

# Strukturierte Produkte Marktreport

Oktober 2019

Neue Listings

**3 576**

**1 266 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**50 265**

Trades

# Steigende Börsenumsätze

Kein Brexit, weiterhin expansive Notenbanken, was Ende Oktober in einer erneuten Leitzinssenkung der US-Notenbank gipfelte, sowie die Hoffnung auf eine Teileinigung im Handelsstreit zwischen den USA und China befeuerten die meisten Börsen rund um den Globus. Etliche erklommen neue Jahreshochs oder sogar neue Rekordmarken. Nachdem lange Zeit die Standardwerte den Ton angegeben haben, vermochten sich in den vergangenen Wochen die vernachlässigten Nebenwerte wieder verstärkt in Szene zu setzen. Die Schweizer Börse erklomm im Oktober neue Allzeithochs. Der Swiss Market Index® etablierte sich im fünfstelligen Bereich und schloss am Monatsende mit 10 219,82 Punkten um 1,40 % höher als Ende September. Dank des positiven Börsentrends verminderte sich der VSMI im Monatsverlauf um 8,90 % und notierte am 31. Oktober auf 12,04 %.

Die freundliche Tendenz beflügelte den börslichen Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten. Der über SIX Swiss Exchange abgewinkelte Handelsumsatz stieg um 13,84 %, während der sehr erratische ausserbörsliche Handelsumsatz eine Einbusse von 82,70 % in Kauf nehmen musste.

Verantwortlich für den Rückgang war das meistgehandelte Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, dessen Handelsumsatz sich im Vergleich zu den beiden Vormonaten stark reduzierte, und zwar von CHF 1,386 Milliarden auf CHF 128 Millionen. Ohne diesen Sondereffekt hätte der gesamte Handelsumsatz im Vergleich zum September zugenommen.

Der Oktober verzeichnete 23 Handelstage mit durchschnittlich 2 185 Trades und einer durchschnittlichen Ordergrösse von CHF 25 186. Die Anzahl der Mistrades verharrte bei 19 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 2,76 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 36 676 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 57,38 % Hebelprodukte (September: 57,16 %), 35,82 % Renditeoptimierungsprodukte (September: 35,83 %), 4,50 % Partizipationsprodukte (September: 4,64 %), 1,52 % Kapitalschutzprodukte und 0,77 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober wurden 328 Produkte mehr emittiert als im Vormonat.

# Marktübersicht Oktober 2019

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>36 676</b>	<b>100,00 %</b>	<b>35 690</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,76 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	558	1,52 %	556	1,56 %	0,36 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 137	35,82 %	12 787	35,83 %	2,74 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 651	4,50 %	1 657	4,64 %	-0,36 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	284	0,77 %	289	0,81 %	-1,73 %	↓
davon Hebelprodukte	21 046	57,38 %	20 401	57,16 %	3,16 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3 576</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 248</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10,10 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,25 %	9	0,28 %	0,00 %	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 176	32,89 %	966	29,74 %	21,74 %	↑
davon Partizipationsprodukte	41	1,15 %	33	1,02 %	24,24 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	1	0,03 %	2	0,06 %	-50,00 %	↓
davon Hebelprodukte	2 349	65,69 %	2 238	68,90 %	4,96 %	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1 266</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-44,66 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	1 026	81,06 %	901	39,41 %	13,84 %	↑
davon Off-Exchange	240	18,94 %	1 386	60,59 %	-82,70 %	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>50 265</b>	<b>100,00 %</b>	<b>45 407</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10,70 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	48 475	96,44 %	43 645	96,12 %	11,07 %	↑
davon Off-Exchange	1 790	3,56 %	1 762	3,88 %	1,59 %	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>36</b>	<b>100,00 %</b>	<b>47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-23,40 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	19	52,78 %	19	40,43 %	0,00 %	→
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>23</b>		<b>21</b>		<b>9,52%</b>	<b>↑</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,65</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,59</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9,86 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,58 %	0,00	0,83 %	-22,67 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,17	26,53 %	0,14	24,55 %	18,71 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,22	34,67 %	0,21	35,81 %	6,35 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,16 %	0,00	0,11 %	57,76 %	↑
davon Hebelprodukte	0,25	38,06 %	0,23	38,70 %	8,05 %	↑
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,53</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,54</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-2,79 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,04	7,87 %	0,01	2,32 %	230,14 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	15,65 %	0,08	14,96 %	1,66 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,16	29,63 %	0,20	37,22 %	-22,61 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,56 %	0,00	0,57 %	-3,99 %	↓
davon Hebelprodukte	0,24	46,29 %	0,24	44,93 %	0,15 %	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>104</b>		<b>104</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	23		23		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden,

