kleinere Depots günstige Absicherungen vornehmen.

Die höchsten Volumen gingen erneut auf das Konto von OGD8U und OD4AXU. Sie vereinigten mit zusammen 400 Handelsabschlüssen einen Anteil am Kategorieumsatz von 16,41 % (Oktober: 18,30 %).

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OGD8U	UBS	CH0560130749	Put	DAX Index	7	8,99 %	242
OD4AXU	UBS	CH0567850117	Put	DAX Index	6	7,42 %	158
ODAAQV	Vontobel	CH0499831110	Put	DAX Index	2	2,55 %	172
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>80</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 678</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

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

## Mini-Futures

Hier verzeichnete der Long Mini-Future D56RCH auf den DAX Index Future den grössten Zuspruch. Er legte dank der freundlichen Tendenz der deutschen Börse kräftig an Wert zu. Der im Oktober an der Spitze ge-

legene Short Mini-Future D39RCH auf den DAX verdankte seinen zweiten Platz der zu Monatsbeginn noch vorgeherrschten Skepsis gegenüber den Aktienmärkten.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D56RCH	Raiffeisen	CH0408764741	Call	DAX Index Future	11	9,25 %	86
D39RCH	Raiffeisen	CH0408764725	Put	DAX Index Future	10	8,63 %	127
MINAGV	Vontobel	CH0553386175	Call	DJ Industrial Average Index	3	2,31 %	69
<b>Total Mini-Future</b>					<b>115</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 440</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Bei diesem sehr sensitiv auf das Timing reagierenden Produkttyp zog im November das achtfach gehebelte FBAACV auf Alibaba das grösste Interesse auf sich, obwohl die Aktie im Berichtsmonat einen Kursrückgang erlitt. Erfolgreicher waren die Käufer des drittplatzier-

ten, ebenfalls achtfach gehebelten FTSAMV auf Tesla. Die Kurse des US-amerikanischen Produzenten von Elektroautos eilten weiterhin von einem Rekordhoch zum nächsten.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FBAACV	Vontobel	CH0481023510	Call	8x Long Alibaba	1	4,60 %	143
OBTCRU	UBS	CH0449366373	Put	4x Short SMI	1	4,16 %	66
FTSAMV	Vontobel	CH0450808289	Call	8x Long Tesla	1	3,49 %	189
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>22</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 804</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

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

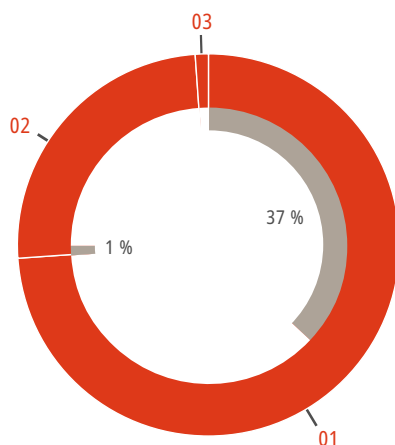
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im November die mit Abstand umsatzstärkste Kategorie mit einem Anteil von 74,00 %. Im Vergleich zu den mit 25,00 % zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten von einigen

wenigen Tracker-Zertifikaten erzielt. Im November trugen die Top-3 fast die Hälfte zum Umsatz bei und 37,00 % gemessen am Umsatz der Anlageprodukte verglichen zu 1,00 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

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



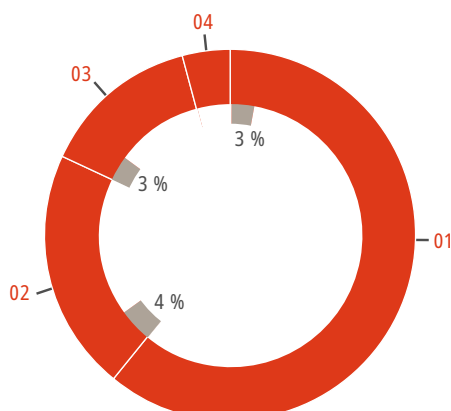
01	74 %	Partizipationsprodukte
02	25 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	1 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants bauten mit einem Anteil am Umsatz von 60,66 % (Oktober: 48,36 %) ihre führende Stellung aus, nach wie vor gefolgt von den Mini-Futures, die auf 20,73 % (Oktober 23,93 %) kamen und den Knock-out Warrants mit 14,39 % (Oktober: 21,96 %). Die unverändert viertplatzierten

Constant Leverage-Zertifikate bürsteten erneut Terrain ein. Sie kamen im November auf einen Anteil von 3,93 % (Oktober: 5,73 %).

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



01	61 %	Warrants
02	21 %	Mini-Futures
03	14 %	Knock-outs
04	4 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 2.5 Neulistings

Im November wurden 3 876 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein leichtes Minus von 4,51 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2 990), was einem Anteil von 77,14 % (Oktober: 78,42 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer nahezu unveränderten Anzahl von 846 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 21,83 % (Oktober: 20,72 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von

0,98 % die Partizipationsprodukte. Zwei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Neuemissionen.

