



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# Strukturierte Produkte Marktreport

September 2022

Neue Listings

**9 326**

**839 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**40 307**

Trades

# Rege Umsätze trotz Flaute an der Börse

Im September, der im statistischen Durchschnitt in der Regel mit der schwächsten Performance aufwartet, setzte sich die nachgebende Tendenz an den Börsen fort. Steigende Zinsen, eine hartnäckige Inflation und geopolitische Risiken belasteten die Finanzmärkte und zwangen diverse Notenbanken zu einer weiteren Erhöhung ihrer Leitzinsen. Anhaltende geopolitische Risiken sowie ein unablässig steigender US-Dollar erwiesen sich ebenfalls als Belastung. Vor diesem Hintergrund hielten sich die meisten Anleger mit Käufen zurück. Der US-amerikanische S&P 500® Index verzeichnete im September einen Verlust von 9,21 %. Der S&P Developed Ex U.S. Benchmark Index (BMI) fiel um 10,07 % und der S&P Emerging BMI gab um 10,23 % nach. Der in Euro gemessene S&P Europe 350® verzeichnete im September einen Verlust von 6,23 %, dabei trugen alle Länder, aus denen sich der S&P Europe 350 zusammensetzt, zu den Verlusten des Index bei, wobei der S&P United Kingdom mit einem Minus von 1,69 % das europäische Blue Chip-Börsenbarometer am stärksten nach unten zog. Grössere Namen verloren im September etwas weniger an Boden als mittlere und kleinere Unternehmen. Der S&P Europe MidCap und der der S&P Europe SmallCap fielen im September um 10,14 % beziehungsweise um 12,60 %. Der defensiv strukturierte Swiss Market Index® verlor im Quervergleich zu seinen europäischen Kontrahenten etwas weniger an Boden. Das Minus belief sich im September in CHF auf 4,28 dank der Resistenz der drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche. Abgesehen von den Genusssscheinen von Roche, die ein Plus von 2,55 % verzeichneten, verloren alle übrigen Titel des Blue Chip-Börsenbarometers im Berichtsmonat an Boden. Mit einem Minus von 21,42 % traf es die Titel der Credit Suisse am stärksten, gefolgt von Partners Group und der anstelle von SGS neu im SMI figurierenden Sonova, deren Aktien um 14,98 % respektive um 14,96 % nachgaben. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 21,54 %. Sie lag wegen der in der

zweiten Monatshälfte eingetretenen Kursverluste des Swiss Market Index® um 9,28 % über dem Stand von Ende August.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief im September trotz der Korrektur an den Börsen äusserst rege. Der Monatsumsatz erhöhte sich um 21,88 % auf CHF 839 Millionen. Der Anteil des börslichen Handels stieg auf 83,72 % (August: 81,53 %), während derjenige des ausserbörslichen Handels auf 16,28 % (August: 18,47 %) sank.

Der September wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 832 Trades und einer Ordergrösse von CHF 20 815 (August: 19 714). Die Mistrades verminderten sich um fünf auf 36 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte verminderte sich um 4,98 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 51 646 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 66,82 % Hebelprodukte (August: 68,11 %), 28,76 % Renditeoptimierungsprodukte (August: 27,66 %), 3,46 % Partizipationsprodukte (August: 3,30 %), 0,71 % Kapitalschutzprodukte und 0,25 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im September stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 42,27 % auf 9 326 Einheiten.



# Marktübersicht September 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>51 646</b>	<b>100,00 %</b>	<b>54 352</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-4,98 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	368	0,71 %	368	0,68 %	0,00 %	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 854	28,76 %	15 032	27,66 %	-1,18 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 787	3,46 %	1 792	3,30 %	-0,28 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	129	0,25 %	140	0,26 %	-7,86 %	↓
davon Hebelprodukte	34 508	66,82 %	37 020	68,11 %	-6,79 %	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>9 326</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 555</b>	<b>100,00 %</b>	<b>42,27 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	12	0,13 %	12	0,18 %	0,00 %	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	891	9,55 %	801	12,22 %	11,24 %	↑
davon Partizipationsprodukte	18	0,19 %	17	0,26 %	5,88 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	0	0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	8 405	90,12 %	5 725	87,34 %	46,81 %	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>839</b>	<b>100,00 %</b>	<b>688</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21,88 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	702	83,72 %	561	81,53 %	25,15 %	↑
davon Off-Exchange	137	16,28 %	127	18,47 %	7,43 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>40 307</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34 917</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15,44 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	39 573	98,18 %	34 183	97,90 %	15,77 %	↑
davon Off-Exchange	734	1,82 %	734	2,10 %	0,00 %	→
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>53</b>	<b>100,00 %</b>	<b>61</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-13,11 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	36	67,92 %	41	67,21 %	-12,20 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>22</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,33</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,32</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4,88 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	2,41 %	0,00	0,61 %	311,32 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	27,11 %	0,10	32,37 %	-12,15 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,07	20,07 %	0,06	19,50 %	7,96 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,07 %	0,00	0,21 %	-67,63 %	↓
davon Hebelprodukte	0,17	50,35 %	0,15	47,31 %	11,62 %	↑
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,49</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,36</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36,82 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,04	7,84 %	0,00	0,38 %	2 728,74 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,06	12,02 %	0,07	18,73 %	-12,16 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,22	45,57 %	0,17	46,73 %	33,44 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,04 %	0,00	0,13 %	-60,67 %	↓
davon Hebelprodukte	0,17	34,53 %	0,12	34,04 %	38,79 %	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>94</b>		<b>95</b>		<b>-1,05 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	21		21		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.

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

# 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>		

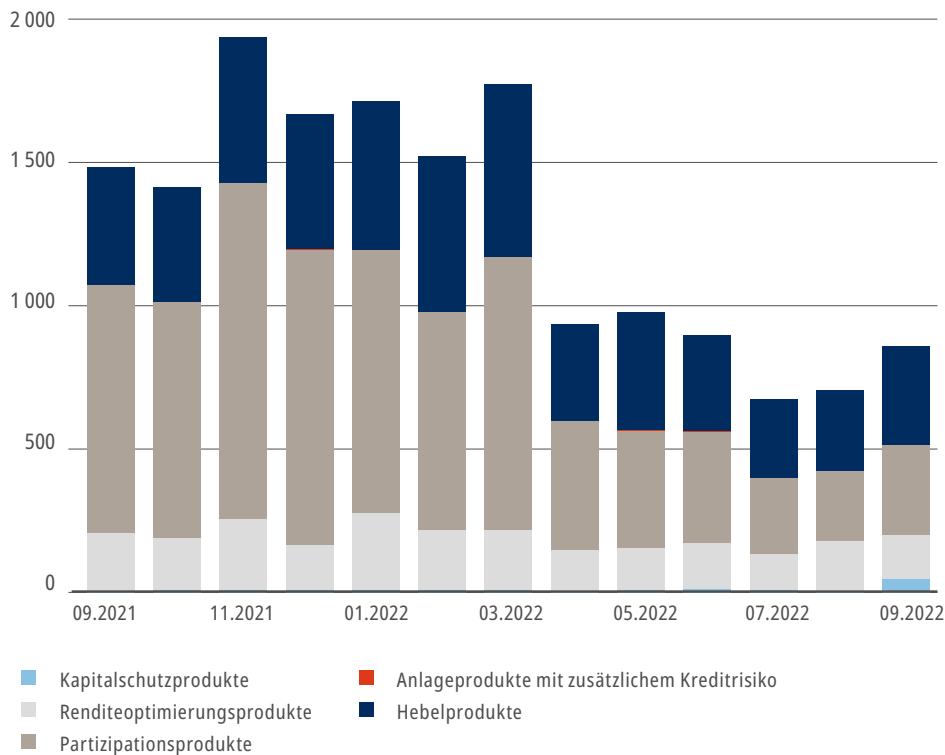
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Alle Kategorien, mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte und der Anlageprodukte mit Referenzschuldner, erzielten im Berichtsmonat teils deutliche Umsatzsteigerungen. Das stärkste Plus ging