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

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

# Inhalt

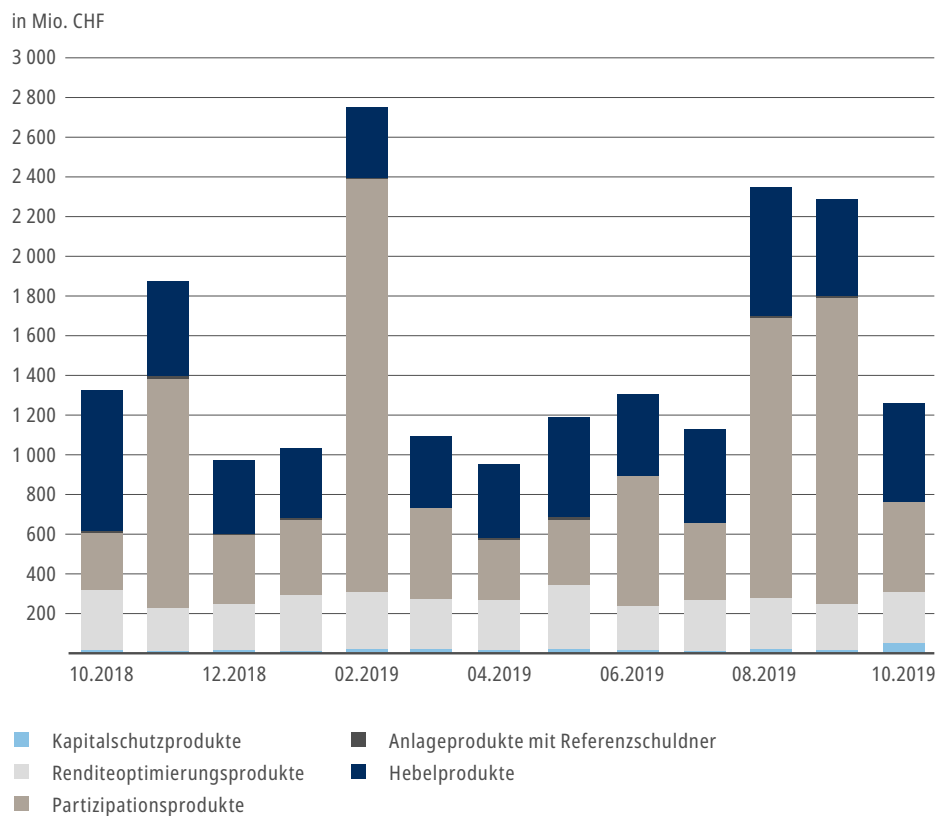
<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den 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

Drei der fünf Produktkategorien verzeichneten im Vormonatsvergleich höhere Handelsumsätze. Die stärkste Advance erzielten erneut die Kapitalschutzprodukte, die ein Plus von 147,16 % verzeichneten. Sie vermochten ihren relativen Anteil von 0,83 % auf 3,71 % zu steigern. Ein deutliches Plus verzeichneten des Weiteren die Rendite-

optimierungsprodukte und ein leichtes die Hebelprodukte, während die Anlageprodukte mit Referenzschuldner den Vormonatswert knapp verfehlten. Der kräftige Rückgang bei den Partizipationsprodukten im Berichtsmonat war der schwachen Nachfrage des Tracker-Zertifikates OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index geschuldet.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Der CHF löste im Oktober den USD an der Ranglistenspitze wieder ab. Er vermochte als Einziger der drei dominierenden Valuten den Handelsumsatz leicht zu steigern. Dagegen flaute das Interesse sowohl am USD als auch am EUR merklich ab. Beide mussten kräftige zweistellige Einbussen in Kauf nehmen. Vom Gesamt-

umsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 63,35 % (September: 34,85 %), auf den USD 29,54 % (September: 57,63 %) und auf den EUR 6,48 % (September: 7,35 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,37 % (September: 99,83 %) auf sich.

Währung	Q2 2019*	Q3 2019 *	Veränd. Q2 / Q3	September 2019*	Oktober 2019*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 151	2 459	14,33 %	1 318	802	0,65 %
USD	1 018	2 943	189,03 %	797	374	-71,60 %
EUR	264	353	33,48 %	168	82	-51,34 %
GBP	5	6	9,76 %	2	6	247,38 %
AUD	5	4	-10,55 %	1	1	-8,32 %
CAD		0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	61,25 %	0	0	0,00 %
NOK	1		-64,96 %	0	0	0,00 %
JPY		0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	1	0	-96,13 %	0	0	0,00 %
SGD	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>3 448</b>	<b>5 768</b>	<b>67,30 %</b>	<b>2 287</b>	<b>1 266</b>	<b>-44,66 %</b>

\* Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index blieb trotz verhältnismässig geringer Nachfrage das umsatzstärkste Anlageprodukt. Auf dem zweiten Platz figurierte mit ZXBTA ein Tracker-Zertifikat auf Bitcoin, das durch den kräftigen Anstieg der Kryptowährung im Oktober neue Impulse erhielt. Auf dem dritten Platz folgte mit BCBRUU ein Tracker-Zertifikat auf Brent Oil.