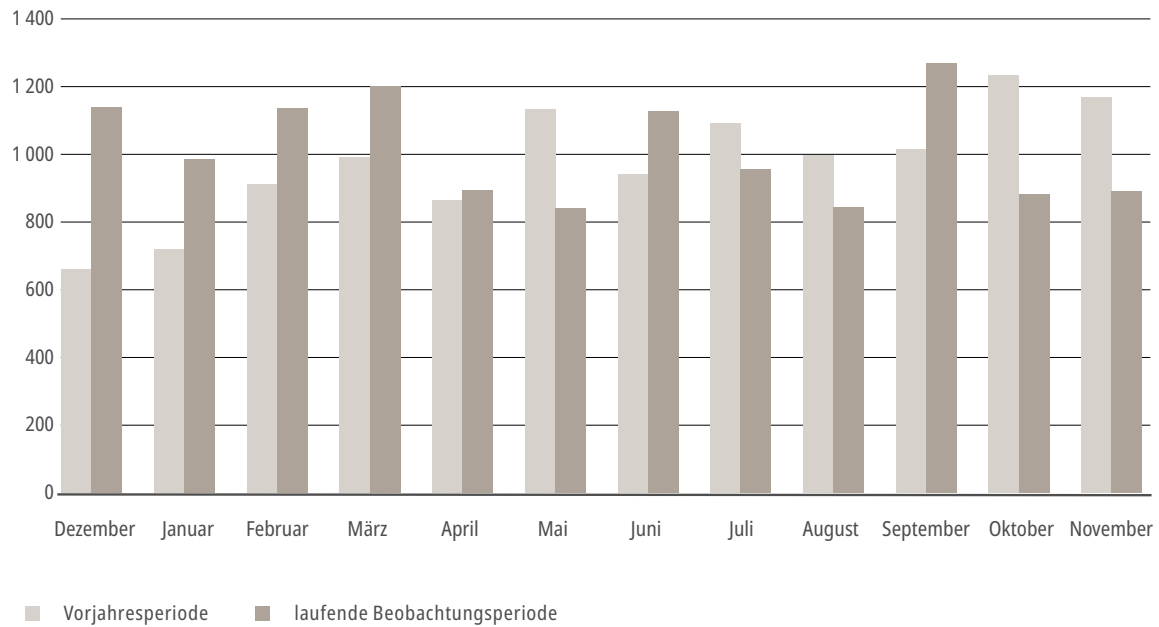
Im Berichtsmonat wurden 886 Anlageprodukte und 2 990 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 122 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 1 023 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
996	Warrant	Hebelprodukte (2 990 / 77,14 %)	-38,97 % ↓
994	Warrant with Knock-Out		28,09 % ↑
915	Mini-Future		32,80 % ↑
85	Constant Leverage Certificate		-1,16 % ↓
743	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (846 / 21,83 %)	-1,98 % ↓
68	Reverse Convertible		28,30 % ↑
18	Discount Certificate		50,00 % ↑
11	Barrier Express Certificate		-31,25 % ↓
3	Express Certificate without Barrier		50,00 % ↑
3	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
30	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (38 / 0,98 %)	50,00 % ↑
4	Bonus Certificate		-20,00 % ↓
3	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
1	Outperformance Certificate		-75,00 % ↓
2	Reference Entity Certificate with Conditional	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0,05 %)	100,00 % ↑
<b>3 876</b>		<b>Total 100,00 %</b>	<b>-4,51 % ↓</b>

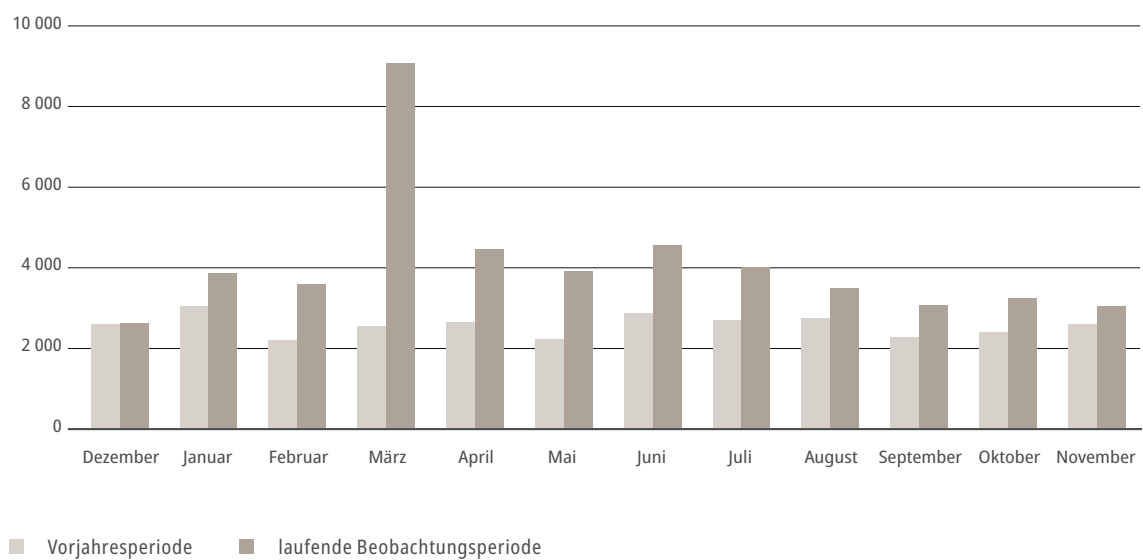
Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 2.6 Verfalltermine

Im Dezember 2020 werden 4 277 oder 10,50 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Juni 2021 mit 10,84 % den höchsten und der September 2021 mit 6,69 % aktuell den geringsten Prozentsatz auf.

