



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Dezember 2022

Neue Listings

9 406

644 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

30 514

Trades

Zurückhaltung zum Jahresende

2022 war ein turbulentes Jahr, geprägt von geopolitischen Spannungen, Zinserhöhungen und Inflations Sorgen in allen Regionen und mit erheblichen Verlusten in allen Anlageklassen. Eine Wende, die im Oktober einsetzte, war nur von kurzer Dauer und hinterliess den S&P 500® mit einem Jahresrückgang in US-Dollar von 18,11 % – dem schlimmsten seit 2008. Kleinere Werte schnitten, relativ betrachtet, etwas besser ab, wobei der S&P MidCap 400® und der S&P SmallCap 600® um 13,06 % beziehungsweise 16,10 % fielen. Internationale Aktien waren ebenfalls nicht immun gegen den makroökonomischen Gegenwind. Ein stärkerer US-Dollar, Zinserhöhungen und erhebliche Verluste in China bescherten dem S&P Developed Ex-U.S. Benchmark Index (BMI) und dem S&P Emerging BMI Verluste von 16,06 % beziehungsweise 17,75 %. Der S&P Europe 350, der aus den 350 führenden Blue Chip Unternehmen aus 16 europäischen entwickelten Märkten besteht, blickt auf ein schlechtes Jahr zurück. Die Benchmark verlor in Euro gemessen im Dezember 3,52 % und schloss das Jahr 2022 mit einer Gesamtrendite von -8,58 % ab. Zwölf von 16 Ländern trugen in diesem Jahr negativ zu den paneuropäischen Aktienrenditen bei. Die beste Performance wies der britische Markt auf mit einem positiven Beitrag von + 0,33 %, während Deutschland den Index mit einem negativen relativen Betrag von 2,05 % belastete. Unter den Sektoren des S&P Europe 350 ragte der Energiesektor mit einem Anstieg von 37,77 % heraus, während der Immobiliensektor mit einem Rückgang von 40,49 % das Schlusslicht bildete. Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich im Rahmen des europäischen Durchschnitts.

Der Performanceindex des Swiss Market Index® verlor im Jahr 2022 14,29 % und im Berichtsmonat 3,58 %. 16 der 20 Titel erlitten im Jahresverlauf Kursverluste. Einzig die Titel von Zurich Insurance (+ 10,46 %), UBS, Novartis und Holcim lagen in absteigender Reihenfolge im Plus. Gegenüber dem Stand im Vormonat kam es im Dezember nur zu marginalen Verschiebungen. Die Volatilität notierte am Mo-

natsende bei 14,92 %. Sie lag dabei trotz der wieder gestiegenen Zurückhaltung der Anleger um 3,26 % unter dem Stand von Ende November.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte ging im Dezember teils feiertagsbedingt etwas zurück. Der Monatsumsatz verminderte sich um 21,37 % auf CHF 644 Millionen. Der Anteil des börslichen Handels stieg auf 85,21 % (November: 74,49 %), während sich derjenige des ausserbörslichen Handels auf 14,79 % (November: 25,51 %) verminderte.

Der Dezember wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 453 Trades und einer Ordergrösse von CHF 21 118 (November: 23 326). Die Mistrades erhöhten sich um 13 auf 33 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank um 8,83 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 53 397 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 68,63 % Hebelprodukte (November: 70,98 %), 27,16 % Renditeoptimierungsprodukte (November: 25,13 %), 3,30 % Partizipationsprodukte (November: 3,03 %), 0,71 % Kapital-schutzprodukte und 0,20 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Dezember sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 19,31 % auf 9 406 Einheiten.



Marktübersicht November 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	53 397	100,00 %	58 566	100,00 %	-8,83 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	380	0,71 %	377	0,64 %	0,80 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 505	27,16 %	14 716	25,13 %	-1,43 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 760	3,30 %	1 775	3,03 %	-0,85 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	108	0,20 %	126	0,22 %	-14,29 %	↓
davon Hebelprodukte	36 644	68,63 %	41 572	70,98 %	-11,85 %	↓
Anzahl neue Listings	9 406	100,00 %	11 657	100,00 %	-19,31 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	18	0,19 %	14	0,12 %	28,57 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	907	9,64 %	943	8,09 %	-3,82 %	↓
davon Partizipationsprodukte	23	0,24 %	28	0,24 %	-17,86 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	0	0,02 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	8 458	89,92 %	10 672	91,55 %	-20,75 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	644	100,00 %	820	100,00 %	-21,37 %	↓
davon On-Exchange	549	85,21 %	610	74,49 %	-10,06 %	↓
davon Off-Exchange	95	14,79 %	209	25,51 %	-54,42 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	30 514	100,00 %	35 134	100,00 %	-13,15 %	↓
davon On-Exchange	29 988	98,28 %	34 491	98,17 %	-13,06 %	↓
davon Off-Exchange	526	1,72 %	643	1,83 %	-18,20 %	↓
Anzahl Reversals	21	100,00 %	55	100,00 %	-61,82 %	↓
davon Mistrades	14	66,67 %	33	60,00 %	-57,58 %	↓
Anzahl Handelstage	21		22		-4,55 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,29	100,00 %	0,41	100,00 %	-28,86 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,04 %	0,00	0,97 %	-23,32 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,13	43,47 %	0,10	24,71 %	25,17 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,06	20,85 %	0,07	16,43 %	-9,69 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,02 %	0,00	0,09 %	-84,39 %	↓
davon Hebelprodukte	0,10	34,61 %	0,24	57,78 %	-57,39 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostr²)	0,31	100,00 %	0,36	100,00 %	-13,86 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	2,69 %	0,00	1,00 %	132,34 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,06	18,45 %	0,06	16,91 %	-5,99 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,15	47,51 %	0,15	40,99 %	-0,16 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,11 %	0,00	0,08 %	12,65 %	↑
davon Hebelprodukte	0,10	31,25 %	0,15	40,96 %	-34,28 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	96		96		0,00 %	→
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostr: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Inhalt

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

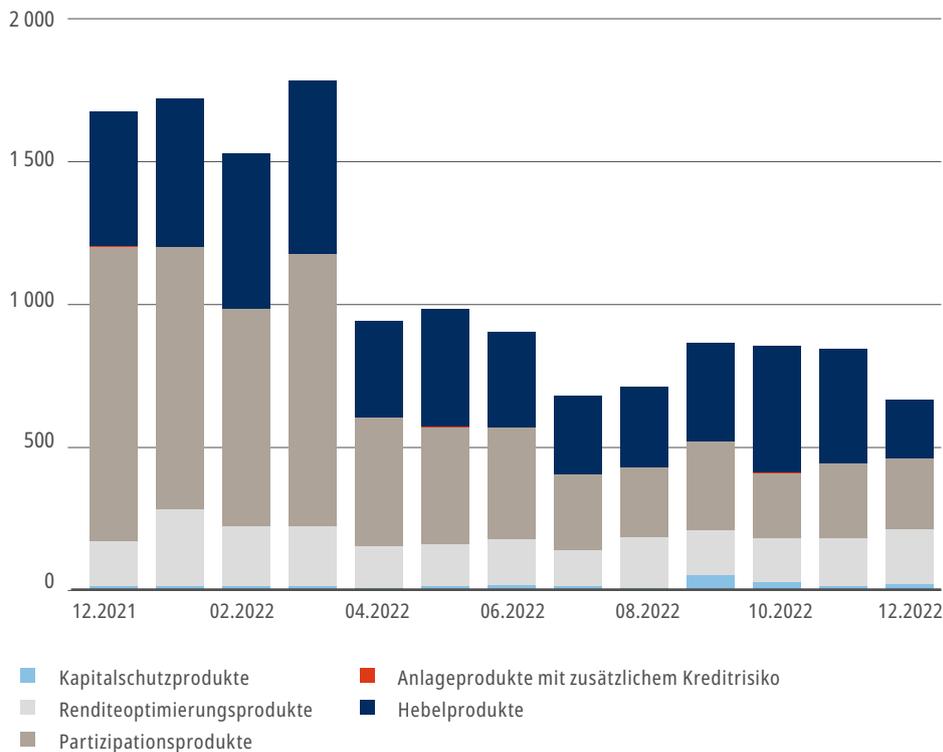
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat standen die Kapitalschutzprodukte und die Renditeoptimierungsprodukte besonders im Fokus. Sie konnten ihren Umsatz um 100,63 % beziehungsweise um 12,28 % steigern. Die drei übrigen Kategorien verzeichneten Umsatzrückgänge. Während sich diese

bei den Partizipationsprodukten mit einem Minus von 3,46 % in Grenzen hielten, erlitten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Hebelprodukte Rückgänge um 40,62 % respektive 49,30 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX SIX Swiss Exchange