Bei den Hebelprodukten waren acht verschiedene Basiswerte unter den meistgehandelten vertreten. Dabei setzten fünf der zehn Hebelprodukte auf sinkende Kurse oder auf Absicherung bestehender Positionen und fünf auf aufsteigende Kurse ausgewählter Einzelwerte. Angeführt wurde die Rangliste vom Short Mini-Future MDADWV auf den DAX.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	128	16,67 %	59
ZXBTA	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	61	7,96 %	573
BCBRUU	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	UBS	CH0363893790	Open-end	36	4,69 %	56
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	23	3,01 %	103
ABTSCS	GAM Star Credit Opportunities Fund	Credit Suisse	CH0366566138	25.06.2020	15	1,96 %	6
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	14	1,78 %	223
TLPCI	UBS Bloomberg CMC Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	10	1,24 %	6
CTSEB	BCV Swiss Exposure Basket	Banque Cantonale Vaudoise	CH0270277822	Open-end	8	1,05 %	14
CSEDCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0475762503	Open-end	7	0,86 %	91
BQRRCH	Aktienbasket Zürich und Schaffhausen	Raiffeisen	CH0344116089	Open-end	6	0,80 %	39
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>770</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12 836</b>

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDADWV	DAX Index	Vontobel	CH0398058989	Short	Open-end	20	3,96 %	181
OINA7V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0481353164	Put	Open-end	9	1,72 %	57
KSPPIB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0494490326	Put	20.03.2020	8	1,70 %	85
FAAL8V	8x Long Apple	Vontobel	CH0391987762	Call	Open-end	8	1,54 %	107
OINA3V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0481066477	Put	Open-end	7	1,37 %	48
CLNXJB	Clariant N	Julius Bär	CH0482340871	Call	19.06.2020	7	1,35 %	57
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0494490334	Call	20.03.2020	6	1,14 %	61
FSMAFU	SMI Index	UBS	CH0469490921	Long	Open-end	4	0,88 %	48
MSMBYV	SMI Index	Vontobel	CH0471386455	Short	Open-end	4	0,83 %	216
ROGBJZ	Roche GS	ZKB	CH0447373249	Call	20.03.2020	4	0,77 %	46
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>496</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 429</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Den grössten Zuspruch erreichte im Oktober das im Vormonat drittplatzierte Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ABTSCS auf den GAM Star Credit Opportunities Fund. Es vereinigte mit sechs Handelsabschlüssen einen

Anteil von 32,09 % auf sich. Auf dem zweiten Platz folgte mit GAMACS ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ebenfalls auf den GAM Star Credit Opportunities Fund.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABTSCS	Credit Suisse	CH0366566138	Capital Protection Certificate with Participation	GAM Star Credit Opportunities Fund	15	32,09 %	6
GAMACS	Credit Suisse	CH0407801114	Capital Protection Certificate with Participation	GAM Star Credit Opportunities Fund	6	12,74 %	21
SBR1SP	Goldman Sachs	CH0413643906	Miscellaneous Capital Protection Certificates	S&P 500 Index	5	10,18 %	22
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>350</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Hier gab es ein Kopf-an-Kopf-Rennen zwischen dem Barrier Reverse Convertible ABCBCL der Cornèr Bank auf das Trio Amazon, Netflix und Tesla Motors und dem Discount-Zertifikat AFVRCH von Raiffeisen auf den Ge-

nusschein Roche mit dem besseren Ende für ABCBCL. Im Unterschied zu den übrigen Kategorien der Anlageprodukte sind die Anteile am Kategorieumsatz der meistgehandelten jedoch vergleichsweise gering.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABCBCL	Cornèr Bank	CH0420007962	Barrier Reverse Convertible	Amazon / Netflix / Tesla Motors	2	0,78 %	22
AFVRCH	Raiffeisen	CH0338737437	Discount Certificate	Roche GS	2	0,72 %	6
ERYRCH	Raiffeisen	CH0428052432	Barrier Reverse Convertible	Dufry / UBS	1	0,55 %	60
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>263</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 344</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

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

## Partizipationsprodukte

Trotz wesentlich geringerer Nachfrage verteidigte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index auch im Oktober seine führende Stellung. Das zweitplatzierte Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf

Bitcoin wies mit Abstand die meisten Handelsabschlüsse der drei meistgehandelten Partizipationsprodukte auf. Es ist das klar beliebteste Anlagevehikel auf die zuletzt wieder gestiegene Kryptowährung.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	128	28,15 %	59
ZXBTAU	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	61	13,44 %	573
BCBRUU	UBS	CH0363893790	Tracker Certificate	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	36	7,92 %	56
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>456</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 988</b>