Im November 2020 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 4 353 respektive 669. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 4 635 Produkte, das entspricht 84,55 % aller verfallenden Produkte.

### Triple Witch Daten Dezember 2020 - Dezember 2021

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. Dezember 2020	4 277	10,50 %
Freitag, 19. März 2021	3 269	9,70 %
Freitag, 18. Juni 2021	3 012	10,84 %
Freitag, 17. September 2021	1 479	6,69 %
Freitag, 17. Dezember 2021	1 443	7,93 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4 353	Warrant	Hebelprodukte (4 635 / 84,55 %)
177	Warrant with Knock-Out	
63	Constant Leverage Certificate	
29	Mini-Future	
9	Spread Warrant	
4	Miscellaneous Leverage Certificates	Renditeoptimierungsprodukte (759 / 13,85 %)
669	Barrier Reverse Convertible	
55	Reverse Convertible	
20	Discount Certificate	
10	Barrier Express Certificate	
5	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (59 / 1,08 %)
26	Tracker Certificate	
22	Bonus Certificate	
7	Outperformance Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (15 / 0,27 %)
15	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (14 / 0,26 %)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Barrier Capital Protection Certificate	
5 482	(entspricht 15,09 % der handelbaren Instrumente per 31. Dezember 2020)	

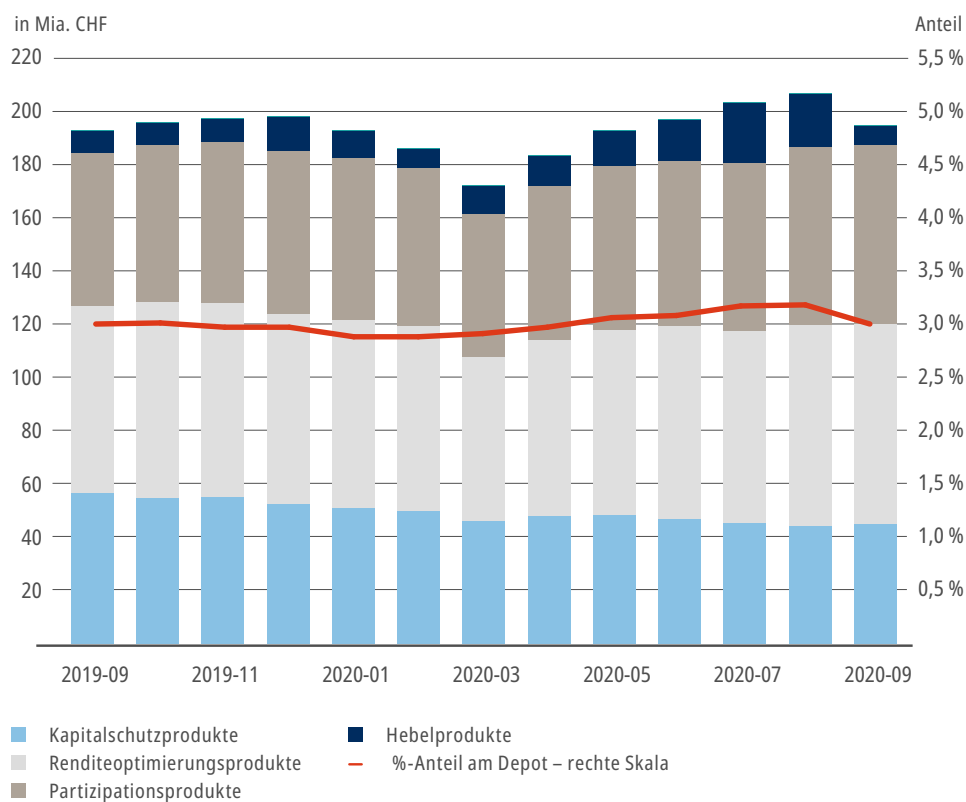
Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein verminderte sich im September 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,18 % auf 3,00 %. Das Depotwertvolu-

men sank um 5,92 % auf CHF 197,03 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