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei Hauptwährungen verzeichneten Umsatzrückgänge. Am stärksten traf es dabei den USD mit einem Minus von 47,16 %. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 67,78 % (November: 58,13 %), auf den weiterhin zweitplatzierten USD

von 22,09 % (November: 32,88 %) und auf den EUR von 9,66 % (November: 8,74 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Dezember einen leicht tieferen Anteil von 99,54 % (November: 99,75 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q3 2020*	Q4 2022*	Veränd. Q3 / Q4	Nov 2022*	Dez 2022*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 391	1 414	1,66 %	476	437	-8,31 %
USD	504	642	27,30 %	269	142	-47,16 %
EUR	287	229	-20,02 %	72	62	-13,16 %
GBP	5	7	45,45 %	2	2	50,65 %
AUD	1	1	46,24 %	0	0	33,44 %
CNY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-61,83 %	0	0	-54,93 %
NZD	0	0	52,53 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	-38,78 %	0	0	-100,00 %
DKK	0	0	-29,73 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	2 188	2 294	4,83 %	820	644	-21,37 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im Dezember dominierten mit Ausnahme des Discount-Zertifikates NOVNDZ auf Novartis und dem Kapitalschutzprodukt mit Coupon FR13CS erneut die Partizipationsprodukte im Allgemeinen respektive Tracker-Zertifikate im Speziellen.

Das höchste Volumen generierte im Dezember ETSPX, ein sehr beliebtes Tracker-Zertifikat auf den S&P 500. Erneut den zweiten Platz belegte CSSWCS der Credit Suisse auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index. Auf Platz drei klassierte sich das AMC PSTRCV auf eine von Reichmuth & Co. Investment Management AG kreierte Auswahl an asiatischen Aktien.

Bei den Hebelprodukten war das Bild im Vergleich zu den vorherigen Monaten sehr ungewöhnlich. So wurde die Rangliste angeführt von drei Hebelprodukten auf Rohstoffe. Die stärkste Nachfrage erzielte dabei der Knock-Out Put Warrant OS1AKV auf den Sojabohnen Future, gefolgt vom Knock-Out Call Warrant OCTAMV auf einen Baumwolle Future sowie vom Knock-Out Call Warrant ONGAVV auf einen Erdgas Future. Mit dem Knock-Out Put Warrant SOSBL auf den Zucker Futures schaffte es ein viertes Hebelprodukt auf Rohstoffe unter die Top-10. Ansonsten platzierten sich vornehmlich Hebelprodukte auf die gängigen Aktienindizes unter den meistgehandelten.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-End	21	4,80 %	2
CSSWCS	Credit Suisse Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	13	2,84 %	143
PSTRCV	Reichmuth Asien Selektion Index	Vontobel	CH1124704102	Open-End	13	2,82 %	4
ZXBAAV	Bitcoin (USD)	Vontobel	CH0553378750	Open-End	10	2,30 %	30
TSICIU	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	UBS	CH0328369282	Open-End	10	2,28 %	4
ZSMIAZ	ZKB SMI® Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	Open-End	8	1,87 %	33
NOVNDZ	Novartis N	ZKB	CH1139756972	01/03/2023	8	1,80 %	3
SWINDZ	Swiss Industrials Basket	ZKB	CH0399413340	Open-End	8	1,72 %	14
FR13CS	LIBOR 3M USD	Credit Suisse	CH0355685832	18/03/2024	7	1,50 %	12
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-End	7	1,49 %	45
Total Anlageprodukte					445	1	10 274

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
OS1AKV	CBOT Soybean Future Front Month	Vontobel	CH1163266583	Open-End	6	3,16 %	57
OCTAMV	ICE Cotton Future	Vontobel	CH1124678942	Open-End	4	1,98 %	41
ONGAKV	NYMEX Natural Gas Front Month Future	Vontobel	CH0581571350	Open-End	4	1,95 %	39
WNAL4V	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1215823548	15/12/2023	3	1,64 %	41
NESUKU	Nestlé N	UBS	CH0589942850	20/12/2024	3	1,49 %	97
OSPAXV	S&P 500 Index	Vontobel	CH1206742855	Open-End	3	1,33 %	59
OINAMV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1124624953	Open-End	2	1,23 %	19
ODADIV	DAX Index	Vontobel	CH1225138374	Open-End	2	1,21 %	65
SOSBL	ICE Sugar Future	Vontobel	CH0190476470	Open-End	2	1,15 %	35
CSYRJB	Credit Suisse Group N	Julius Bär	CH1219347726	17/03/2023	2	1,15 %	172
Total Hebelprodukte					199	100,00 %	20 240

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Hier ragten zwei Kapitalschutzprodukte mit Coupon hervor. Mit einem Anteil von 43,76 % belegte dabei FR13CS den ersten Platz, gefolgt von SUN3CS. Beide werden in USD gehandelt und weisen vergleichsweise attraktive Zinssätze auf, was vor allem bei der konservativen Klientel auf grosses Interesse gestossen

ist. Der dritte Rang ging an das Kapitalschutz-Zertifikat Z22BXZ auf den SMI, welches im Vormonat die Rangliste angeführt hatte. Z22BXZ ermöglicht seinen Inhabern bei einem 100 %-Kapitalschutz eine 50 %-Partizipation an der Kursentwicklung des SMI ab einem Indexstand von 10 799,52.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FR13CS	Credit Suisse	CH0355685832	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	7	43,76 %	12
SUN3CS	Credit Suisse	CH0301125685	Capital Protection Certificate with Coupon	CS Corp	3	22,58 %	3
Z22BXZ	ZKB	CH1164337847	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	9,81 %	17
Total Kapitalschutzprodukte					15	100,00 %	134

Renditeoptimierungsprodukte

Hier zog das am 9. März 2022 liberierte Discount-Zertifikat NOVNDZ auf Novartis das grösste Interesse auf sich. Es war zu Jahresbeginn nach wie vor mit einer attraktiven auf Jahresbasis hochgerechneten Seitwärtsrendite von 3,79 % ausgestattet. Regen Zuspruch erfreuten sich ferner die beiden Multi Barrier

Reverse Convertibles MARQJB und AILGCS. Der eine basiert auf dem Indextrio DAX, S&P 500 und SMI, der andere auf dem Aktienquartett Nestlé, Novartis, Roche und Zurich Insurance. Beide zählen zu den vom Publikum am häufigsten nachgefragten Kombinationen.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NOVNDZ	ZKB	CH1139756972	Discount Certificate	Novartis N	8	4,31 %	3
MARQJB	Julius Bär	CH1196746874	Barrier Reverse Convertible	DAX / S&P 500 / SMI	5	2,80 %	19
AILGCS	Credit Suisse	CH1149494903	Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	5	2,66 %	1
Total Renditeoptimierungsprodukte					165	100,00 %	4 821

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

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

Partizipationsprodukte

Mit einem für diese Kategorie vergleichsweise bescheidenen Monatsumsatz von CHF 21,38 Millionen belegte das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 den ersten Platz, gefolgt von CSSWCS auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index, welches bereits

im Vormonat Rang zwei innegehabt hatte. Es wurde allerdings dicht bedrängt vom Tracker-Zertifikat PSTRCV, einer von Reichmuth & Co. Investment Management AG kreierten und aktiv verwalteten Auswahl an asiatischen Aktien.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	21	8,77 %	2
CSSWCS	Credit Suisse	CH0373575841	Miscellaneous Participation Certificates	Credit Suisse Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	13	5,19 %	143
PSTRCV	Vontobel	CH1124704102	Tracker Certificate	Reichmuth Asien Selektion Index	13	5,15 %	4
Total Partizipationsprodukte					244	100,00 %	5 232

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war im Dezember noch bescheidener als zuvor. Keines der drei am meisten gehandelten Anlageprodukte mit Referenzschuldner vermochte einen sechsstelligen Monatsumsatz zu erzielen.