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Im Oktober dominierten erneut drei Anlageprodukte mit Partizipation die Umsatzrangliste, denen als Referenzschuldner Anleihen von Glencore Finance, Jaguar

Land Rover und ArcelorMittal zugrunde lagen. Die Umsätze der Top-3 waren im Vergleich zu den anderen Kategorien der Anlageprodukte weiterhin sehr bescheiden.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YMADSV	Vontobel	CH0475098643	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Glencore Finance Europe	EUR 3,785 % Glencore Finance Europe, 01.04.2026	0	9,96 %	12
YJAGLV	Vontobel	CH0449921516	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Jaguar Land Rover Automotive	GBP 5,00 % Jaguar Land Rover Automotive, 15.02.2022	0	9,24 %	11
YMADLV	Vontobel	CH0464693099	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Arcelor Mittal	USD 6,125 % ArcelorMittal, 01.06.2025	0	4,59 %	9
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>4</b>	<b>100,00 %</b>	<b>154</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

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

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Der Spitzenreiter CLNXJB, ein Call Warrant auf Clariant, profitierte vom Anstieg des Basiswertes über die 200-Tage-Durchschnittslinie. Sie gilt als wichtige technische Wegmarke. Dahinter folgten abermals zwei Call Warrants auf

Roche. In der Gunst der Anleger überholte dabei ROGBJZ den Spitzenreiter des Monats September ROGAHZ, der allerdings wesentlich mehr Handelsabschlüsse verzeichnete.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CLNXJB	Julius Bär	CH0482340871	Call	Clariant N	7	3,37 %	57
ROGBJZ	ZKB	CH0447373249	Call	Roche GS	4	1,91 %	46
ROGAHZ	ZKB	CH0392730815	Call	Roche GS	3	1,52 %	113
<b>Total Warrant</b>					<b>199</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19 130</b>

### Knock-out-Warrants

Hier dominierten mit OINA7V, OINA3V auf den Dow Jones Industrial Average Index und KSPPJB auf Swiss Life Knock-out Put Warrants, was auf einen gestiegenen Absicherungsbedarf der Anleger hindeutet. Sowohl der

Dow Jones Industrial Index als auch die Kursnotiz der Namenaktie Swiss Life notierten Ende Oktober nahe des Allzeithochs resp. nahe eines mehrjährigen Jahreshochs.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OINA7V	Vontobel	CH0481353164	Put	DJ Industrial Average Index	9	6,47 %	57
KSPPJB	Julius Bär	CH0494490326	Put	Swiss Life N	8	6,39 %	85
OINA3V	Vontobel	CH0481066477	Put	DJ Industrial Average Index	7	5,15 %	48
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>132</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 884</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

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

## Mini-Futures

Die mit Abstand grösste Nachfrage erzielte der Short Mini-Future MDADWV auf den DAX. Der Stopp Loss bei 13 460 Punkten liegt minimal unter dem bisherigen Jahreshoch. In Anbetracht des ungebrochenen Aufwärtstrends des Basiswertes dürfte das Hebelprodukt

in den kommenden Wochen vermutlich seinen Stopp Loss auslösen. Mit einem deutlichen Rückstand folgten mit FSMAFU und MSMBYV je ein Long sowie ein Short Mini-Future auf den SMI.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDADWV	Vontobel	CH0398058989	Put	DAX Index	20	14,96 %	181
FSMAFU	UBS	CH0469490921	Call	SMI Index	4	3,32 %	48
MSMBYV	Vontobel	CH0471386455	Put	SMI Index	4	3,15 %	216
<b>Total Mini-Future</b>					<b>131</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 771</b>

## Constant Leverage Zertifikate

In dieser Produktkategorie dominierte zum wiederholten Mal das achtfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat FAAL8V auf Apple. Daneben stand der deutsche Aktienindex DAX hoch im Kurs. Die Erwartungen

der Käufer an die stark gehebelten L12DXU und L15XXU erfüllten sich vollumfänglich. Beide sehr riskanten Constant Leverage-Zertifikate haben kräftig an Wert zugelegt.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAAL8V	Vontobel	CH0391987762	Call	8x Long Apple	8	22,69 %	107
L12DXU	UBS	CH0501543299	Call	12x Long DAX	3	8,21 %	25
L15XXU	UBS	CH0501543307	Call	15x Long DAX	1	3,84 %	12
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>34</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 642</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