mit 1 300,23 % auf das Konto der Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten, deren Umsatz um 26,67 % respektive 23,65 % höher ausfiel als im Vormonat.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle Hauptwährungen verzeichneten einen Umsatzanstieg. Am stärksten legte dabei der CHF zu, gefolgt von USD und EUR. Auf den CHF entfiel am Monatsende ein Anteil am Gesamtumsatz von 64,56 % (August: 62,67 %), auf den weiterhin zweitplatzierten USD

von 21,80 % (August: 22,44 %) und auf den EUR von 13,42 % (August: 14,54 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im September einen leicht höheren Anteil von 99,78 % (August: 99,66 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q2 2020*	Q3 2022*	Veränd. Q2 / Q3	Aug 2022*	Sep 2022*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 668	1 391	-16,58 %	431	542	25,55 %
USD	693	504	-27,20 %	154	183	18,40 %
EUR	378	287	-24,20 %	100	113	12,46 %
GBP	9	5	-50,27 %	2	1	-23,50 %
AUD	1	1	-12,48 %	0	0	186,82 %
NOK	0	1	313,79 %	0	0	-82,08 %
JPY	0	0	-66,12 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	-1,98 %	0	0	-52,46 %
CAD	0	0	-62,60 %	0	0	-100,00 %
DKK	0	0	-100,00 %	0	0	-100,00 %
SEK	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>2 749</b>	<b>2 188</b>	<b>-20,41 %</b>	<b>688</b>	<b>839</b>	<b>21,88 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 2.1 Top-10-Produkte

Im September verzeichnete AFNFCS, ein Kapitalschutzprodukt mit 100 % Partizipation am SMI ab einem Ausübungspreis von 9 311,92 den stärksten Zuspruch. Dahinter folgten mit Ausnahme des Ende September ausgelaufenen Barrier Reverse Convertible Z033VZ auf den S&P 500 ausschliesslich Tracker-Zertifikate. Im Vergleich zu früheren Monaten lagen die erzielten Monatsumsätze aber allesamt deutlich unter der Grenze von CHF 100 Millionen.

Bei den Hebelprodukten waren in erster Linie Absicherungsinstrumente gesucht. Angeführt wurde die Rangliste von FDAB7V, einem 20-fach gehebelten Short Constant Leverage-Zertifikat auf den DAX, gefolgt von MNACNV, einem Short Mini-Future auf den Nasdaq 100 und den drei Put Warrants WDAC0V, WDACCV und WSPAIV auf den DAX respektive den S&P 500. Unter den Einzelwerten schaffte es einzig der Call Warrant NESUKU auf Nestlé unter die Top-10.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
AFNFCS	SMI Index	Credit Suisse	CH0493465964	3/31/2025	39	7,80 %	75
AAACCU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	UBS	CH0393796856		31	6,16 %	22
TCMCI	UBS Bloomberg CICI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-End	22	4,40 %	18
TCMCIU	UBS Bloomberg CICI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-End	16	3,28 %	74
PARIUU	UBS Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139		15	3,09 %	41
ZXBAAV	Bitcoin	Vontobel	CH0553378750	Open-End	10	1,92 %	18
Z033VZ	S&P 500 Index	ZKB	CH1132877361		10	1,91 %	11
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	9	1,77 %	182
PSTKHV	Covenant Capital SAAP Index	Vontobel	CH1108199907	Open-End	8	1,56 %	5
CSUACS	CS US Call Overwriting Series A TR Index	Credit Suisse	CH0475762875	Open-End	7	1,44 %	5
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>501</b>	<b>1</b>	<b>10 078</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
FDAB7V	20x Short Index linked to DAX	Vontobel	CH1194344003	Open-End	8	2,33 %	102
MNACNV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1153180448	Open-End	6	1,78 %	51
WDAC0V	DAX Index	Vontobel	CH1185603102	17/03/2022	5	1,52 %	52
WDACCV	DAX Index	Vontobel	CH0520107340	16/12/2022	4	1,21 %	52
WSPAIV	S&P 500 Index	Vontobel	CH1197346906	17/03/2023	4	1,13 %	9
NESUKU	Nestlé N	UBS	CH0589942850	20/12/2024	4	1,06 %	79
WDAYZV	DAX Index	Vontobel	CH1197345155	16/12/2022	3	0,96 %	171
MESAMV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	CH1124620100	Open-End	3	0,92 %	64
SGDA4U	DAX Index	UBS	CH1169740748	Open-End	3	0,77 %	22
FAACJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH0474161459	Open-End	3	0,75 %	134
<b>Total Hebelprodukte</b>					<b>338</b>	<b>100,00 %</b>	<b>30 229</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Hier überstrahlte das Kapitalschutz-Zertifikat AFNFCS auf den SMI das Geschehen. Mit einem Umsatz von beachtlichen CHF 39 Millionen vereinigte es einen Anteil von 84,05 % am Kategorieumsatz auf sich. AFNFCS ermöglicht seinen Inhabern eine 100 %-Partizipation an

der Kursentwicklung des SMI ab einem Indexstand von 9 311,92. Nach dem Kursrückgang des Schweizer Blue Chip-Börsenbarometers in den letzten Wochen notiert das bis Ende März 2025 laufende Kapitalschutzprodukt aktuell nur leicht über pari.