Das stärkste Interesse zog mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 24,88 % YGEOEV auf sich, ein von der Bank Vontobel emittiertes Anlageprodukt mit dem Referenzschuldner Assicurazioni Generali.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YGEOEV	Vontobel	CH0354485838	Credit linked Note	EUR 5,125 % Assicurazioni Generali SpA, 16.09.2024	0	24,88 %	1
ZCVWHV	Vontobel	CH0464665683	Credit linked Note	EUR 1,625 % Volkswagen International Finance NV, 16.01.2030	0	24,68 %	1
EFGHHS	EFG International	CH0279928888	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	SMI Index	0	10,67 %	1
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko					1	100,00 %	16

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier zogen drei Call Warrants auf die Technologiebörse Nasdaq 100 sowie auf die Schweizer Blue Chips Nestlé und Credit Suisse grösstes Interesse auf sich. Im Falle der Credit Suisse, die im abgelaufenen Jahr unter den Titeln des SMI die schwächste Performance

verzeichnete, hoffen die Käufer von CSYRJB wohl auf bessere Zeiten im neuen Jahr. Im Dezember haben sich die Kurse stabilisiert. Sofern keine neuen negativen Überraschungen auftauchen, könnte sich der Mut der Käufer in den kommenden Monaten auszahlen.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
WNAL4V	Vontobel	CH1215823548	Call	Nasdaq 100 Index	3	4,36 %	41
NESUKU	UBS	CH0589942850	Call	Nestlé N	3	3,98 %	97
CSYRJB	Julius Bär	CH1219347726	Call	Credit Suisse Group N	2	3,06 %	172
Total Warrant					75	100,00 %	8 996

Knock-out-Warrants

Die Rohstoffe Sojabohnen, Baumwolle und Erdgas standen hier im Brennpunkt des Geschehens. Das Wetten auf sinkende Kurse hat sich im Falle des am stärksten nachgefragten Knock-Out Put Warrants auf Sojabohnen Future im Dezember positiv bezahlt gemacht. Weniger

erfolgreich waren die Käufer der beiden Knock-Out Call Futures auf Baumwolle und Erdgas. Das Risiko dieses beliebten Produkttyps ist in der Regel beträchtlich. Daher eignen sie sich vornehmlich für spekulative Anleger, die auch einen Totalverlust verkraften können.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
OS1AKV	Vontobel	CH1163266583	Put	CBOT Soybean Future	6	8,87 %	57
OCTAMV	Vontobel	CH1124678942	Call	ICE Cotton Future	4	5,56 %	41
ONGAKV	Vontobel	CH0581571350	Call	NYMEX Natural Gas	4	5,46 %	39
Total Warrant with Knock-Out					71	100,00 %	5 319

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

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

Mini-Futures

Hier standen Absicherungsüberlegungen im Vordergrund bei den drei führenden Short Mini-Futures auf Roche, Nasdaq 100 und S&P 500. Alle drei Basiswerte gaben im Dezember nach und notieren unverändert unter ihrem 200-Tage-Mittel, einer für Markttechniker

wichtigen Grösse. Erst bei einem mit steigendem Volumen einhergehenden Bruch dieses wichtigen Indikators kann in der Regel von einer Trendwende gesprochen werden.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TDMABP	BNP	CH1178100793	Put	Roche GS	1	3.37%	12
MNACYV	Vontobel	CH1206743259	Put	Nasdaq 100 Index	1	3.21%	30
LSZIJB	Julius Bär	CH1143747611	Put	S&P 500 Index	1	2.72%	8
Total Mini-Future					41	100.00%	4 125

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das vierfach gehobelte Long Constant Leverage-Zertifikat FVIAEV auf den VIX, das Volatilitätsmass des S&P 500. Das verwundert wenig, da der Rückschlag an den Aktienmärkten im letzten Monat des Jahres dazu führte,

dass die Volatilität wieder angestiegen ist. Diese verhält sich meist spiegelbildlich zur Kursentwicklung der Börse. Von Optimismus geprägt waren die Käufer der auf Platz zwei und drei gelegenen SM4LSG (SMI) und FSPA AV (S&P 500).

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FVIAEV	Vontobel	CH1167473599	Call	4x Long Index linked to VIX CBOE Volatility Index (VIX)	1	7,61 %	23
SM4LSG	Société Générale	DE000SB376R6	Call	4x Long SMI Index	1	4,35 %	3
FSPA AV	Vontobel	CH0450811341	Call	8x Long S&P 500 Index	1	4,21 %	13
Total Constant Leverage Certificate					12	100,00 %	1 795

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

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

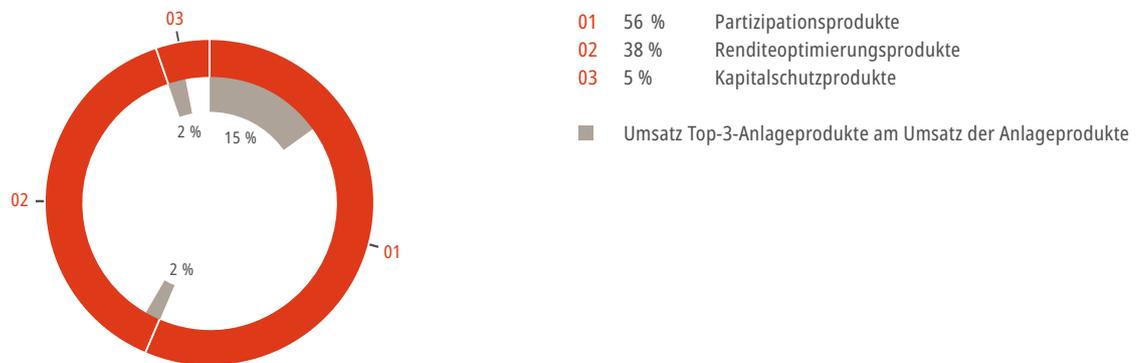
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Dezember die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 56,39 % (November: 59,24 %). Im Vergleich mit den mit 38,06 % (November: 38,82 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten unverändert von einigen wenigen

Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Dezember trugen die drei meistgehandelten 15,47 % zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 2,28 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

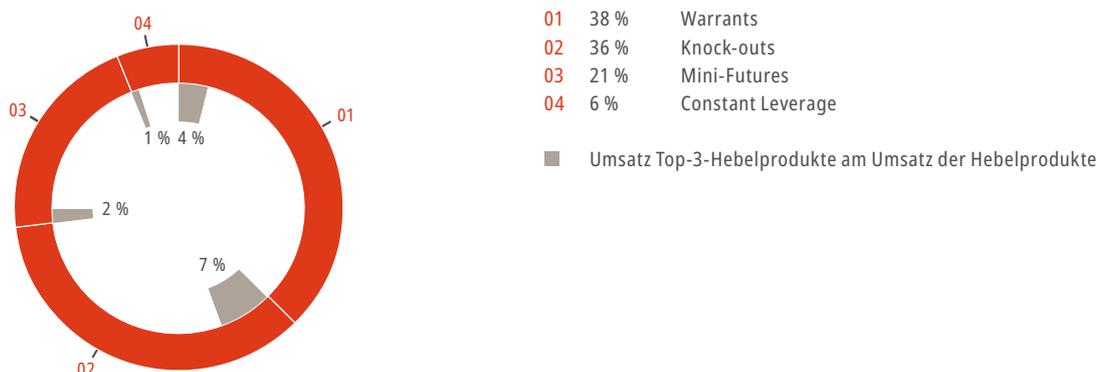


Hebelprodukte

Im Dezember rutschten die Mini-Futures mit einem deutlich gesunkenen Anteil von 20,54 % (November: 36,87 %) vom ersten auf den dritten Platz ab. Angeführt wurde die Rangliste neu von den Warrants mit einem deutlich gestiegenen Anteil von 37,54 % (November 28,05 %). Dicht dahinter folgten wie im Vormonat die Knock-

Out Warrants. Sie kamen auf einen ebenfalls gestiegenen Anteil von 35,63 % (November: 28,68 %). Die in der Regel viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate kamen auf einen knapp gehaltenen Anteil von 6,27 % (November: 6,40 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.5 Neulistings

Im Dezember wurden 9 406 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 19,31 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 458), was einem Anteil von 89,92 % (November: 91,55 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 36 gesunkenen Anzahl von 907 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 9,64 % (November:

8,09 %). An dritter Stelle folgten mit einem unveränderten Anteil von 0,24 % erneut die Partizipationsprodukte.