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

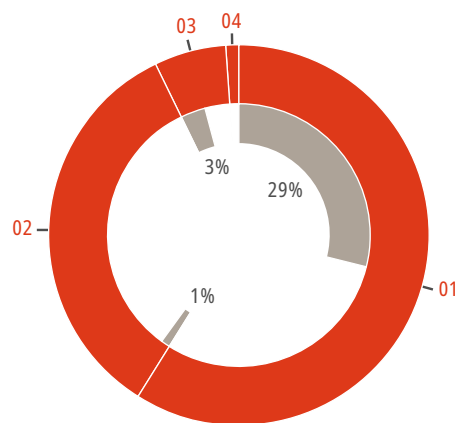
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben die umsatzstärkste Kategorie. Während die meistgehandelten bei den Partizipationsprodukten gemessen am Umsatz der Anlageprodukte einen Anteil von 29,31 % und gemessen am

Kategorieumsatz sogar einen Anteil von 49,50 % beisteuerten, wiesen diese bei den umsatzmässig zweitstärksten Renditeoptimierungsprodukten lediglich einen Anteil von 0,70 % bzw. gemessen am Kategorieumsatz von 2,05 % auf.

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



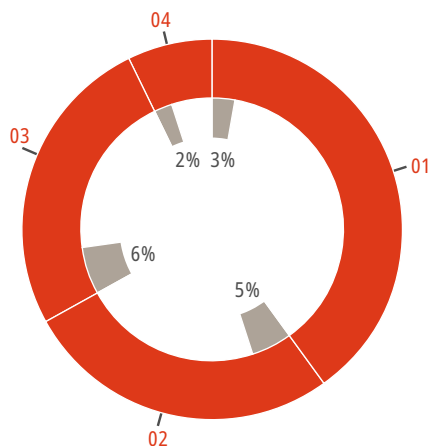
01	59 %	Partizipationsprodukte
02	34 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	6 %	Kapitalschutzprodukte
04	1 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
■		Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants lagen mit einem Anteil am Umsatz von 40 % im Oktober deutlich vor den Knock-out Warrants und den Mini-Futures mit 27 % bzw. 26 %. Die Constant Leverage-Zertifikate belegten mit 7 % erneut die vierte Position.

Unter den drei meistgehandelten Produkten wiesen die Mini-Futures, innerhalb der jeweiligen Produkttypen betrachtet, relativ gesehen mit 6 % erneut den höchsten Anteil auf, gefolgt von den Knock-out Warrants mit 5 %.

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



01	40 %	Warrants
02	27 %	Knock-outs
03	26 %	Mini-Futures
04	7 %	Constant Leverage
■		Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 2.5 Neulistings

Im Oktober wurden 3 576 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2 349), was einem Anteil von 65,69 % (September: 68,90 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 1 176 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 32,89 % (September: 29,74 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,15 % (September 1,02 %) die Partizipationsprodukte. Neun Kapitalschutzprodukte und ein Anlage-

produkt mit Referenzschuldner vervollständigten im abgelaufenen Monat die Neuemissionen.

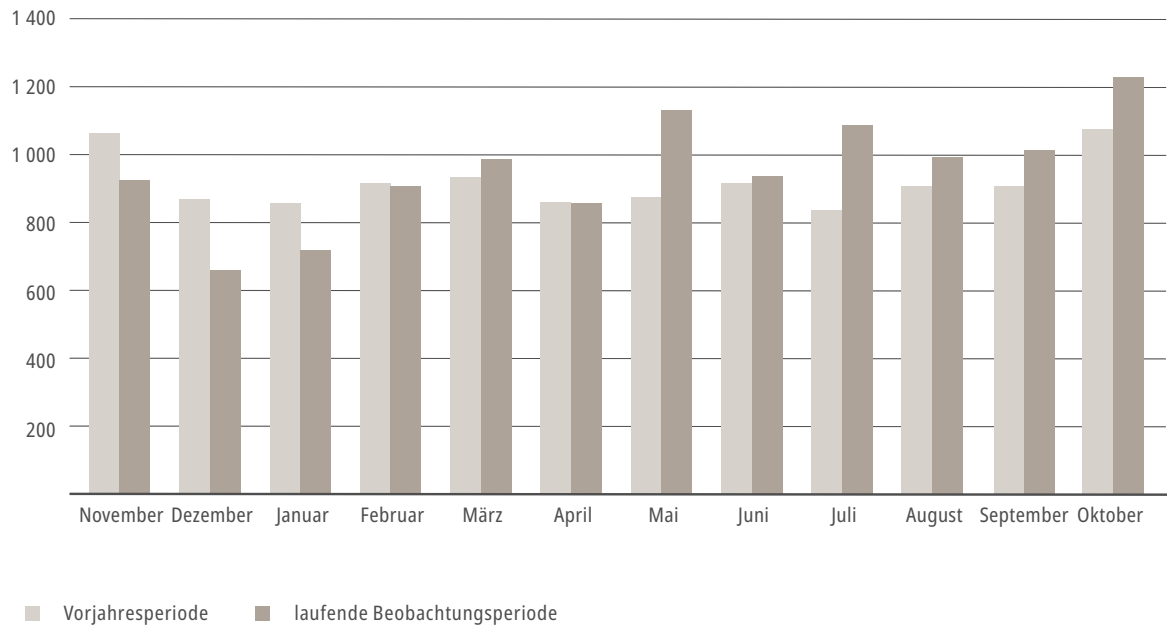
Im Oktober wurden 1 227 Anlageprodukte und 2 349 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 275 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 164 Einheiten unter dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 030	Warrant	Hebelprodukte (2 349 / 65,69 %)	-6,11 % ↓
654	Mini-Future		25,53 % ↑
606	Warrant with Knock-Out		11,40 % ↑
57	Constant Leverage Certificate		-25,00 % ↓
2	Spread Warrant		100,00 % ↑
1 080	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 176 / 32,89 %)	22,45 % ↑
56	Reverse Convertible		55,56 % ↑
18	Discount Certificate		-30,77 % ↓
15	Barrier Express Certificate		-6,25 % ↓
7	Express Certificate without Barrier		40,00 % ↑
21	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (41 / 1,15 %)	-4,55 % ↓
14	Bonus Certificate		366,67 % ↑
5	Outperformance Certificate		66,67 % ↑
1	Twin-Win Certificate		100,00 % ↑
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,25 %)	14,29 % ↑
1	Capital Protection Certificate with Coupon		-50,00 % ↓
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (1 / 0,03 %)	-50,00 % ↓
<b>3 576</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>13,61 % ↑</b>