#### 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	39	84,05 %	75
AFNGCS	Credit Suisse	CH0493465972	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	1	2,49 %	3
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	1	2,32 %	6
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>46</b>	<b>100,00 %</b>	<b>164</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Hier zog der Ende September ausgelaufene Barrier Reverse Convertible Z033VZ auf den S&P 500 die stärkste Nachfrage auf sich. Platz zwei ging an das Discount-Zertifikat HDBCLU auf den US-Pharmamulti Bristol Myers Squibb. Platz drei eroberte der Multi

Barrier Reverse Convertible Z028VZ auf das hierzulande beliebteste Trio Nestlé, Novartis und Roche. Die drei Indexschwergewichte erwiesen sich in den letzten Monaten einmal mehr überdurchschnittlich resistent.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z033VZ	ZKB	CH1132877361	Barrier Reverse Convertible	S&P 500 Index	10	6,37 %	11
HDBCLU	UBS	CH1153484519	Discount Certificate	Bristol-Myers Squibb	3	1,95 %	10
Z028VZ	ZKB	CH0585322271	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS	2	1,44 %	1
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>150</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 038</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

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



## Partizipationsprodukte

Das grösste Interesse entfiel wieder einmal auf das Tracker-Zertifikat AAACCU, ein AMC der Bank Rothschild auf das Panier Opéable Portfolio. Nach seinem bisherigen Allzeithoch am 16. November 2021 bei 151,63 % notierte es inzwischen nur noch leicht

über pari. Gesucht waren des Weiteren mit TCMCI und TCMCIU zwei Tracker-Zertifikate auf den breit diversifizierten laufzeitoptimierten Rohstoffindex CMCI Composite der UBS.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	31	10,17 %	22
TCMCI	UBS	CH0031794263	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	22	7,26 %	18
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	16	5,42 %	74
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>304</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5 858</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im September äusserst bescheiden. Das stärkste Interesse zog mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 24,64 % erneut Z17ESZ auf sich, ein von der ZKB emittiertes Anla-

geprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko América Móvil, einem mexikanischen Telekommunikationsunternehmen mit Sitz in Mexiko-Stadt.

### 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
Z17ESZ	ZKB	CH0380451267	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,375 % América Movil SAB de CV, 01.03.2035	América Movil SA de CV	0	24,64 %	1
YVWCFV	Vontobel	CH1166219449	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 1,875 % VW Intl. Finance, 30.03.2027	VW Intl Finance	0	17,56 %	4
YMAA5V	Vontobel	CH0309387162	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	LafargeHolcim Ltd.	0	12,35 %	1
<b>Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b>						<b>0</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Hier dominierten ganz klar Absicherungsstrategien. Im Vordergrund standen dabei der stark unter Druck geratene Deutsche Aktienindex DAX sowie der S&P 500. Die grösste Nachfrage zog im September der im Vormonat drittplatzierte Put Warrant WDACOV auf

sich, gefolgt von WDACCV und WSPAIV. Den stärksten Kursgewinn verzeichnete unter den drei Genannten der bereits am 17. Februar 2020 liberierte WDACCV, dessen Ausübungspreis bei 12 800 Punkten liegt. Seine Laufzeit endet allerdings am 16. Dezember 2022.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
WDACOV	Vontobel	CH1185603102	Put	DAX Index	5	3,66 %	52
WDACCV	Vontobel	CH0520107340	Put	DAX Index	4	2,93 %	52
WSPAIV	Vontobel	CH1197346906	Put	S&P 500 Index	4	2,73 %	9
<b>Total Warrant</b>					<b>140</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13 710</b>

### Knock-out-Warrants

Auch hier standen Hebelprodukte auf den DAX im Zentrum des Anlegerinteresses. Der umsatzstärkste Long Knock-out Warrant SGDA4U wurde in der zweitletzten Septemberwoche ausgeknockt. Mehr Freude dürften

die Inhaber der zweit- und drittplatzierten Short Knock-out Warrants ECGDAU und SDAD9V gehabt haben. Beide konnten innert Monatsfrist ihren Wert mehr als verdoppeln.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
SGDA4U	UBS	CH1169740748	Call	DAX Index	3	3,34 %	22
ECGDAU	UBS	CH1205154920	Put	DAX Index	2	3,11 %	16
SDAD9V	Vontobel	CH1206744158	Put	DAX Index	2	2,98 %	39
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>78</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 961</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

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

## Mini-Futures

Der Short Mini-Future MNACNV auf den Nasdaq 100, der im Vormonat vom Short Mini-Future FAACJB an der Spitze abgelöst worden war, meldete sich im September zurück. Mit 51 Handelsabschlüssen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 6,39 % lag er im Sep-

tember deutlich in Front vor dem im Vormonat noch drittplatzierten Short Mini-Future MESAMV auf den Euro Stoxx 50 und dem eingangs erwähnten Short Mini-Future FAACJB auf den S&P 500 Index.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Vontobel	CH1153180448	Put	Nasdaq 100 Index	6	6,39 %	51
MESAMV	Vontobel	CH1124620100	Put	EURO STOXX 50 PR	3	3,30 %	64
FAACJB	Julius Bär	CH0474161459	Put	S&P 500 Index	3	2,70 %	134
<b>Total Mini-Future</b>					<b>94</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 383</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das 20-fach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FDAB7V auf den DAX. Bei optimalem Timing bieten derart hoch gehebelte Faktor-Zertifikate die grössten Kursgewinnchancen. Die Gefahr eines Totalverlustes ist jedoch be-

trächtlich. Es braucht dafür nur eine fünfprozentige Gegenbewegung des Basiswerts. Gesucht waren ferner die zwölf- und ebenfalls 20-fach gehebelten Short Constant Leverage-Zertifikate FDABQV und FDABVV, ebenfalls auf den DAX.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FDAB7V	Vontobel	CH1194344003	Put	20x Short Index linked to DAX	8	31,31 %	102
FDABQV	Vontobel	CH1141173547	Call	12x Long Index linked to DAX	2	7,55 %	61
FDABVV	Vontobel	CH1141174164	Put	20x Short Index linked to DAX	1	3,96 %	108
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>25</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 157</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

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

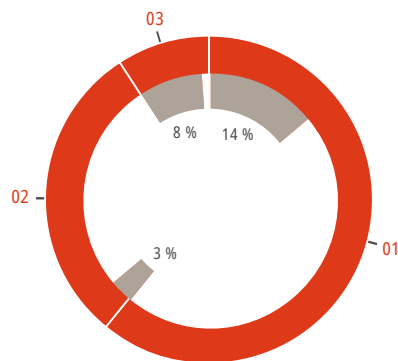
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im September die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 60,61 % (August: 58,22 %). Im Vergleich mit den mit 30,04 % (August: 41,49 %) deutlich schwächer nachgefragten zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten inzwischen

nicht mehr derart stark von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert wie noch in der ersten Jahreshälfte. Im September trugen die drei meistgehandelten 22,85 % zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 9,76 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

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



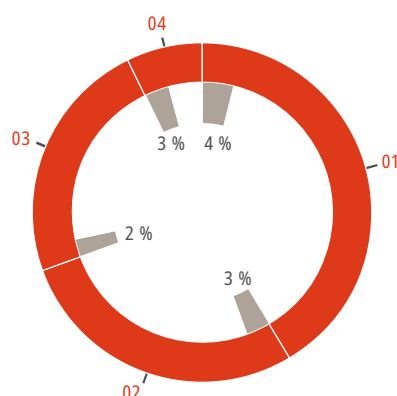
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants, der beliebteste Produkttyp unter den Anlegern, verzeichneten im September einen im Vergleich zum Vormonat um 0,35 % gestiegenen Anteil von 40,45 %, erneut gefolgt von den Mini-Futures, die einen Anteilverlust von 2,15 % auf 27,90 % in Kauf neh-

men mussten, und den Knock-out-Warrants, deren Anteil sich um 0,28 % auf 23,06% erhöhte. Unverändert auf dem vierten Platz rangierten die Constant Leverage-Zertifikate, die ihren Anteil im September um 0,37 % auf 7,44 % steigern konnten.