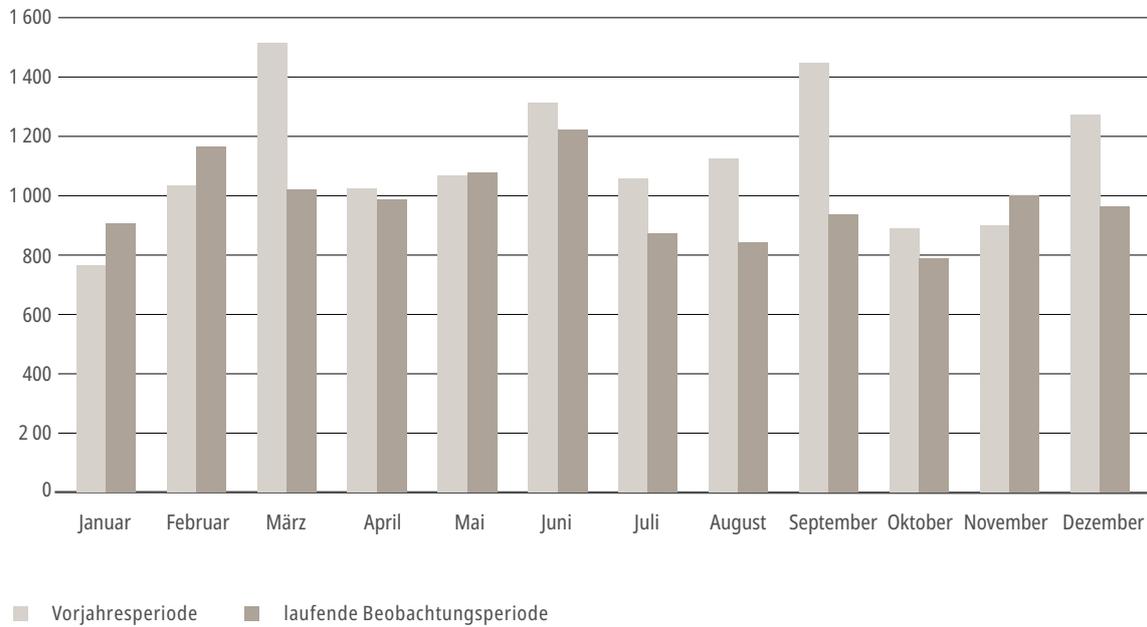
Im Berichtsmonat wurden 948 Anlageprodukte und 8 458 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 19 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 1 491 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 793	Warrant	Hebelprodukte (8 458 / 89,92 %)	-1,71 % ↓
2 345	Mini-Future		-33,10 % ↓
2 208	Warrant with Knock-Out		-28,47 % ↓
112	Constant Leverage Certificate		-49,32 % ↓
810	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (907 / 9,64 %)	-7,00 % ↓
45	Reverse Convertible		66,67 % ↑
27	Discount Certificate		8,00 % ↑
23	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		53,33 % ↑
1	Conditional Coupon Reverse Convertible		-80,00 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (23 / 0,24 %)	5,88 % ↑
3	Bonus Certificate		-57,14 % ↓
2	Outperformance Certificate		0,00 % →
16	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (18 / 0,19 %)	23,08 % ↑
1	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
1	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
9 406		Total 100 %	-19,31 % ↓

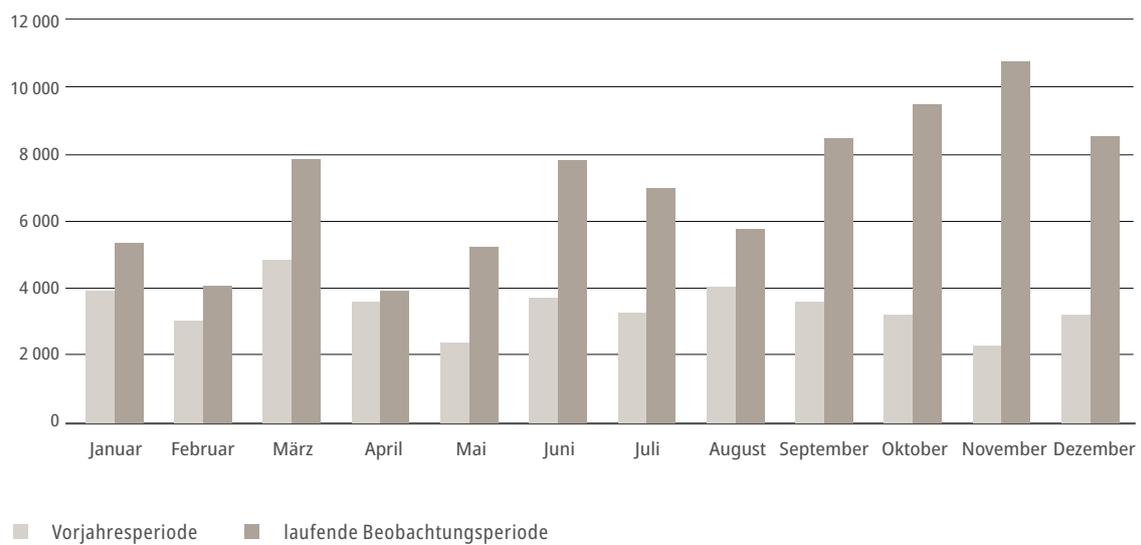
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.6 Verfalltermine

Im Januar 2023 werden, wie meistens, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 1 212 respektive 937. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 1 259, das entspricht 53,99 % aller verfallen-

den Produkte, in den Monaten ohne Triple Witch-Verfall (März, Juni, September, Dezember) in der Regel dicht gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten. Hier werden im Januar 1 031 Produkte auslaufen.

Triple Witch Daten Dezember 2022 - Dezember 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 17, März 2023	4 621	9,46 %
Freitag , 16, Juni 2023	4 983	12,05 %
Freitag , 15, September 2023	2 422	7,26 %
Freitag , 15, Dezember 2023	3 127	11,11 %
Freitag , 15, März 2024	527	2,24 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 212	Warrant	Hebelprodukte (1 259 / 53,99 %)
26	Mini-Future	
21	Warrant with Knock-Out	
937	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 031 / 44,21 %)
48	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
13	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
11	Barrier Discount Certificate	
8	Conditional Coupon Reverse Convertible	
22	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (31 / 1,33 %)
7	Bonus Certificate	
2	Outperformance Certificate	
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (8 / 0,34 %)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Credit linked Note	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (3 / 0,13 %)
2 332	(entspricht 4,55 % der handelbaren Instrumente per 31. Januar 2023)	

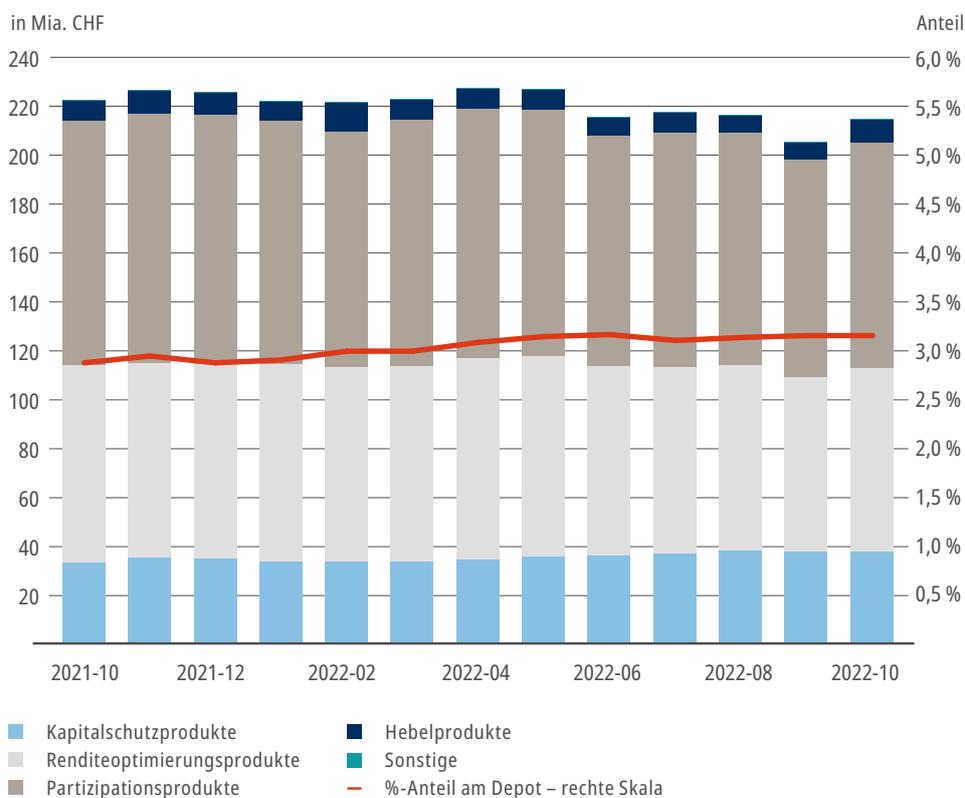
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein verharnte im Oktober 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank bei 3,17 %. Das Depotwertvolumen stieg um 4,40 % auf CHF 217,37 Mil-