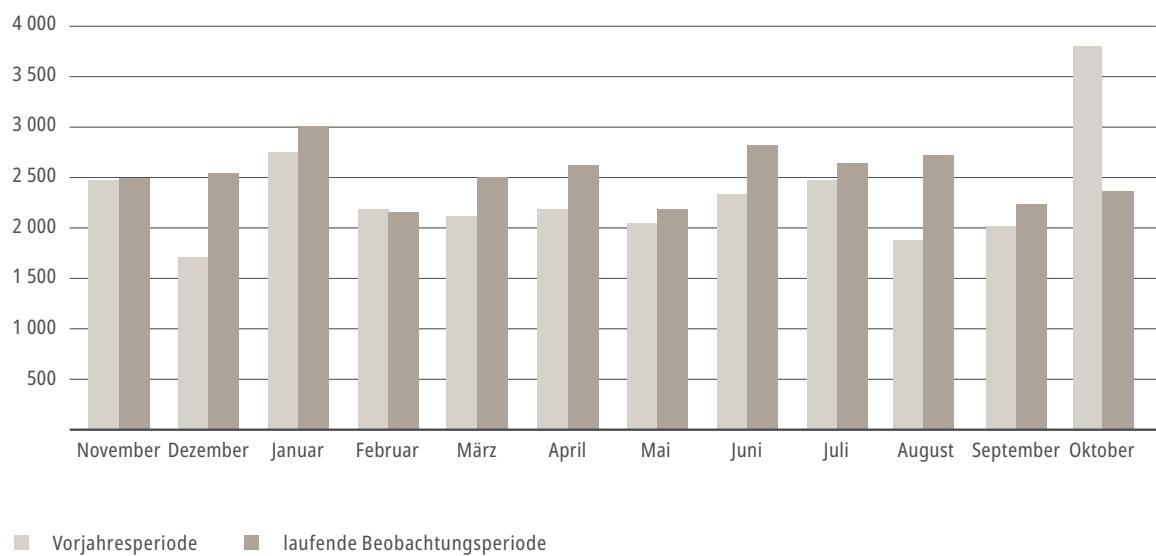
Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 2.6 Verfalltermine

Im Dezember 2019 werden 3 863 oder 10,98 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. Bei den vier darauffolgenden Verfallsterminen weisen momentan der März 2020 den höchsten und der September 2020 den geringsten Prozentsatz aus.

Im November 2019 werden vor allem Renditeoptimierungsprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 756. Die Kategorie mit den zweitmeisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 204 Produkte.