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



■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 2.5 Neulistings

Im September wurden 9 326 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 42,27 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 405), was einem Anteil von 90,12 % (August: 87,34 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 90 gestiegenen Anzahl von 891 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 9,55 % (August:

12,22 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,18 % erneut die Partizipationsprodukte.

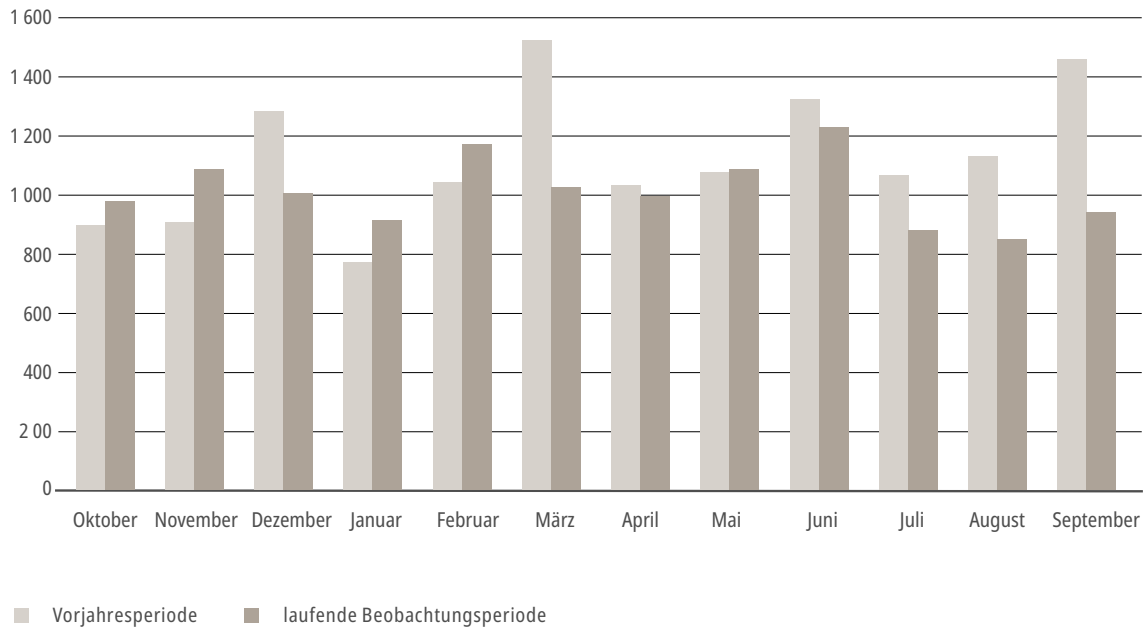
Im Berichtsmonat wurden 921 Anlageprodukte und 8 405 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 70 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 2 818 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

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

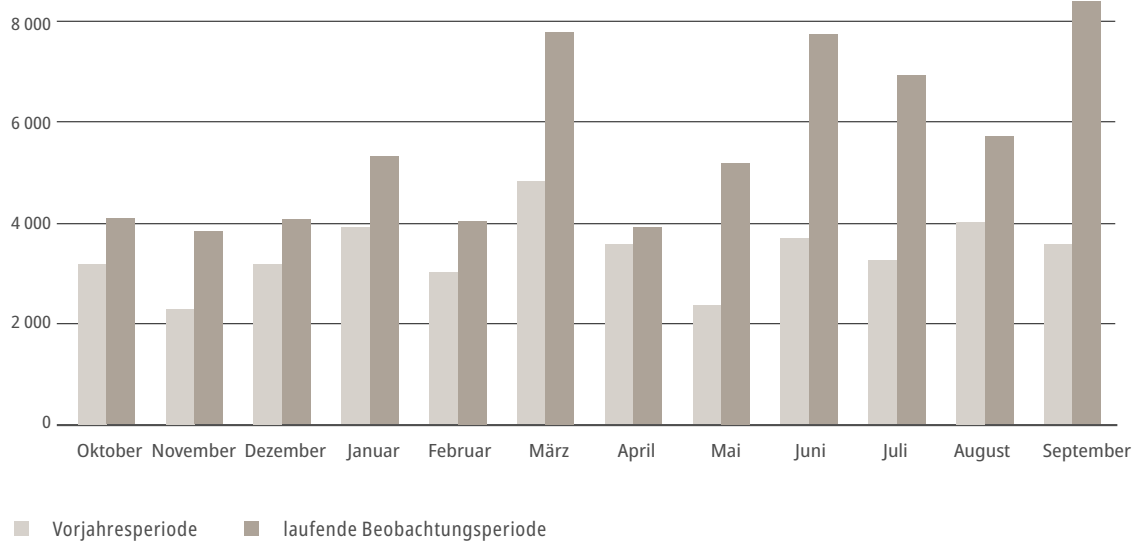
Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
4 310	Warrant	Hebelprodukte (8 405 / 90,12 %)	82,63 % ↑
2 206	Mini-Future		26,06 % ↑
1 694	Warrant with Knock-Out		13,08 % ↑
193	Constant Leverage Certificate		64,96 % ↑
2	Spread Warrant		100,00 % ↑
825	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (891 / 9,55 %)	10,89 % ↑
33	Reverse Convertible		22,22 % ↑
20	Discount Certificate		5,26 % ↑
9	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		0,00 % →
3	Conditional Coupon Reverse Convertible		200,00 % ↑
1	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (18 / 0,19 %)	0,00 % →
12	Tracker Certificate		50,00 % ↑
6	Bonus Certificate		0,00 % →
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (12 / 0,13 %)	-12,50 % ↓
5	Barrier Capital Protection Certificate		25,00 % ↑
<b>9 326</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>42,27 % ↑</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



## 2.6 Verfalltermine

Im Dezember werden 6 120 oder 13,23 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende September der Juni 2023 mit 12,35 % den höchsten und der September 2023 mit 4,39 % den geringsten Prozentsatz auf, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im Oktober 2022 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 1 248 respektive 699. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind wie meist die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 1 330, das entspricht 62,68 % aller verfallenden Produkte.