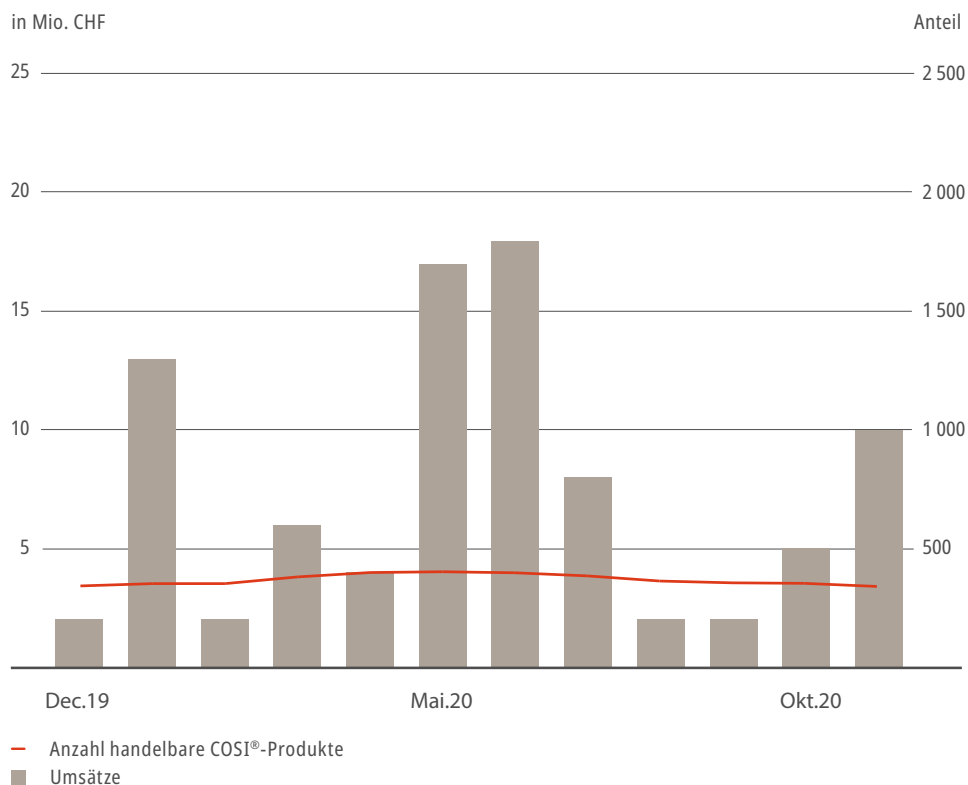


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im November wurden mit CHF 10,19 Millionen gut doppelt so viele COSI®-Produkte umgesetzt wie im Oktober. Es war der vierte Monat im laufenden Jahr mit zweistelligen Umsätzen. Dennoch fristet die Pfandbesicherung weiterhin ein Mauerblümchendasein. Das Emittentenrisiko ist nach wie vor praktisch inexistent.

Mit aktuell 172 ausstehenden Produkten blieb die Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 81 Produkten. 3,43 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 7,02 % 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 30.11.2020

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	172	12 563	1,37 %
Leonteq Securities	81	2 360	3,43 %
EFG International	51	727	7,02 %
Julius Bär	24	5 543	0,43 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

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

und Partizipation, während die insgesamt 83 Express-Zertifikate ohne Barriere mit hohen 7,63 % erneut die grösste Geld-Brief-Differenz besaßen.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
45	0,91 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [376]	-2,15 % ↓
34	0,88 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		-1,12 % ↓
232	0,81 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
15	0,75 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		1,35 % ↑
50	0,62 %	Barrier Capital Protection Certificate		1,64 % ↑
83	7,63 %	Express Certificate without Barrier	Yield Enhancement [13 653]	55,71 % ↑
253	1,57 %	Barrier Express Certificate		-1,88 % ↓
786	1,18 %	Reverse Convertible		-0,84 % ↓
51	0,95 %	Barrier Discount Certificate		-2,06 % ↓
6	0,92 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-35,21 % ↓
12 187	0,90 %	Barrier Reverse Convertible		-3,23 % ↓
287	0,80 %	Discount Certificate		2,56 % ↑
26	1,12 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 558]	-4,27 % ↓
83	0,90 %	Bonus Outperformance Certificate		-3,23 % ↓
1 165	0,90 %	Tracker Certificate		3,45 % ↑
226	0,79 %	Bonus Certificate		-3,66 % ↓
58	0,74 %	Outperformance Certificate		-3,90 % ↓
219	1,41 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [220]	-1,40 % ↓
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im November von CHF 70,51 Milliarden auf CHF 90,77 Milliarden. 19 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzzuwächse. Einzig die Namenaktie von Swisscom wurde im Vergleich zum Oktober etwas weniger nachgefragt. Besonders ho-

hen Zuspruch verzeichneten Richemont und die Finanzwerte, angeführt von Swiss Re. Die historischen Volatilitäten zogen in 15 von 20 Fällen an, besonders stark bei Richemont, Zurich Insurance und Credit Suisse.

### Umsatz SMI®-Werte November 2020

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	15 667	17,26 %	21,57 %	28 357	-27,08 %
NESN	13 846	15,25 %	24,84 %	30 769	-2,11 %
NOVN	10 892	12,00 %	12,86 %	22 949	-26,96 %
UBSG	5 566	6,13 %	55,65 %	19 394	134,17 %
ZURN	5 445	6,00 %	53,66 %	23 389	170,22 %
LONN	4 667	5,14 %	37,82 %	17 017	109,43 %
CFR	4 580	5,05 %	81,69 %	16 631	296,59 %
ABBN	4 522	4,98 %	6,73 %	19 126	-13,73 %
SREN	3 445	3,79 %	60,37 %	15 258	131,27 %
CSGN	2 960	3,26 %	22,50 %	11 814	160,23 %
GIVN	2 702	2,98 %	46,23 %	16 876	6,64 %
LHN	2 696	2,97 %	34,84 %	12 451	46,70 %
SIKA	2 413	2,66 %	9,35 %	13 619	33,84 %
SLHN	2 088	2,30 %	51,95 %	11 979	85,56 %
ALC	2 020	2,23 %	36,93 %	11 842	17,82 %
PGHN	1 719	1,89 %	25,80 %	11 993	68,47 %
SCMN	1 535	1,69 %	-1,48 %	11 932	-69,43 %
GEBN	1 460	1,61 %	8,86 %	12 646	0,40 %
SGSN	1 340	1,48 %	47,33 %	14 906	88,77 %
UHR	1 207	1,33 %	23,41 %	11 110	33,35 %
<b>Total</b>	<b>90 768</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.10.2020