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

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



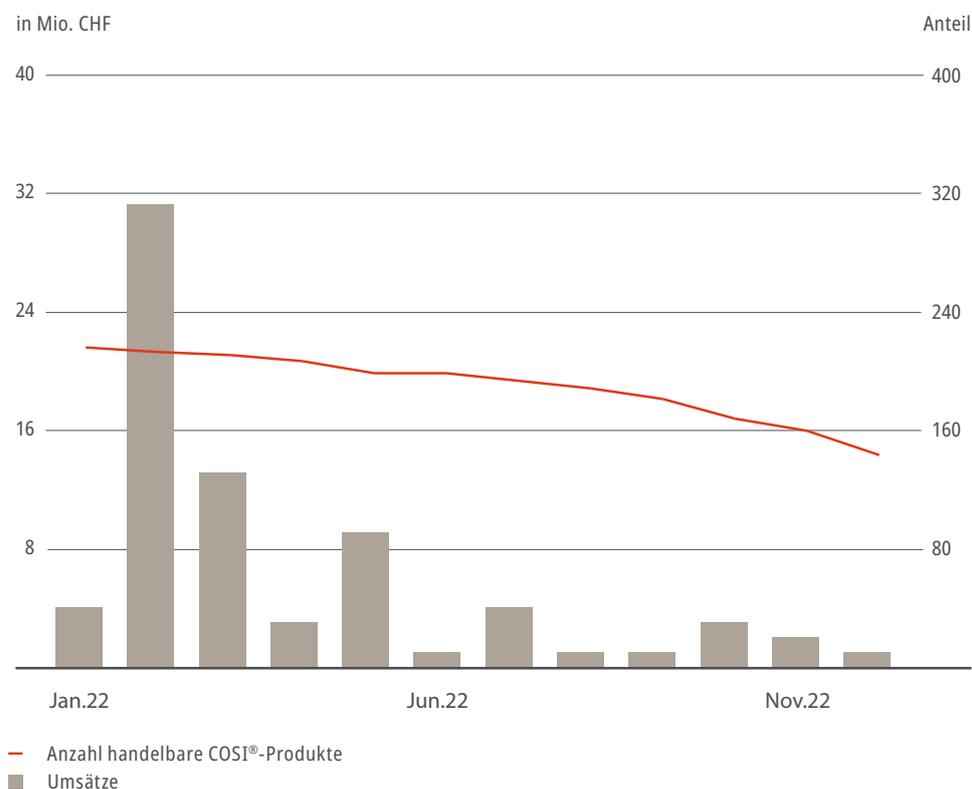
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Dezember wurde mit CHF 0,55 Millionen der geringste Umsatz im abgelaufenen Jahr erzielt. Die Bedeutung der Pfandbesicherung hat sich somit weiter vermindert und fristet mittlerweile nur noch ein Mauerblümchendasein. Im Vergleich zur Gesamtzahl ausstehender Produkte aller Strukturierten Produkte per Ende Dezember von 53 397 ist die Anzahl handelbarer COSI®-Produkte von lediglich 146 verschwindend klein.

Mit aktuell 71 ausstehenden Produkten blieb Leonteq Securities auch im Dezember an der Ranglistenspitze vor dem bis Mai führenden Spitzenreiter Vontobel. Dieser hatte noch 39 Produkte im Angebot. Unter den Anbietern wiesen Leonteq Securities mit 3,32 % und EFG International mit 3,26 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	71	2 138	3,32 %
Vontobel	39	15 609	0,25 %
Julius Bär	24	5 236	0,46 %
EFG International	12	368	3,26 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im Dezember im Schnitt leicht erhöht. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,70 % erneut die 27 Outperformance-Zertifikate, während die

13 Anlageprodukte mit Referenzschuldner und bedingtem Kapitalschutz mit 1,78 % das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,02 % auf 0,95 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
10	1,16%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (291 / 1,87 %)	6,17 % ↑
59	0,91%	Capital Protection Certificate with Coupon		-1,41 % ↓
39	0,91%	Barrier Capital Protection Certificate		-0,29 % ↓
183	0,82%	Capital Protection Certificate with Participation		-0,71 % ↓
390	1,14%	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (13 519 / 86,67 %)	-5,26 % ↓
38	1,13%	Barrier Discount Certificate		-2,87 % ↓
80	1,07%	Conditional Coupon Reverse Convertible		-3,89 % ↓
3	0,98%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-0,52 % ↓
12 224	0,95%	Barrier Reverse Convertible		-1,48 % ↓
574	0,87%	Reverse Convertible		-2,11 % ↓
210	0,82%	Discount Certificate		-0,76 % ↓
1 425	1,03%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (1 666 / 10,68 %)	-1,41 % ↓
2	0,90%	Twin-Win Certificate		4,46 % ↑
138	0,86%	Bonus Certificate		2,10 % ↑
62	0,85%	Bonus Outperformance Certificate		1,88 % ↑
12	0,85%	Miscellaneous Participation Certificates		1,94 % ↑
27	0,70%	Outperformance Certificate		-1,92 % ↓
13	1,78%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (122 / 0,78 %)	46,07 % ↑
109	1,12%	Credit linked Note		-

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Dezember von CHF 53,33 Milliarden auf CHF 47,81 Milliarden. 19 von 20 SMI-Werten verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Mit einem Anteil von insgesamt 46,28 % (November: 45,49 %) dominierten unverändert die drei Index-

schwergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Als einziger Titel verzeichnete Credit Suisse einen Zuwachs von beachtlichen 17,16 %. Das stärkste Minus ging mit 34,30 % auf das Konto von Geberit, gefolgt von Logitech mit einem Rückgang von 29,66 %.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7 703	16,11 %	-6,86 %	33 420	-8,13 %
ROG	7 432	15,55 %	-15,73 %	36 367	-39,04 %
NOVN	6 992	14,62 %	-2,47 %	25 480	-56,06 %
ZURN	2 816	5,89 %	-5,28 %	31 928	-50,75 %
UBSG	2 560	5,35 %	-12,94 %	24 487	-52,74 %
CFR	2 358	4,93 %	-7,33 %	24 630	-66,53 %
CSGN	2 037	4,26 %	17,16 %	8 501	-73,17 %
ABBN	1 815	3,80 %	-16,29 %	25 202	-10,67 %
LONN	1 775	3,71 %	-9,57 %	18 351	67,07 %
HOLN	1 510	3,16 %	-4,68 %	15 420	-47,10 %
GIVN	1 510	3,16 %	-9,29 %	22 984	-14,58 %
SREN	1 471	3,08 %	-3,62 %	18 897	-64,27 %
SIKA	1 373	2,87 %	-19,54 %	17 939	-33,34 %
ALC	1 044	2,18 %	-23,89 %	15 801	-49,04 %
SLHN	1 018	2,13 %	-2,03 %	19 135	54,92 %
PGHN	979	2,05 %	-18,85 %	12 766	-12,17 %
SOON	913	1,91 %	-16,46 %	15 099	36,38 %
GEBN	868	1,81 %	-34,30 %	13 491	-45,23 %
LOGN	853	1,78 %	-29,66 %	11 906	-55,54 %
SCMN	786	1,64 %	-22,85 %	20 767	-36,91 %
	47 812	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2022

Der Swiss Market Index® sank im Dezember um 3,58 %. Das Blue Chip-Börsenbarometer konnte sich im Dezember der allgemeinen Tendenz an den internationalen Aktienmärkten nicht entziehen. Diese negative Entwicklung liess die üblicherweise spiegelbildlich verlaufende Volatilität wider

Erwarten nicht erstarben. Sie sank gegenüber dem Stand Ende November um 15,43 % auf zuletzt 14,92 %. Die Umsätze aller SMI®-Derivate stiegen um 30,62 % und die Anzahl der Trades sogar um 56,48 %.

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,
Dezember 2022 (30,12,2022)	10 729,40	14,92	2 983 877 845	0,59	-0,03	149 782	0,64	-0,21
November 2022 (30,11,2022)	11 127,77	15,43	2 284 399 444	0,50	-0,36	95 720	0,40	-0,18
% Veränderung	-3,58 %	-3,26 %	30,62 %			56,48 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Dezember gaben die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage leicht nach. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende wiederum die Papiere von Credit Suisse mit 64,68 % (November: 69,05 %), wäh-

rend die Namenpapiere von Zurich Insurance mit 14,08 % neu am schwankungsärmsten waren. Alle Werte der Indexmitglieder lagen unter demjenigen des Swiss Market® Index von 13,40 % (November: 14,81 %).