### Triple Witch Daten Dezember 2022 - Dezember 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Dezember 2022	6 120	13,23 %
Freitag, 17. März 2023	3 203	8,67 %
Freitag, 16. Juni 2023	3 831	12,35 %
Freitag, 15. September 2023	1 068	4,39 %
Freitag, 15. Dezember 2023	2 018	9,42 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

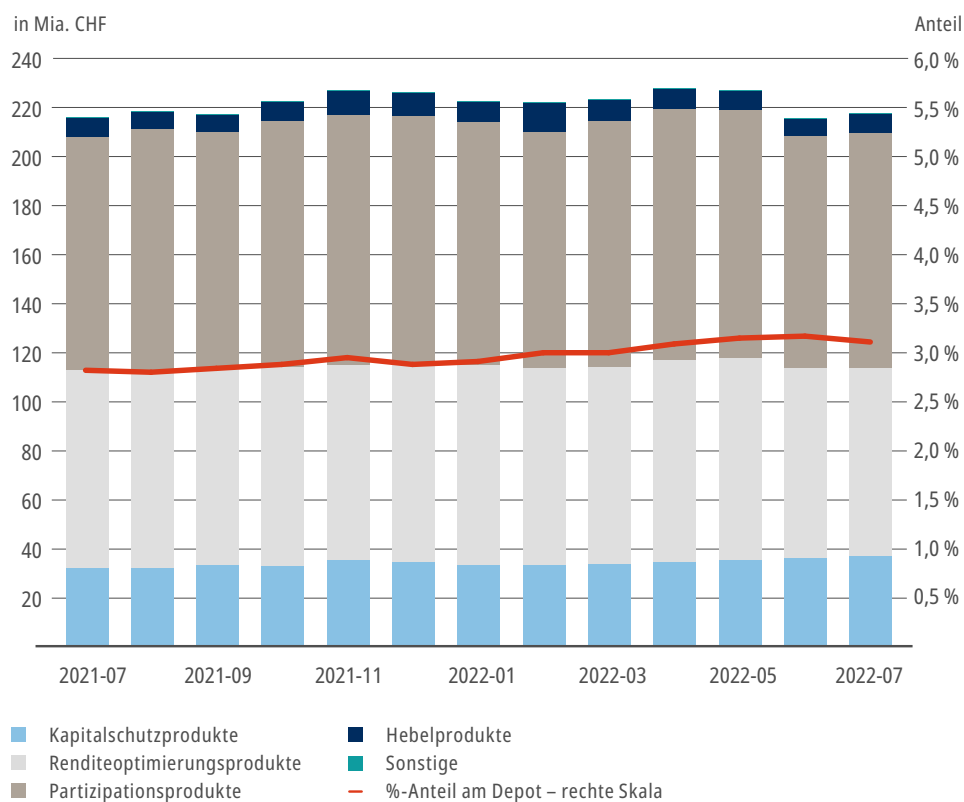
Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 248	Warrant	Hebelprodukte (1 330 / 62,68 %)
51	Mini-Future	
30	Warrant with Knock-Out	
1	Spread Warrant	
699	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (758 / 35,72 %)
36	Reverse Convertible	
10	Discount Certificate	
7	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
4	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
11	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (20 / 0,94 %)
7	Bonus Certificate	
2	Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (10 / 0,47 %)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0,19 %)
2 122	(entspricht 4,26% der handelbaren Instrumente per 31. Oktober 2022)	

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Juli 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank auf 3,12 %, trotz eines Anstiegs des Depotwertvolumens um 0,91 % auf CHF 220,27

Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2022

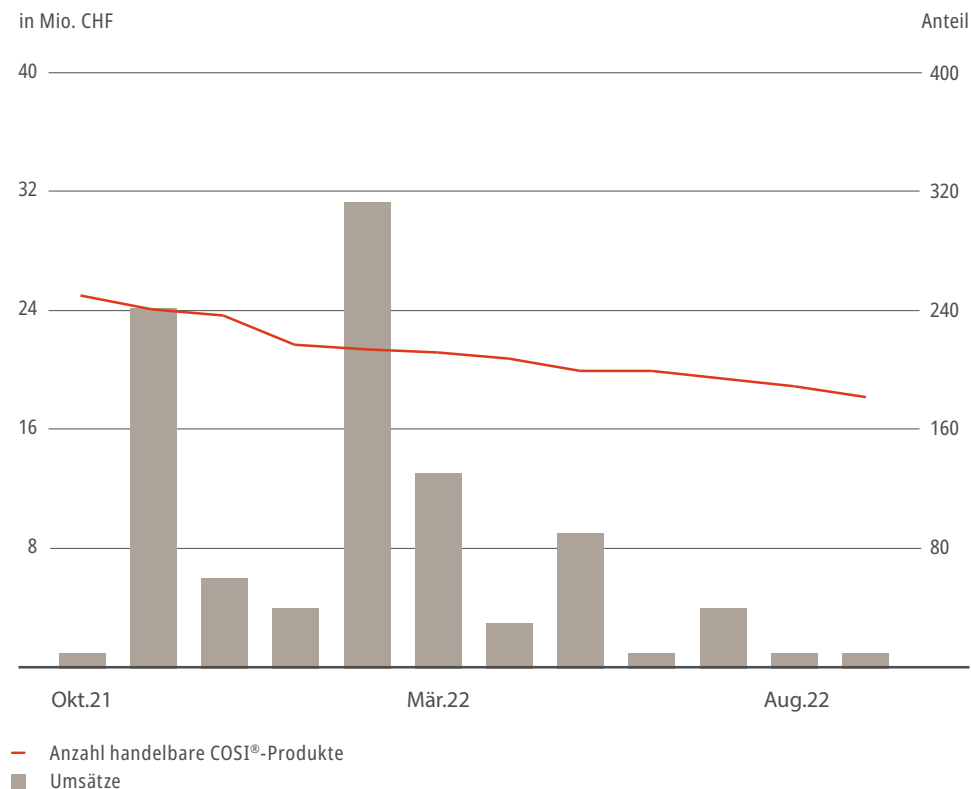


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im September wurde mit CHF 0,63 Millionen erneut nur ein äusserst bescheidener Monatsumsatz erzielt. Die Pfandbesicherung fristet weiterhin ein Mauerblümchendasein. Im Vergleich zur Gesamtzahl ausstehender Produkte aller Strukturierten Produkte per Ende September von 51 646 ist die Anzahl handelbarer COSI®-Produkte von lediglich 183 verschwindend klein.

Mit aktuell 76 ausstehenden Produkten blieb Leonteq Securities auch im September an der Ranglistenspitze vor dem bis Mai führenden Spitzenreiter Vontobel. Dieser hat noch 60 Produkte im Angebot. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 4,90 % und Leonteq Securities mit 3,32 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	76	2 291	3,32 %
Vontobel	60	17 028	0,35 %
Julius Bär	24	5 814	0,41 %
EFG International	23	469	4,90 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im September leicht erhöht. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,72 % erneut die 26 Outperformance-Zertifikate, während die 367 Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles und die 41 Barrier

Discount-Zertifikate mit 1,30 % neu das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles stieg um 0,06 % auf 1,02 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
12	1,08 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (277 / 1,79 %)	0,83 % ↑
65	0,92 %	Capital Protection Certificate with Coupon		0,47 % ↑
35	0,88 %	Barrier Capital Protection Certificate		2,09 % ↑
165	0,84 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,40 % ↑
367	1,30 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (13 405 / 86,57 %)	-5,12 % ↓
41	1,30 %	Barrier Discount Certificate		4,75 % ↑
89	1,20 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		1,10 % ↑
12 106	1,02 %	Barrier Reverse Convertible		5,52 % ↑
4	0,95 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (1 665 / 10,75 %)	-0,22 % ↓
583	0,94 %	Reverse Convertible		0,29 % ↑
215	0,81 %	Discount Certificate		4,93 % ↑
1 417	1,05 %	Tracker Certificate		2,15 % ↑
13	1,01 %	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (136 / 0,88 %)	1,61 % ↑
148	0,86 %	Bonus Certificate		3,79 % ↑
59	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		-8,35 % ↓
2	0,80 %	Twin-Win Certificate		0,14 % ↑
26	0,72 %	Outperformance Certificate		-2,69 % ↓
136	1,24 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-0,02 % ↓

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien stieg im September von CHF 41,40 Milliarden auf CHF 55,32 Milliarden. 16 von 20 SMI-Werten verzeichneten dabei Umsatzzunahmen. Bei der im September neu in den SMI aufgenommenen Sonova fehlt ein Vergleichswert. Mit einem Anteil

von insgesamt 47,04 % (August: 43,27 %) dominierten unverändert die drei Indexschergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Die grössten prozentualen Zuwächse verzeichneten Nestlé und Roche. Das stärkste Minus ging mit 5,12 % auf das Konto von Geberit.