Der Swiss Market Index® stieg im November um 9,28 %, während gleichzeitig die Volatilität sich stetig um 35,95 % auf 18,47 % verminderte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate

lagen im Berichtsmonat um 42,26 % unter ihrem Vormonatwert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im November dagegen eine Zunahme, und zwar um 21,15 %.

#### Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
November 2020 (30.11.2020)	10 476,43	18,47	1 116 379 569	-0,31	0,16	25 517	0,16	-0,26
Oktober 2020 (30.10.2020)	9 587,15	28,84	1 933 506 037	0,17	-0,16	21 063	-0,14	0,21
% Veränderung	9,28 %	-35,95 %	-42,26 %			21,15 %		

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im November veränderte sich die historische Volatilität der letzten 60 Tage vor allem punktuell bei lange vernachlässigten Titeln. Die Papiere der Credit Suisse verzeichneten am Monatsende mit 40,53 % neu den

höchsten Wert, während die Namenpapiere von Swiscom mit 13,73 % diejenigen von Nestlé von der Spitze der schwankungsärmsten auf den zweiten Platz verwies.

#### Volatilität SMI®-Werte November 2020

SMI®	8,0	15,2	41,4
ABB	11,8	20,2	60,8
ALCON	10,0	33,3	70,5
CREDIT SUISSE	18,4	40,5	61,9
GEBERIT	11,7	16,2	84,5
GIVAUDAN	10,0	20,1	47,4
LAFARGEHOLCIM	8,7	27,4	41,8
LONZA	17,2	32,9	66,1
NESTLE	11,7	14,1	48,1
NOVARTIS	9,8	18,7	36,0
PARTNERS GROUP	11,9	23,2	42,5
RICHEMONT	19,5	39,5	54,8
ROCHE	11,0	23,0	41,7
SGS	8,9	19,5	43,1
SIKA	13,3	23,7	56,5
SWATCH	16,0	28,9	60,8
SWISS LIFE	10,9	31,1	72,0
SWISS RE	11,6	34,3	77,2
SWISSCOM	9,5	13,7	43,3
UBS	17,2	34,4	71,0
ZURICH INSURANCE	10,3	23,0	67,4

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	48	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	44	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	15	↑
CS / Julius Bär / UBS	12	→
Tesla	11	↑
Amazon / Apple / Alphabet	10	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↑
Hydrogen Basket	7	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	7	↑
Dufry N	7	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	333	↓
SMI	276	↑
Tesla	107	↑
Nasdaq 100 Index	84	↓
S&P 500 Index	84	↑
Dow Jones Industrial Average Index	58	↑
UBS N	57	↑
Nikkei 225 Index	57	↑
Silver	55	↓
Swiss Re N	49	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	2 783	↑
Swissquote Global eMobility Index	1 162	↑
Panier Opéable Portfolio	1 056	↑
Swissquote Hydrogen Index	659	↑
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	475	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	441	↑
Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	419	↑
FuW-Eco-Portfolio Index	407	↑
Swissquote China's Dragons Index	346	↑
Swissquote Multi Crypto Index	323	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	7 839	↓
DAX Index	6 521	↓
Roche GS	3 719	↑
Credit Suisse N	2 086	↑
Tesla	1 590	↑
Lonza N	1 514	↑
Swiss Re N	1 454	↑
UBS N	1 449	↑
AMS	1 123	↓
Nasdaq 100 Index	1 085	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 41 778 (+2,72 %). Der prozentual grösste Anteil an der Angebotssteigerung ging mit einem Plus von 6,35 % (201 Produkte) erneut an die ZKB.

Die meisten gelisteten Produkte wies unverändert Vontobel auf mit 12 563 (Oktober: 12 145) Einheiten, gefolgt von der UBS mit 11 527. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 543 ausstehende Produkte.