Volatilität SMI®-Werte Dezember 2022

SMI®	10,6	13,4	20,9
ABB	18,2	18,2	34,1
ALCON	20,6	27,5	35,2
CREDIT SUISSE	26,1	64,7	74,5
GEBERIT	18,3	35,0	38,7
GIVAUDAN	15,3	33,6	34,6
HOLCIM	17,1	18,7	34,8
LOGITECH	28,2	40,1	45,1
LONZA	27,2	33,6	37,8
NESTLE	12,9	15,5	23,8
NOVARTIS	12,8	16,7	22,7
PARTNERS GROUP	25,4	38,0	45,3
RICHEMONT	31,4	35,8	61,3
ROCHE	16,2	16,4	27,0
SIKA	26,6	38,5	45,0
SONOVA	26,9	32,6	48,8
SWISS LIFE	15,9	15,9	29,9
SWISS RE	16,0	23,2	34,9
SWISSCOM	10,7	17,5	20,2
UBS	20,5	27,1	46,2
ZURICH INSURANCE	13,8	14,1	24,7

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	68	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	46	↑
Credit Suisse N	15	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13	→
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	9	↓
SMI	7	↓
Apple / Alphabet / Microsoft	7	↑
ABB / LafargeHolcim / Sika	7	↑
ICE Brent Crude Oil Front Month Future / NYMEX WTI Crude Oil Front	7	↑
Tesla	7	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	426	↓
Tesla	407	↑
SMI	307	↓
Credit Suisse N	302	↑
Nasdaq 100 Index	213	↓
Swiss Life N	151	↑
EURO STOXX 50 Index	141	↑
Temenos N	130	↑
AMS	111	↑
Alibaba	109	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	629	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	300	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	221	↑
Bitcoin (XBTUSD)	156	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	143	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	104	↑
US Aktien Fokus Basket VII	95	↑
Swissquote Global Inverse 2.0 Index	83	↓
Swissquote Cannabis 2.0 Index	82	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	79	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	2 919	↑
DAX Index	2 760	↓
Credit Suisse N	2 156	↑
S&P 500 Index	1 094	↓
Roche GS	1 021	↓
Nasdaq 100 Index	814	↓
Tesla	430	↑
Zur Rose N	360	↓
Nestlé N	343	↑
Silver	318	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Dezember sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 8,83 % auf 53 398. Anzahlmässig die stärksten Abgänge verzeichnete die UBS, gefolgt von Julius Bär und Vontobel. Trotz der reduzierten Anzahl verteidigte die UBS ihre im Vormonat erstmals von der Bank Vontobel übernommene Ranglistenspitze. Sie

hatte am Ende des Monats 17 611 gelistete Produkte (November: 18 478). Die Bank Vontobel kam auf 15 609 (November: 17 258) und die erneut drittplatzierte ZKB auf 5 932 (November: 6 884). Diese konnte sich wieder leicht von der Bank Bär absetzen, die am Monatsende 5 236 Produkte ausstehend hatte.

Emittent	Dezember 2022	November 2022	Oktober 2022	Veränderung ggü, Vormonat	
1 BNP Paribas	1 066	1 084	1 080	-1,66 %	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	161	163	169	-1,23 %	↓
3 Banque Internationale à Lux.	165	172	165	-4,07 %	↓
4 Basler Kantonalbank	312	300	288	4,00 %	↑
5 Cornèr Bank	249	255	271	-2,35 %	↓
6 Credit Suisse	1 520	1 841	1 867	-17,44 %	↓
7 EFG International	368	412	443	-10,68 %	↓
8 Goldman Sachs	10	10	10	0,00 %	→
9 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
10 J. Safra Sarasin	14	16	16	-12,50 %	↓
11 JP Morgan	9	9	9	0,00 %	→
12 Julius Bär	5 236	6 460	6 098	-18,95 %	↓
13 Leonteq Securities	2 138	2 219	2 281	-3,65 %	↓
14 Luzerner Kantonalbank	259	256	258	1,17 %	↑
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 940	1 938	1 920	0,10 %	↑
17 Société Générale	591	620	690	-4,68 %	↓
18 Swissquote Bank SA	184	168	149	9,52 %	↑
19 UBS	17 611	18 478	16 304	-4,69 %	↓
20 Vontobel	15 609	17 258	17 079	-9,55 %	↓
21 ZKB	5 932	6 884	6 379	-13,83 %	↑
Total	53 398	58 567	55 500	-8,83 %	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel verteidigte im Dezember ihre im September erstmals erreichte Führungsposition mit einem Anteil von 31,21 % (November: 30,22 %) vor der abermals zweitplatzierten UBS. Diese erreichte einen leicht gesunkenen Anteil von 24,59 % (November:

27,99 %). Der dritte Platz ging erneut an die Bank Bär mit einem Anteil von 12,90 % (November: 16,25 %). Das Führungstrio vereinigte im Dezember einen Anteil von 68,70 % (November: 74,47 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	201,14	31,21 %	12 652	↓
2	UBS	158,43	24,59 %	6 478	↓
3	ZKB	83,14	12,90 %	3 757	↑
4	Julius Bär	60,12	9,33 %	2 560	↓
5	Credit Suisse	49,13	7,62 %	689	↑
6	Leonteq Securities	23,62	3,67 %	1 758	↓
7	Raiffeisen	18,06	2,80 %	647	↑
8	Luzerner Kantonalbank	14,19	2,20 %	744	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	11,17	1,73 %	326	↓
10	Basler Kantonalbank	5,79	0,90 %	197	↑
11	BNP Paribas	4,12	0,64 %	180	↓
12	EFG International	3,64	0,56 %	101	↓
13	Cornèr Bank	3,33	0,52 %	144	↑
14	Banque Internationale à Lux.	2,45	0,38 %	27	↑
15	Swissquote Bank SA	2,31	0,36 %	128	↓
16	J. Safra Sarasin	1,71	0,27 %	24	↓
17	Helvetische Bank	0,76	0,12 %	33	↑
18	Société Générale	0,75	0,12 %	39	↓
19	JP Morgan	0,50	0,08 %	29	↑
20	Goldman Sachs	0,02	0,00 %	1	↓
Total		644,39	100,00 %	30 514	

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 100,63 % auf CHF 15,25 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte die im September erreichte Ranglistenspitze mit einem Anteil von 80,24 % (November: 41,53 %), erneut gefolgt von der ZKB mit 15,66 % (November: 41,37 %) und

Raiffeisen mit 1,70 % (November: 7,30 %). Im Berichtsmo-
nat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 111 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 97,60 % (November: 90,20 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	12,24	287,66 %	80,24 %	56
2	ZKB	2,39	- 24,05 %	15,66 %	45
3	Raiffeisen	0,26	- 53,26 %	1,70 %	10
4	UBS	0,13	25,35 %	0,84 %	2
5	Swissquote Bank SA	0,07	25,59 %	0,48 %	4
6	Leonteq Securities	0,07	- 70,45 %	0,45 %	11
7	Julius Bär	0,05	0,00 %	0,31 %	1
8	Goldman Sachs	0,02	0,00 %	0,11 %	1
9	Vontobel	0,01	3,07 %	0,08 %	1
9	Luzerner Kantonalbank	0,01	-97,09 %	0,07 %	1
9	Banque Cantonale Vaudoise	0,01	0,00 %	0,06 %	1
10	EFG International	0,00	0,00 %	0,01 %	1
Total		15,25	100,63 %	100,00 %	134
Anteil am Gesamtumsatz				2,37 %	0,44 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Dezember um 12,28 % auf CHF 185,72 Millionen. Die Bank Bär stiess vom dritten Rang an die Ranglistenspitze vor mit einem Anteil von 19,06 % (November: 12,07 %). Die ZKB platzierte sich neu im Kreis der Top-3 mit einem Anteil von 15,75 %, dahinter folgte die UBS mit einem Anteil von 13,87 % (Novem-