### Umsatz SMI®-Werte September 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9 678	17,49 %	58,34 %	34 275	203,36 %
ROG	8 990	16,25 %	57,12 %	28 975	106,86 %
NOVN	7 360	13,30 %	21,15 %	24 153	93,14 %
UBSG	2 996	5,42 %	48,24 %	18 952	107,80 %
ZURN	2 926	5,29 %	21,48 %	26 820	80,25 %
CFR	2 622	4,74 %	16,79 %	16 617	152,84 %
ABBN	2 282	4,12 %	35,06 %	19 667	30,82 %
LONN	2 101	3,80 %	40,40 %	19 057	56,51 %
SREN	1 871	3,38 %	46,38 %	17 246	211,10 %
SIKA	1 698	3,07 %	4,60 %	16 079	34,17 %
HOLN	1 534	2,77 %	15,30 %	13 566	126,23 %
GIVN	1 445	2,61 %	-1,90 %	17 166	-5,01 %
CSGN	1 345	2,43 %	33,07 %	8 355	269,57 %
PGHN	1 267	2,29 %	25,56 %	13 479	126,57 %
GEBN	1 158	2,09 %	-5,12 %	13 399	-25,75 %
SLHN	1 155	2,09 %	31,84 %	15 786	345,02 %
ALC	1 154	2,09 %	-3,05 %	12 617	1,91 %
SCMN	1 105	2,00 %	7,85 %	16 549	240,21 %
LOGN	943	1,70 %	7,02 %	9 546	-39,17 %
SOON	595	1,08 %		12 850	-57,67 %
<b>Total</b>	<b>55 320</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2022

Der Swiss Market Index® sank im September um 5,41 %. Das Blue Chip-Börsenbarometer setzte im September seine Talfahrt fort und notierte am Monatsende bei 10 267,55. Die in der zweiten Monatshälfte wieder gestiegene Nervosität unter den Anlegern führt dazu, dass sich die Volatilität von

19,71 % Ende August auf 21,54 % Ende September erhöhte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate stiegen um 11,98 %, während sich die Anzahl der Trades markant um 167,80 % erhöhte.

#### 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.
September 2022 (30.09.2022)	10 267,55	21,54	2 287 612 726	-0,81	0,74	37 157	-0,61	0,58
August 2022 (31.08.2022)	10 855,03	19,71	2 042 853 420	0,34	-0,38	13 875	-0,65	0,50
<b>% Veränderung</b>	<b>- 5,41 %</b>	<b>9,26 %</b>	<b>11,98 %</b>			<b>167,80 %</b>		

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im September zogen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage weiter an. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende erneut die Papiere von Credit Suisse mit 48,68 % (August: 42,80 %), während neu die Namenpapiere von Novartis mit 14,31 %

vor denen von Nestlé mit 14,54 % am schwankungsärmsten waren. Beide lagen mit ihrem Wert aber über der Marke des Swiss Market® Index von 12,85 %.

#### Volatilität SMI®-Werte September 2022

SMI®	10,1	12,9	20,9
ABB	17,0	22,9	34,1
ALCON	17,3	26,6	35,2
CREDIT SUISSE	25,9	48,7	48,7
GEBERIT	15,5	29,5	30,5
GIVAUDAN	14,4	26,5	32,1
LAFARGEHOLCIM	17,1	25,8	34,8
LONZA	26,2	31,4	45,1
NESTLE	19,9	35,9	37,8
NOVARTIS	10,7	14,5	23,8
PARTNERS GROUP	11,9	14,3	22,7
RICHEMONT	25,4	42,1	42,1
ROCHE	28,9	31,7	61,3
SGS	15,4	19,4	27,0
SIKA	18,2	38,3	39,3
SWATCH	22,5	43,8	48,8
SWISS LIFE	15,4	22,3	29,9
SWISS RE	15,1	20,6	34,9
SWISSCOM	10,7	15,3	21,1
UBS	20,5	34,4	46,2
ZURICH INSURANCE	12,5	17,7	24,7

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	74	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	55	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	13	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	9	↓
Tesla	9	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↑
Roche GS	8	↑
Ems-Chemie / Lonza / Sika	6	↑
Richemont / Nestlé / Novartis / Roche GS	6	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swiss Life / Zurich	6	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	882	↑
SMI	619	↑
Nasdaq 100 Index	350	↑
Credit Suisse N	205	↑
S&P 500 Index	153	↑
Dow Jones Industrial	124	↑
Tesla	122	↓
Nvidia	122	↑
Lonza N	122	↑
Sika N	120	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	509	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket III	270	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	236	↓
Bitcoin (XBTUSD)	194	↓
Swissquote Global Inverse 2.0 Index	187	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	182	↑
Ethereum	157	↓
SMI	115	↓
Swissquote Multi Crypto Mini Index	96	↓
UBS CMCi Composite TR Index	92	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	6 497	↑
SMI	4 886	↑
S&P 500 Index	1 624	↑
Nasdaq 100 Index	1 617	↑
Credit Suisse N	1 483	↑
Roche GS	801	↓
UBS N	674	↑
Nestlé N	599	↑
Short DAX Index	555	↑
Zur Rose N	471	↓

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 51 647 (-4,98 %). Anzahlmässig die stärksten Abgänge verzeichneten die UBS und Bank Bär. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 17 028 (August: 17 133) erneut die Bank Vontobel auf vor der

UBS mit 13 075 (August: 14 608) Einheiten. Die drittplatzierte ZKB hatte am Ende des Monats 6 194 (August: 6 509) ausstehende Produkte, gefolgt von der Bank Bär mit 5 814 Produkten.