Emittent	Oktober 2020	September 2020	August 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	197	197	196	0,00 %	→
2 Basler Kantonalbank	49	53	55	-7,55 %	↓
3 BNP Paribas	1 135	1 160	1 137	-2,16 %	↓
4 Cornèr Bank	235	231	241	1,73 %	↑
5 Credit Suisse	1 132	1 145	1 176	-1,14 %	↓
6 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
7 EFG International*	727	740	791	-1,76 %	↓
8 Goldman Sachs	43	49	48	-12,24 %	↓
9 Helvetische Bank	16	16	15	0,00 %	→
10 J. Safra Sarasin	30	30	29	0,00 %	→
11 JP Morgan	29	29	29	0,00 %	→
12 Julius Bär	5 543	5 408	5 130	2,50 %	↑
13 Leonteq Securities	2 360	2 339	2 316	0,90 %	↑
14 Luzerner Kantonalbank	128	132	134	-3,03 %	↓
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 891	1 891	1 880	0,00 %	→
17 Société Générale	788	793	777	-0,63 %	↓
18 UBS	11 527	11 128	10 919	3,59 %	↑
19 Vontobel	12 563	12 145	11 785	3,44 %	↑
20 ZKB	3 368	3 167	2 866	6,35 %	↑
<b>Total</b>	<b>41 778</b>	<b>40 670</b>	<b>39 539</b>	<b>2,72 %</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS verteidigte im November mit einem Anteil von 38,37 % (Oktober: 42,63 %) ihre im Vormonat wieder übernommene Führung in der Umsatzrangliste neu die Ranglistenspitze, nach wie vor gefolgt von der Bank Vontobel, die auf einen Anteil von 24,26 % (Oktober:

23,52 %) kam. Dahinter tauschte die Bank Bär mit der ZKB die Plätze. Ihr Anteil belief sich auf 9,82 % respektive 7,47 %. Das Führungsquartett vereinigte im November einen Anteil von 72,45 % (Oktober: 74,54 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz Trades	Trend
1	UBS	676,46	38,37 %	19 576	↑
2	Vontobel	427,63	24,26 %	28 615	↑
3	Julius Bär	173,15	9,82 %	6 889	↑
4	ZKB	131,67	7,47 %	9 413	↑
5	Raiffeisen	96,78	5,49 %	2 065	↑
6	Leonteq Securities	93,55	5,31 %	6 439	↑
7	Credit Suisse	73,45	4,17 %	1 334	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	43,06	2,44 %	665	↑
9	EFG International*	9,50	0,54 %	273	↑
10	Basler Kantonalbank	9,22	0,52 %	82	↓
11	Luzerner Kantonalbank	6,51	0,37 %	178	↑
12	BNP Paribas	5,51	0,31 %	610	↓
13	Cornèr Bank	4,47	0,25 %	98	↑
14	Goldman Sachs	4,13	0,23 %	52	↑
15	J. Safra Sarasin	3,60	0,20 %	44	↓
16	Helvetische Bank	2,29	0,13 %	47	↑
17	Société Générale	1,38	0,08 %	200	↓
18	JP Morgan	0,63	0,04 %	15	↑
19	Deutsche Bank	0,02	0,00 %	1	↑
<b>Total</b>		<b>1 763,01</b>	<b>100,00 %</b>	<b>76 596</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 0,33 % auf CHF 12,36 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von Goldman Sachs, die Raiffeisen auf den dritten Platz verwies. Im

Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 136 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 83,53 % (Oktober: 81,82 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	7,00	2,83 %	56,68 %	70
2	Goldman Sachs	1,67	135,34 %	13,55 %	20
3	Raiffeisen	1,64	-13,09 %	13,30 %	46
4	Julius Bär	1,07	50,83 %	8,69 %	7
5	Leonteq Securities	0,28	74,67 %	2,27 %	8
6	JP Morgan	0,22	27,64 %	1,81 %	3
7	UBS	0,19	-44,21 %	1,51 %	4
8	Vontobel	0,08	-32,91 %	0,67 %	4
9	Société Générale	0,08	-94,50 %	0,64 %	2
10	ZKB	0,06	64,79 %	0,51 %	2
11	Luzerner Kantonalbank	0,05	0,00 %	0,38 %	1
<b>Total</b>		<b>12,36</b>	<b>-0,33 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>167</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,70 %	0,22 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im November um 34,36 % auf CHF 296,62 Millionen. Raiffeisen blieb Spitzenreiter in dieser Kategorie, ihr Anteil belief sich auf 28,98 % (Oktober: 20,73 %). Die erneut zweitplatzierte Credit Suisse kam auf einen Anteil von 15,29 % (Oktober: 15,97 %) und die un-

verändert drittplatzierte Bank Vontobel auf 13,83 % (Oktober: 15,14 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 48,10 % (Oktober: 51,84 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	56,30	23,02 %	18,98 %	1 239
2	Credit Suisse	45,36	28,63 %	15,29 %	860
3	Vontobel	41,02	22,69 %	13,83 %	988
4	Julius Bär	39,47	102,71 %	13,31 %	661
5	UBS	32,25	41,30 %	10,87 %	835
6	ZKB	22,39	58,60 %	7,55 %	556
7	Leonteq Securities	19,84	42,30 %	6,69 %	586
8	Banque Cantonale Vaudoise	12,39	143,75 %	4,18 %	304
9	Basler Kantonalbank	9,04	-47,55 %	3,05 %	73
10	EFG International*	7,04	22,43 %	2,38 %	245
11	Luzerner Kantonalbank	5,62	33,63 %	1,90 %	164
12	Goldman Sachs	2,40	915,35 %	0,81 %	28
13	Cornèr Bank	2,24	- 9,73 %	0,76 %	92
14	J. Safra Sarasin	0,77	-7,73 %	0,26 %	15
15	JP Morgan	0,40	314,21 %	0,14 %	12
16	Société Générale	0,08	508,10 %	0,03 %	3
<b>Total</b>		<b>296,62</b>	<b>34,36 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 661</b>
Anteil am Gesamtumsatz				16,82 %	8,70 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz kräftig um 60,13 % auf CHF 622,00 Millionen. Die UBS baute ihre Führung wieder deutlich aus. Sie kam im Oktober auf einen Anteil von 70,01 % (September: 49,81 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank Vontobel mit