ber: 13,30 %) und die Bank Vontobel, der Spitzenreiter des Monats November, mit 11,72 % (November: 17,56 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 48,68 % (November: 42,93 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Julius Bär	35,39	77,29 %	19,06 %	423
2	ZKB	29,26	75,16 %	15,75 %	596
3	UBS	25,76	17,06 %	13,87 %	789
4	Vontobel	21,77	-25,05 %	11,72 %	752
5	Raiffeisen	16,45	12,42 %	8,85 %	571
6	Credit Suisse	14,18	-14,92 %	7,64 %	256
7	Leonteq Securities	12,25	-21,44 %	6,60 %	490
8	Luzerner Kantonalbank	9,85	10,11 %	5,31 %	233
9	Basler Kantonalbank	5,77	28,54 %	3,10 %	196
10	Banque Cantonale Vaudoise	3,82	-27,65 %	2,06 %	190
11	Cornèr Bank	3,33	20,38 %	1,79 %	144
12	EFG International	2,63	-26,94 %	1,41 %	69
13	Banque Internationale à Lux.	2,45	49,36 %	1,32 %	27
14	Swissquote Bank SA	2,24	-5,40 %	1,20 %	124
15	JP Morgan	0,50	-59,63 %	0,27 %	29
16	J. Safra Sarasin	0,07	729,27 %	0,04 %	3
17	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		185,72	12,28 %	100,00 %	4 892
Anteil am Gesamtumsatz				28,82 %	16,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 3,46 % auf CHF 243,71 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Dezember auf einen Anteil von 36,70 % (November: 48,97 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 25,92 % (No-

vember: 19,30 %) vor der unverändert drittplatzierten ZKB mit einem Anteil von 15,72 % (November: 9,43 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Dezember 78,34 % (November: 77,70 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	89,44	-27,65 %	36,70 %	937
2	Vontobel	63,17	296,20 %	25,92 %	922
3	ZKB	38,31	60,89 %	15,72 %	975
4	Credit Suisse	22,38	-3,76 %	9,18 %	285
5	Leonteq Securities	11,30	-28,53 %	4,64 %	1 257
6	Banque Cantonale Vaudoise	7,34	8,95 %	3,01 %	135
7	Luzerner Kantonalbank	4,32	40,99 %	1,77 %	510
8	Julius Bär	2,47	-5,89 %	1,01 %	53
9	J. Safra Sarasin	1,64	-43,40 %	0,67 %	21
10	Raiffeisen	1,34	-0,98 %	0,55 %	65
11	EFG International	0,97	296,20 %	0,40 %	30
12	Helvetische Bank	0,76	573,46 %	0,31 %	33
13	BNP Paribas	0,25	49,37 %	0,10 %	8
14	Basler Kantonalbank	0,02	530,45 %	0,01 %	1
Total		243,71	-3,46 %	100,00 %	5 232
Anteil am Gesamtumsatz				37,82 %	17,15 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 40,62 % auf CHF 0,40 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem etwas höheren Anteil von 86,82 % (November: 82,22 %). Die Kategorie rutscht

immer stärker in die Bedeutungslosigkeit ab. Im Dezember erreichte sie, gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierter Produkte, gerade noch einen Anteil von 0,06 % und bei der Anzahl der Trades einen solchen von 0,05 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	0,34	-37,30 %	86,82 %	14
2	EFG International	0,04	0,00 %	10,67 %	1
3	Raiffeisen	0,01	-90,87 %	2,50 %	1
4	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		0,40	-40,62 %	100,00 %	16
Anteil am Gesamtumsatz				0,06 %	0,05 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 49,30 % auf CHF 199,30 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 58,12 % (November: 43,06 %), neu gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 21,63 % (November: 21,27 %)

und der auf Platz drei abgerutschten Bank Bär, die einen Anteil von 11,15 % erreichte (November: 28,13 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Dezember 2022 auf einen Umsatzanteil von 97,52 % (November: 98,15 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	115,84	-31,55 %	58,12 %	10 963
2	UBS	43,11	-48,43 %	21,63 %	4 750
3	Julius Bär	22,21	-79,91 %	11,15 %	2 083
4	ZKB	13,18	-41,04 %	6,62 %	2 141
5	BNP Paribas	3,87	- 42,47 %	1,94 %	172
6	Société Générale	0,75	150,72 %	0,38 %	39
7	Credit Suisse	0,33	21,52 %	0,17 %	92
Total		199,30	-49,30 %	100,00 %	20 240
Anteil am Gesamtumsatz				30,93 %	66,33 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

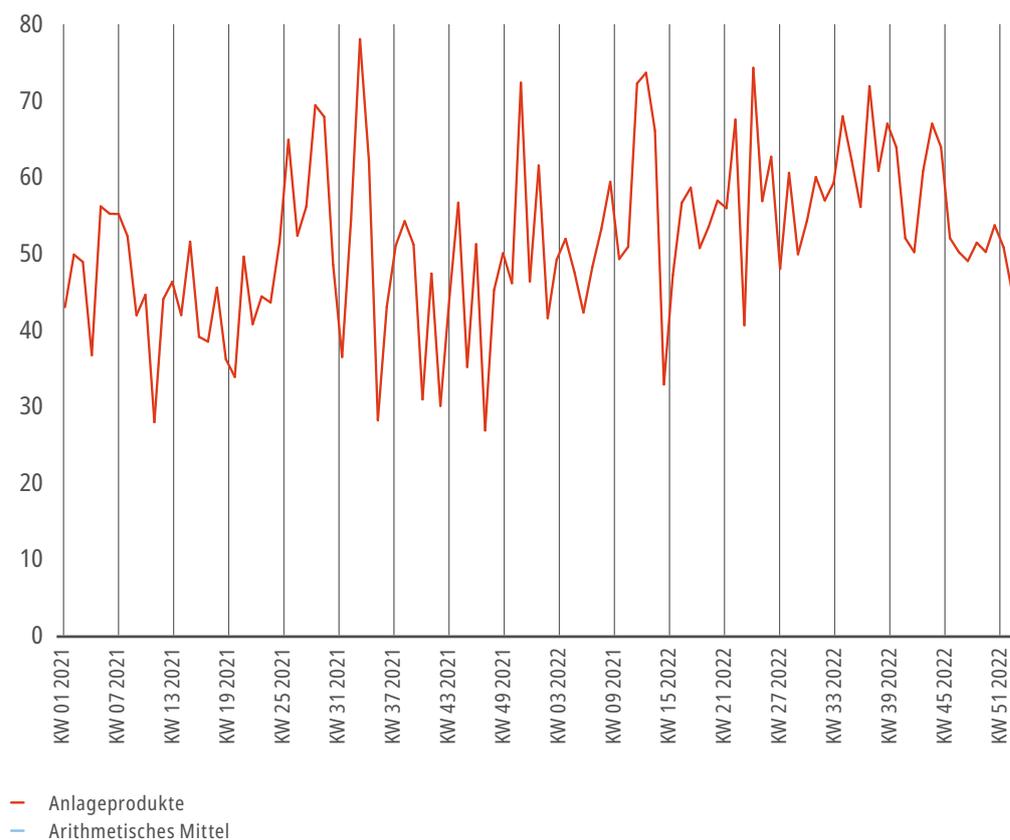
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio

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 49 bis 52 in einer Bandbreite von 32,43 % bis 55,40 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

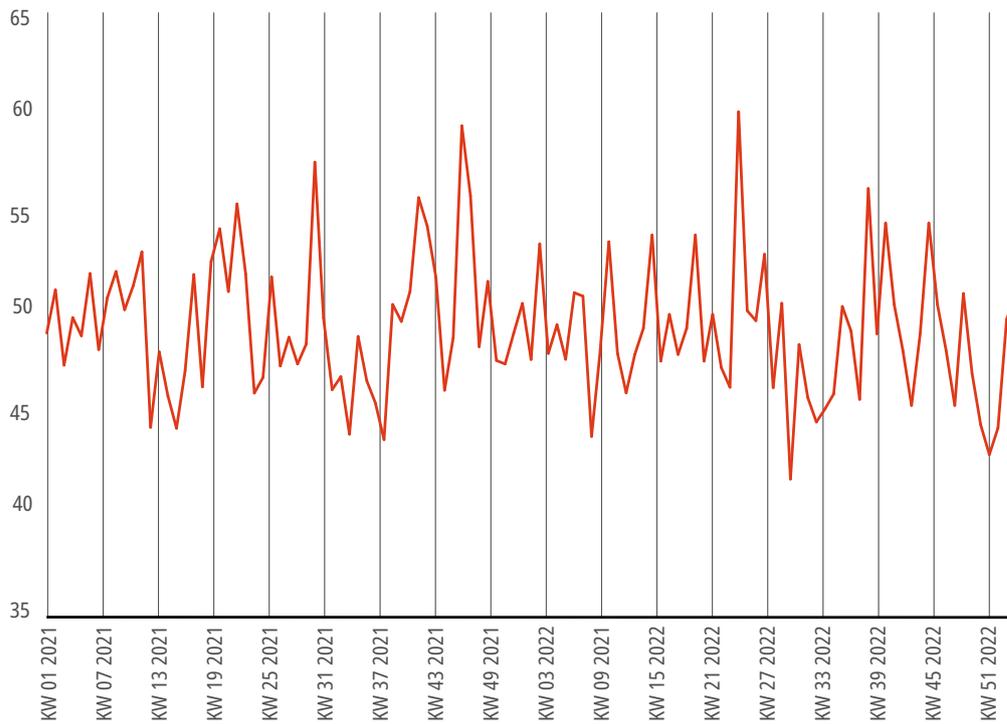


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember in einer Bandbreite von 44,06 % bis 51,18 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.12.2022

SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss

Exchange verwendet den SSPA-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.sspa-verband.ch

SSPA Swiss Derivative Map® 2022

Anlageprodukte

11 Kapitalschutz	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markierung	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Geringe Kursrückschläge des Basiswerts möglich	• Steigender Basiswert • Geringe Kursrückschläge des Basiswerts • Barriere während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	• Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Geringe Kursrückschläge des Basiswerts möglich • Barriere während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten	• Steigender Basiswert • Geringe Kursrückschläge des Basiswerts möglich
Merkmale	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung am Kurserlös des Basiswerts als Strike • Auszahlung eines Coupons möglich	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung am Kurserlös des Basiswerts als Strike • Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Barrens nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung am Kurserlös des Basiswerts als Strike • Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Barrens nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung am Kurserlös des Basiswerts als Strike • Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Barrens nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt

Zusatzmerkmale

- Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:**
- Asien Option**
Liegt der Basiswert in einem Beobachtungszeitraum, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monthly, quarterly oder semi-annually) ermittelt.
 - Autocall**
Liegt der Basiswert in einem Beobachtungszeitraum auf oder über (bei) bzw. auf oder über (bei) einen im Voraus definierten Schwelle (Autocall Trigger), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.
 - Sofortcall**
Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verfallung.
 - Capped Partizipation**
Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und einen Mindestrückkaufkurs.
 - Conditional Coupon**
Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder eine nicht ausbezahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgezahlt werden kann (Memory Coupon).
 - COIS / TCM**
Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikats (auf Englisch: Collateral Secured Instruments (COIS)) ist durch ein Sicherungsgüter zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert, TCM (auf Englisch: Treasury Collateral Management) umfasst die Risikoprüfung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger besteht das Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz.
 - European Barrier**
Nur der letzte Tag (close prior) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.
 - Invers**
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.
 - Lock-in**
Wird das Lock-in Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.
 - Look-back**
Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Price).
 - Outperformance**
Überproportionale Beteiligung an der positiven Kursentwicklung des Basiswertes ab dem Strike.
 - Partial Capital Protection**
Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.
 - Partizipation**
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Das kann 1%, über- oder unterproportional sein.
 - Variable Coupon**
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

12 Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat mit Barriere (1230)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1240)	
Markierung	• Sinkende Basiswert • Sinkende Volatilität	• Sinkende Basiswert • Sinkende Volatilität	• Sinkende Basiswert • Sinkende Volatilität	
Merkmale	• Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Berühren der Barriere wird das Produkt ausgelöst • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Berühren der Barriere wird das Produkt ausgelöst • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Berühren der Barriere wird das Produkt ausgelöst • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Beim Berühren der Barriere wird das Produkt ausgelöst • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktivere Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko sind die Kreditrisikofaktoren (KR) zu berücksichtigen. Diese sind in der Regel durch den Autocall Trigger, die Barriere und/oder die Volatilität des Basiswerts zu definieren. Einem Anleger ist zu empfehlen, sich vor der Investition in solche Produkte zu vergewissern, dass die Referenzschuldner als besonders unwahrscheinlich erachtet wird.

Credit Linked Notes (1400)
Eine Credit Linked Note (CLN) ist die Anlageform der Kreditrisikofaktoren oder Strukturierter Produkte und daher auch als synthetische Unternehmensanleihe bezeichnet, die das Kreditrisiko eines auszuwählenden Referenzschuldners (KR) abbildet. Der Anleger agiert als Verleiher, wofür er eine periodische Prämie (Coupon) erhält. Im Gegenzug trägt der Anleger das Risiko eines Kreditereignisses, das, wenn es eintritt, seine Couponzahlungen und die Rückzahlung des Produkts ausbleiben lässt. Entscheidend ist daher die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners. Im Gegensatz zu einer Anleihe wird die Rückzahlung nicht von der Marktvolatilität oder dem Einfluss subjektiver Nachrichten beeinflusst – solange kein Kreditereignis eintritt.

Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)

- Steigender Basiswert
- Geringe Kursrückschläge des Basiswerts möglich
- Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)

- Sinkende Basiswert
- Sinkende Volatilität des Basiswerts
- Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)
- Beim Berühren der Barriere wird das Produkt ausgelöst, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge, höhere Discounts oder selbst Barriere
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)

- Steigender Basiswert
- Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit über- oder unterhalb des Basiswerts liegen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditereignis des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein
- Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Erträge, höhere Discounts oder selbst Barriere
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

13 Partizipation

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)	
Markierung	• Steigender Basiswert	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	• Steigender oder leicht sinkender Basiswert • Steigende Volatilität	
Merkmale	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wägen gegen die Entwicklung des Basiswerts (Leverage) an der positiven Kursentwicklung ab dem Strike • Wägen gegen die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1) • Basiswert kann dynamisch verwaltet werden	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab dem Strike • Wägen gegen die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1) • Basiswert kann dynamisch verwaltet werden	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab dem Strike • Wägen gegen die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1) • Basiswert kann dynamisch verwaltet werden	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab dem Strike • Wägen gegen die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1) • Basiswert kann dynamisch verwaltet werden	• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Gewinnmöglichkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert • Kursverfall im Basiswert werden bei der Barriere - Geringe Kursrückschläge des Basiswerts möglich • Mindestauszahlung entspricht dem Nominal, sofern Barriere nicht berührt wurde • Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei höherem Risiko an höheren Bonus-Level oder eine selbst Barriere

Hebelprodukte

20 Hebel	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2120)	Mini-Future (2130)	Constant Leverage-Zertifikat (2200)	
Markierung	• Warrant (Call): Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Warrant (Put): Sinkender Basiswert, steigende Volatilität	• Spread Warrant (Bull): Steigender Basiswert • Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert	• Knock-Out (Call): Steigender Basiswert • Knock-Out (Put): Sinkender Basiswert	• Mini-Future (Long): Steigender Basiswert • Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert	• Long: Steigender Basiswert • Short: Sinkender Basiswert	
Merkmale	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Tägliches Zetwervolat (gegen Laufzeitende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Tägliches Zetwervolat (gegen Laufzeitende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Tägliches Zetwervolat (gegen Laufzeitende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich • Wägen selbst wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird • Geringere Erträge der Volatilität und geringere Zetwervolat	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich • Wägen selbst wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird • Kein Einfluss der Volatilität	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Ein anfälliger Stop Loss und/oder Anpassung des Stop-Losses erforderlich, da der Wert des Produkts negativ auf die Produktentwicklung reagiert • Wägen selbst wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird • Durch ein regelmäßiges Reinstellen wird der konstante Hebel gewährleistet • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Ein anfälliger Stop Loss und/oder Anpassung des Stop-Losses erforderlich, da der Wert des Produkts negativ auf die Produktentwicklung reagiert • Wägen selbst wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird • Durch ein regelmäßiges Reinstellen wird der konstante Hebel gewährleistet • Regelmässige Überwachung erforderlich

Die Swiss Derivative Map dient nicht als Einstiegsgrundlage für einen Anlageentscheid in ein Finanzinstrument oder eine Finanzanlage. Die Swiss Structured Products Association (SSPA) und Aviva Finance nicht für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden die aus oder im Zusammenhang mit der Verwendung der Swiss Derivative Map und der enthaltenen Informationen und Aussagen entstehen könnten. Die Swiss Structured Products Association (SSPA) und Aviva Finance übernehmen keine Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Verlässlichkeit der Swiss Derivative Map und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen. Die Swiss Derivative Map und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association (SSPA) Zürich, Quelle: www.sspa.ch, Januar 2022. Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Aviva erstellt. Die Swiss Structured Products Association (SSPA) und Aviva Finance nicht für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden die aus oder im Zusammenhang mit der Verwendung der Swiss Derivative Map und der enthaltenen Informationen und Aussagen entstehen könnten. Die Swiss Structured Products Association (SSPA) und Aviva Finance übernehmen keine Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Verlässlichkeit der Swiss Derivative Map und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen. Die Swiss Derivative Map und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.



Herausgeber**SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/swiss-exchange

Report-Service

Anmeldung online:

www.six-structured-products.com/service

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

structured-products@six-group.com

Adressänderung

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

structured-products@six-group.com