Emittent	September 2022	August 2022	Juli 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	1 108	1 154	1 148	-3,99 %	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	168	168	168	0,00 %	→
3 Banque Internationale à Lux,	149	142	139	4,93 %	↑
4 Basler Kantonalbank	273	248	234	10,08 %	↑
5 Cornèr Bank	280	278	282	0,72 %	↑
6 Credit Suisse	1 799	1 920	1 917	-6,30 %	↓
7 Deutsche Bank	0	0	0	-100,00 %	↓
8 EFG International	469	491	505	-4,48 %	↓
9 Goldman Sachs	12	11	13	9,09 %	↑
10 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
11 J, Safra Sarasin	16	16	16	0,00 %	→
12 JP Morgan	9	10	12	-10,00 %	↓
13 Julius Bär	5 814	6 456	6 258	-9,94 %	↓
14 Leonteq Securities	2 291	2 299	2 324	-0,35 %	↓
15 Luzerner Kantonalbank	242	237	234	2,11 %	↑
16 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
17 Raiffeisen	1 883	1 857	1 857	1,40 %	↑
18 Société Générale	691	692	781	-0,14 %	↓
19 Swissquote Bank SA	122	100	78	22,00 %	↑
20 UBS	13 075	14 608	14 177	-10,49 %	↓
21 Vontobel	17 028	17 133	15 706	-0,61 %	↓
22 ZKB	6 194	6 509	6 385	-4,84 %	↓
<b>Total</b>	<b>51 647</b>	<b>54 353</b>	<b>52 258</b>	<b>-4,98 %</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel löste im September die bislang führende UBS an der Spitze ab mit einem Anteil von 30,91 % (August: 26,92 %). Die neu zweitplatzierte UBS kam auf 28,03 % (August: 34,13 %). Der dritte Platz ging

neu an die ZKB mit einem Anteil von 10,31, dicht gefolgt von der Credit Suisse mit 10,26 %. Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil von 69,24 % (August: 74,12 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	259,30	30,91 %	17 676	↑
2	UBS	235,13	28,03 %	8 650	↑
3	ZKB	86,49	10,31 %	5 274	↑
4	Credit Suisse	86,04	10,26 %	845	↑
5	Julius Bär	66,69	7,95 %	3 095	↓
6	Leonteq Securities	33,31	3,97 %	2 121	↑
7	Raiffeisen	20,40	2,43 %	599	↑
8	Luzerner Kantonalbank	11,41	1,36 %	784	↓
9	J. Safra Sarasin	7,83	0,93 %	36	↑
10	Banque Cantonale Vaudoise	7,58	0,90 %	288	↓
11	BNP Paribas	7,04	0,84 %	372	↑
12	EFG International	5,52	0,66 %	105	↑
13	Cornèr Bank	4,30	0,51 %	123	↑
14	Basler Kantonalbank	2,67	0,32 %	118	↓
15	Swissquote Bank SA	1,60	0,19 %	76	↑
16	Banque Internationale à Lux.	1,37	0,16 %	30	↑
17	Helvetische Bank	1,20	0,14 %	27	↑
18	Société Générale	0,63	0,07 %	78	↑
19	Goldman Sachs	0,31	0,04 %	3	↑
20	JP Morgan	0,18	0,02 %	7	↑
<b>Total</b>		<b>838,98</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 1 300,23 % auf CHF 46,46 Millionen. Die Credit Suisse stiess neu an die Ranglistenspitze vor mit einem Anteil von 94,25 % (August: 23,11 %), gefolgt von der ZKB mit 2,09 % (August: 38,12 %) und Raiffeisen mit

1,55 % (August: 30,46 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 144 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 97,89 % (August: 91,69 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	43,78	5 610,16 %	94,25 %	116
2	ZKB	0,97	-23,29 %	2,09 %	15
3	Raiffeisen	0,72	-28,76 %	1,55 %	13
4	Leonteq Securities	0,69	309,19 %	1,49 %	15
5	Vontobel	0,23	345,01 %	0,50 %	2
6	EFG International	0,06	380,60 %	0,12 %	2
7	Goldman Sachs	0,01	-80,95 %	0,01 %	1
8	Luzerner Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>46,46</b>	<b>1 300,23 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>
Anteil am Gesamtumsatz				5,54 %	0,41 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im September um 11,92 % auf CHF 150,44 Millionen. Die ZKB eroberte neu die Ranglistenführung mit einem Anteil von 18,66 % (August: 11,35 %), gefolgt von der Bank Bär mit 16,99 % (August: 18,43 %) und der Bank Vontobel mit einem Anteil von

13,66 % (August: 12,90 %). Die UBS, der Spitzenreiter des Vormonats, belegte mit einem Anteil von 12,82 % (August: 22,33 %) den vierten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 49,31 % (August: 53,66 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	28,07	44,83 %	18,66 %	521
2	Julius Bär	25,56	-18,80 %	16,99 %	383
3	Vontobel	20,55	-6,73 %	13,66 %	652
4	UBS	19,28	-49,45 %	12,82 %	487
5	Raiffeisen	18,24	42,09 %	12,13 %	520
6	Leonteq Securities	9,64	-15,25 %	6,41 %	448
7	Luzerner Kantonalbank	7,43	-0,73 %	4,94 %	165
8	Credit Suisse	5,39	-53,85 %	3,59 %	263
9	Cornèr Bank	4,30	112,09 %	2,86 %	123
10	Banque Cantonale Vaudoise	3,14	-39,55 %	2,09 %	152
11	EFG International	2,86	-19,02 %	1,90 %	85
12	Basler Kantonalbank	2,67	-11,69 %	1,78 %	118
13	Swissquote Bank SA	1,60	32,13 %	1,06 %	76
14	Banque Internationale à Lux.	1,37	27,35 %	0,91 %	30
15	JP Morgan	0,18	75,63 %	0,12 %	7
16	Société Générale	0,13	-35,08 %	0,09 %	4
17	J. Safra Sarasin	0,02	296,24 %	0,01 %	4
<b>Total</b>		<b>150,44</b>	<b>-11,92 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>
Anteil am Gesamtumsatz				17,93 %	10,02 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 26,67 % auf CHF 303,58 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im September auf einen Anteil von 44,61 % (August: 53,73 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 17,96 % (Au-

gust: 14,90 %), wiederum gefolgt von der Credit Suisse mit einem Anteil von 11,98 % (August: 9,11 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im September 74,55 % (August: 77,74 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	135,44	5,17 %	44,61 %	1 059
2	Vontobel	54,54	52,71 %	17,96 %	878
3	Credit Suisse	36,37	66,54 %	11,98 %	360
4	ZKB	29,13	62,41 %	9,59 %	924
5	Leonteq Securities	22,80	38,89 %	7,51 %	1 651
6	J. Safra Sarasin	7,81	126,31 %	2,57 %	32
7	Banque Cantonale Vaudoise	4,44	-23,09 %	1,46 %	136
8	Luzerner Kantonalbank	3,98	-1,59 %	1,31 %	619
9	Julius Bär	3,53	-2,33 %	1,16 %	82
10	EFG International	2,58	468,25 %	0,85 %	17
11	Raiffeisen	1,39	41,58 %	0,46 %	62
12	Helvetische Bank	1,20	170,21 %	0,39 %	27
13	Goldman Sachs	0,30	0,00 %	0,10 %	2
14	BNP Paribas	0,09	-17,89 %	0,03 %	9
15	Basler Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>303,58</b>	<b>26,67 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>
Anteil am Gesamtumsatz				36,18 %	14,53 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 64,75 % auf CHF 0,40 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze trotz eines erneut tieferen Anteils

von 61,32 % (August: 69,89 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93,13 % auf das Konto der drei führenden Vertreter Vontobel, ZKB und Raiffeisen.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	0,25	-69,07 %	61,32 %	14
2	ZKB	0,10	-49,80 %	24,64 %	1
3	Raiffeisen	0,03	-61,57 %	7,17 %	2
4	EFG International	0,03	-3,40 %	6,88 %	1
5	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>0,40</b>	<b>-64,75 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,05 %	0,04 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 23,65 % auf CHF 238,09 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 54,35 % (August: 46,34 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 23,78 % (August: 24,89 %)