9,70 % (September: 12,04 %). Den dritten Rang eroberte sich die Credit Suisse mit einem Anteil von 6,03 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Oktober 85,74 % (September: 74,56 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	488,04	12,03 %	54,43 %	2 770
2	Vontobel	187,07	210,18 %	20,86 %	4 881
3	Leonteq Securities	73,40	191,28 %	8,18 %	5 841
4	ZKB	42,97	41,23 %	4,79 %	1 340
5	Julius Bär	33,07	169,29 %	3,69 %	292
6	Banque Cantonale Vaudoise	30,67	270,89 %	3,42 %	361
7	Credit Suisse	21,06	- 43,87 %	2,35 %	399
8	Raiffeisen	9,36	78,39 %	1,04 %	371
9	J. Safra Sarasin	2,84	- 14,96 %	0,32 %	29
10	Helvetische Bank	2,28	275,95 %	0,25 %	42
11	Cornèr Bank	2,23	3 584,31 %	0,25 %	6
12	EFG International*	1,85	7,81 %	0,21 %	8
13	Luzerner Kantonalbank	0,84	1,40 %	0,09 %	13
14	BNP Paribas	0,79	176,14 %	0,09 %	28
15	Basler Kantonalbank	0,17	- 50,15 %	0,02 %	9
16	Goldman Sachs	0,05	- 44,49 %	0,01 %	1
17	Deutsche Bank	0,02	0,00 %	0,00 %	1
<b>Total</b>		<b>896,71</b>	<b>44,13 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16 392</b>
Anteil am Gesamtumsatz				50,86 %	21,40 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 42,17 % auf CHF 3,41 Millionen. Vontobel verteidigte ihre im Februar zurückeroberte Ranglistenspitze mit einem deutlich höheren Anteil

von 78,99 % (Oktober: 64,61 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100,00 % (Oktober: 98,06 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	2,70	73,81 %	78,99 %	85
2	Raiffeisen	0,68	1,70 %	19,98 %	28
3	Leonteq Securities	0,04	- 24,02 %	1,04 %	3
4	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>3,41</b>	<b>42,17 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>116</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,19 %	0,15 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 7,71 % auf CHF 553,91 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem geschrumpften relativen Anteil von 35,52 % (Oktober: 44,18 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 28,16 % (Oktober:

24,53 %) kam. Die neu auf Rang drei vorgestossene Bank Bär erreichte einen Anteil von 17,97 %. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im November 2020 auf einen Umsatzanteil von 93,61 % (Oktober: 94,36 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	196,76	-13,41 %	35,52 %	22 657
2	UBS	155,98	23,66 %	28,16 %	15 967
3	Julius Bär	99,54	62,07 %	17,97 %	5 929
4	ZKB	66,25	-6,06 %	11,96 %	7 515
5	Raiffeisen	28,79	46,04 %	5,20 %	381
6	BNP Paribas	4,72	-21,06 %	0,85 %	582
7	Société Générale	1,23	-6,77 %	0,22 %	195
8	EFG International*	0,60	-67,60 %	0,11 %	20
9	Credit Suisse	0,03	81,46 %	0,00 %	5
10	Helvetische Bank	0,02	-3,29 %	0,00 %	5
11	Leonteq Securities	0,00	-96,05 %	0,00 %	1
12	Goldman Sachs	0,00	-71,91 %	0,00 %	3
<b>Total</b>		<b>553,91</b>	<b>7,71%</b>	<b>100,00%</b>	<b>53 260</b>
Anteil am Gesamtumsatz				31,42 %	69,53 %

Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

\* 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

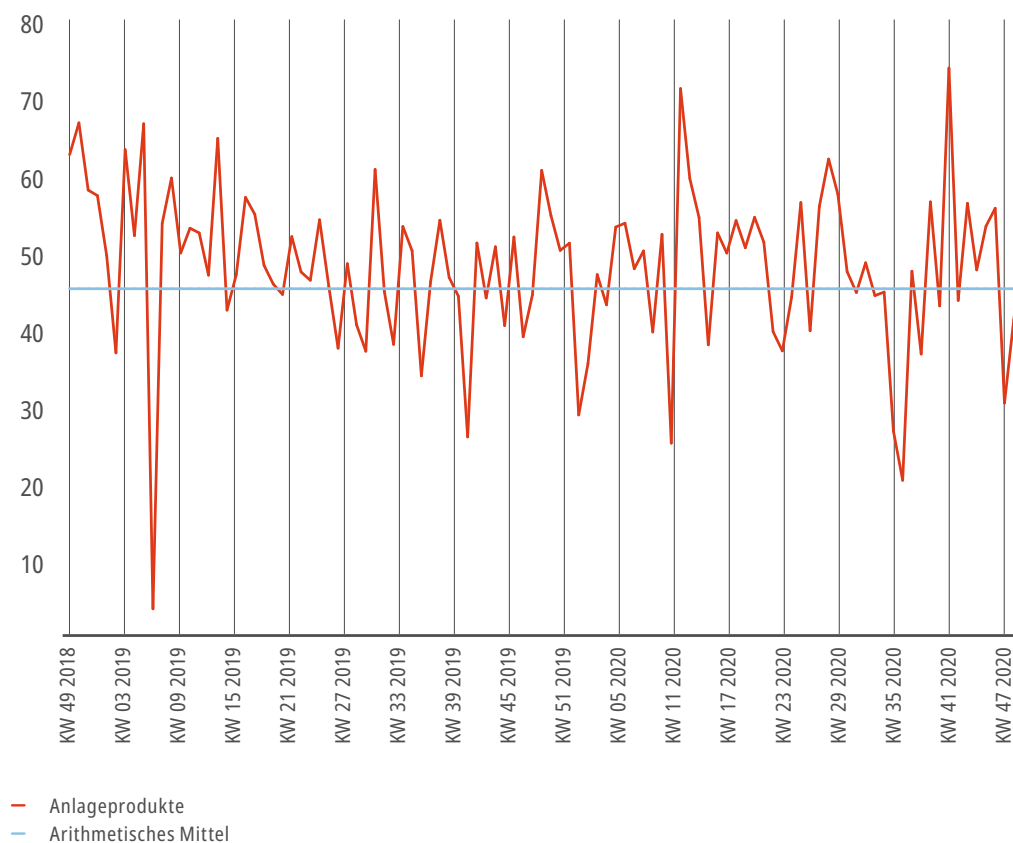
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 45 bis 48 in einer Bandbreite von 31,68 % bis 56,98 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel sank um 0,68 % auf 46,53 %.

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

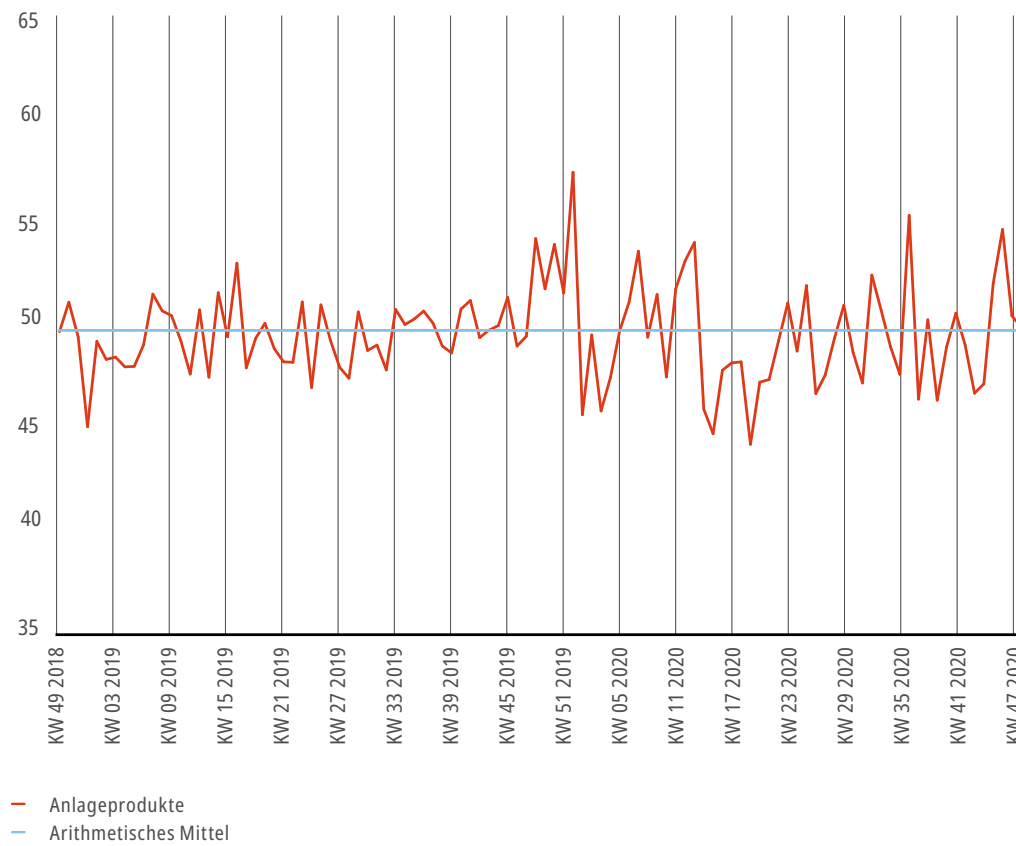


Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November in einer Bandbreite von 49,42 % bis 54,13 %. Das arithmetische Mittel stieg von 49,16 % auf 49,26 %.

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



Quelle: SIX, Stand 30.11.2020

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX

verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: [www.svsp-verband.ch](http://www.svsp-verband.ch)

## SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2020

[illegible]



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

Postfach  
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454  
[www.six-group.com/exchange-services](http://www.six-group.com/exchange-services)

**Report-Service**

Anmeldung online:  
[www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service)  
E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:  
[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)

**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen  
und alten Adresse an:  
[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)