kam. Die erneut drittplatzierte Bank Bär erreichte einen Anteil von 11,12 % (August: 20,07 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im September 2022 auf einen Umsatzanteil von 97,60 % (August: 98,95 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	183,74	45,01 %	54,35 %	16 130
2	UBS	80,40	18,17 %	23,78 %	7 104
3	Julius Bär	37,60	-31,49 %	11,12 %	2 630
4	ZKB	28,22	34,91 %	8,35 %	3 813
5	BNP Paribas	6,96	230,57 %	2,06 %	363
6	Société Générale	0,49	242,17 %	0,15 %	74
7	Credit Suisse	0,49	-21,70 %	0,14 %	106
8	Leonteq Securities	0,18	0,00 %	0,05 %	7
9	Raiffeisen	0,02	656,38 %	0,00 %	2
10	Helvetische Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>338,09</b>	<b>23,65 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40 307</b>
Anteil am Gesamtumsatz				40,30 %	75,00 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## 5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

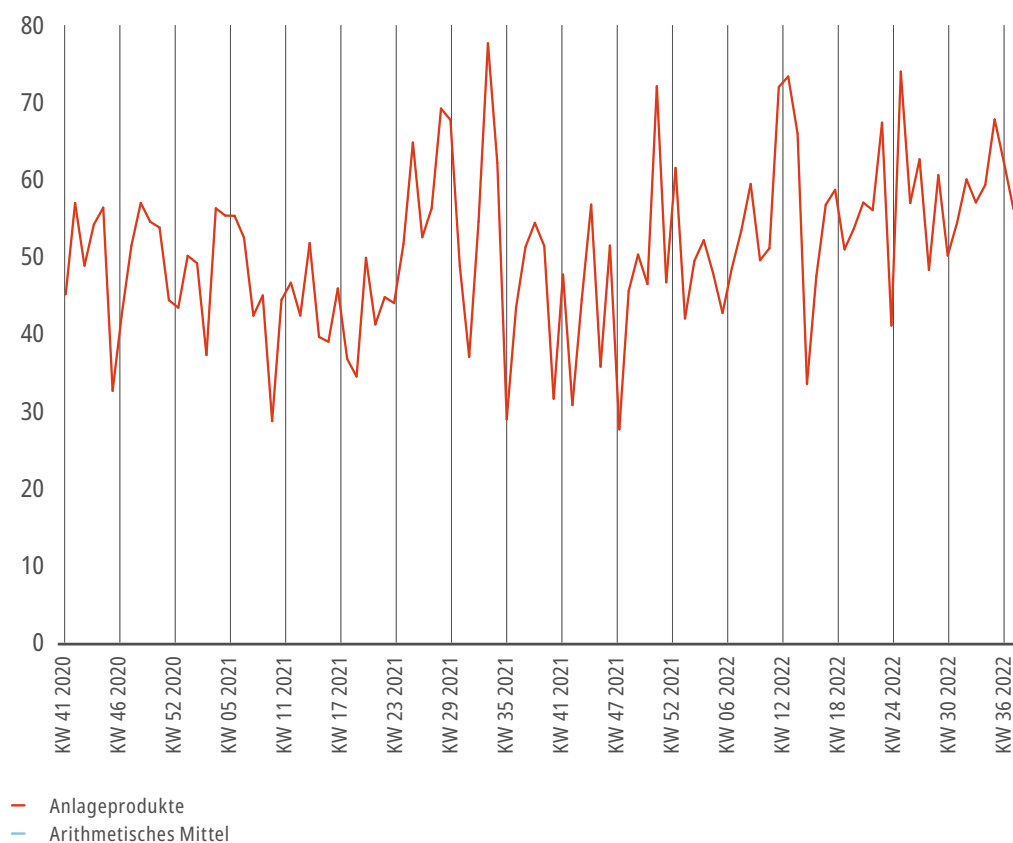
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio

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 36 bis 39 in einer Bandbreite von 56,82 % bis 73,28 %.

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

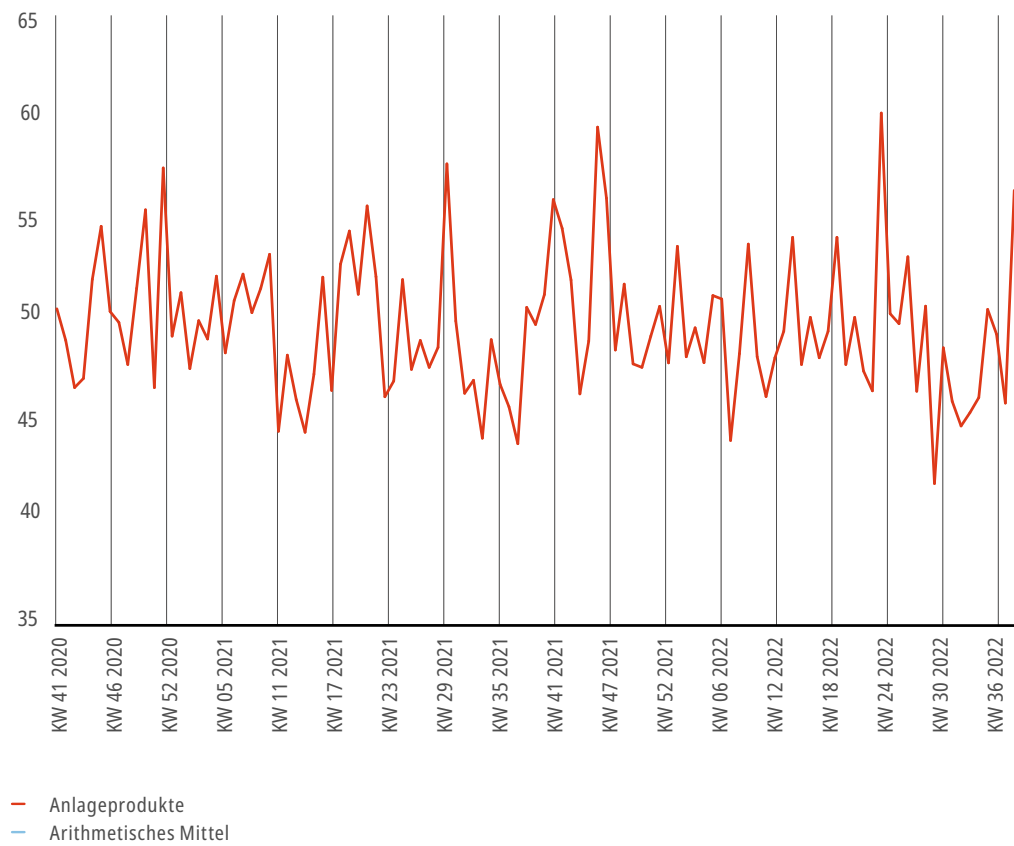


Quelle: SIX, Stand 30.09.2022

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im September in einer Bandbreite von 45,47 % bis 55,89 %.

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







**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)