### Triple Witch Daten Dezember 2019 – Dezember 2020

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. Dezember 2019	3 863	10,98 %
Freitag, 20. März 2020	2 285	7,76 %
Freitag, 19. Juni 2020	1 938	7,67 %
Freitag, 18. September 2020	916	4,37 %
Freitag, 18. Dezember 2020	1 093	6,12 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
700	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (756 / 75,22 %)
23	Discount Certificate	
14	Barrier Discount Certificate	
10	Reverse Convertible	
6	Barrier Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
161	Warrant	Hebelprodukte (204 / 20,30 %)
17	Warrant with Knock-Out	
15	Mini-Future	
11	Constant Leverage Certificate	
12	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (27 / 2,69 %)
12	Tracker Certificate	
2	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (14 / 1,39 %)
6	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0,40 %)
<b>1 005</b>	<b>(entspricht 2,8 % der handelbaren Instrumente per 30. November 2019)</b>	

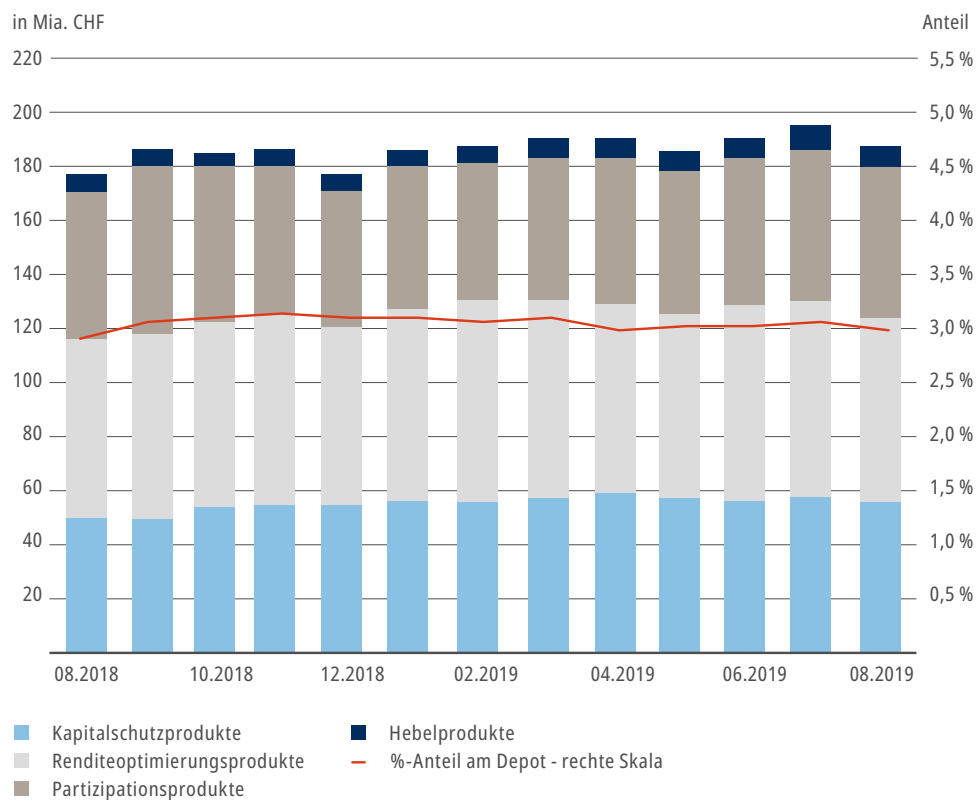
Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 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 August 2019 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,08 % auf 2,99 %. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 191,86

Milliarden um 3,20 % tiefer als im Vormonat. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen unverändert die Renditeoptimierungsprodukte auf, erneut gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



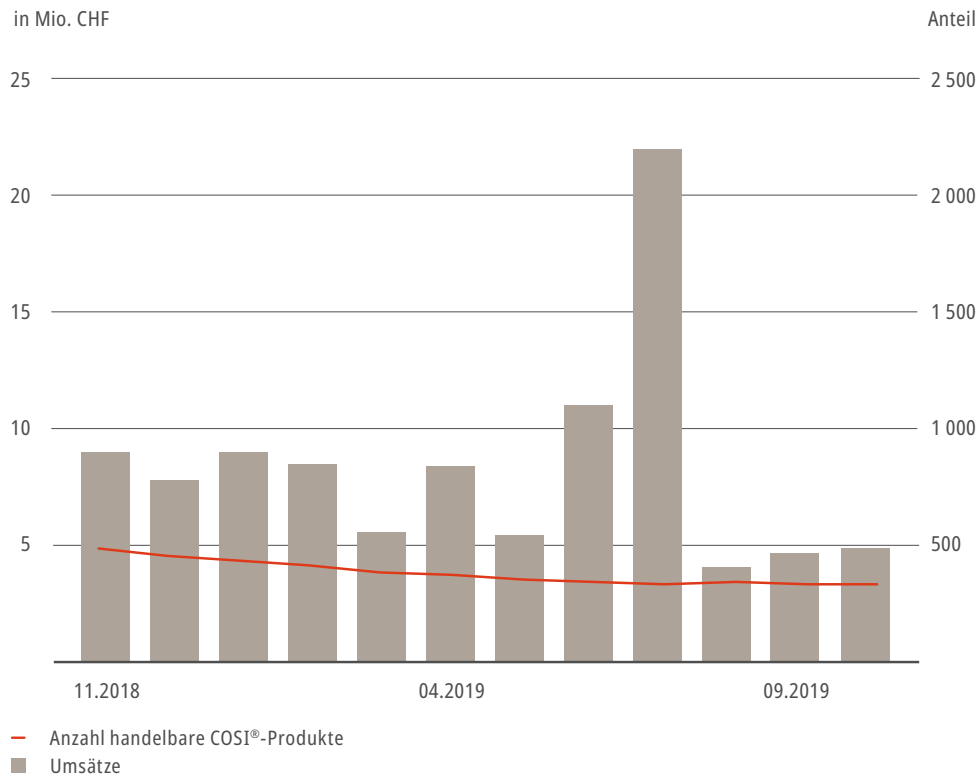
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: August 2019

## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Oktober wurden lediglich CHF 4,87 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war im Jahr 2019 der drittschwächste Umsatz. Die Bedeutung der Pfandbesicherung ist in Zeiten boomender Börsen verhältnismässig gering. Gegenüber dem Vormonat sank die Anzahl der gehandelten Produkte um zwei Einheiten.

Mit aktuell 181 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 94 Produkten. 4,51 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 2,64 % von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	181	11 715	1,55 %
Leonteq Securities	94	2 085	4,51 %
Julius Bär	36	4 545	0,79 %
EFG International	20	758	2,64 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten zeigten im Oktober eine leicht steigende Tendenz. Den niedrigsten Spread wies einmal mehr der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf,

während die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz zum fünften Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
1	1,00 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Capital Protection [536]	0,00 % →
136	0,86 %	Capital Protection Certificate with Coupon		0,00 % →
44	0,80 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
304	0,76 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,32 % ↑
51	0,62 %	Barrier Capital Protection Certificate		1,61 % ↑
38	1,18 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Yield Enhancement [13 381]	-3,39 % ↓
1	1,00 %	Express Certificate		0,00 % →
61	0,90 %	Barrier Discount Certificate		9,09 % ↑
446	0,88 %	Reverse Convertible		1,14 % ↑
272	0,87 %	Barrier Express Certificate		0,00 % →
12 275	0,85 %	Barrier Reverse Convertible		0,00 % →
42	0,76 %	Express Certificate without Barrier		-5,26 % ↓
246	0,69 %	Discount Certificate		0,00 % →
68	0,96 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 589]	2,08 % ↑
5	0,91 %	Twin-Win Certificate		5,49 % ↑
62	0,84 %	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
1 117	0,81 %	Tracker Certificate		3,70 % ↑
294	0,80 %	Bonus Certificate		1,25 % ↑
43	0,68 %	Outperformance Certificate		1,47 % ↑
271	1,21 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [272]	0,83 % ↑
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien blieben mit CHF 79,27 Milliarden auf einem hohen Niveau, auch wenn sie sich im Vergleich zum Vormonat um CHF 2,61 Milliarden abschwächten. Sieben SMI-Titel verzeichneten Zuwächse, 13 Rückgänge. Gefragt waren vor allem Sika, ABB, Geberit und LafargeHolcim, während die drei Schwergewichte Nestlé,

Novartis und Roche leichte Rückgänge verzeichneten. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in zwölf von 20 Fällen. SGS, Sika und ABB wiesen dreistellige Zunahmen auf, während Swiss Re, Roche und Zurich Insurance mit den stärksten Rücknahmen aufwarteten.

### Umsatz SMI®-Werte Oktober 2019

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	13 532	17,07 %	-13,98 %	35 111	-24,77 %
ROG	11 798	14,88 %	-3,94 %	32 904	-40,36 %
NOVN	10 808	13,63 %	-7,40 %	28 028	-29,11 %
UBSG	4 596	5,80 %	-1,04 %	19 390	14,62 %
ZURN	4 087	5,16 %	-14,92 %	29 776	-32,55 %
ABBN	3 990	5,03 %	47,28 %	16 677	103,11 %
CFR	3 777	4,76 %	-2,73 %	16 507	-12,16 %
LHN	3 619	4,56 %	21,50 %	14 526	58,60 %
CSGN	3 174	4,00 %	-12,82 %	15 856	-2,68 %
SREN	3 056	3,86 %	10,39 %	21 847	-62,57 %
SIKA	2 493	3,15 %	66,23 %	14 525	119,79 %
LONN	2 042	2,58 %	-24,93 %	15 529	32,31 %
ALC	1 971	2,49 %	-3,78 %	14 005	65,19 %
UHR	1 659	2,09 %	-11,94 %	13 297	-15,77 %
GEBN	1 655	2,09 %	21,92 %	14 778	26,04 %
GIVN	1 633	2,06 %	-3,06 %	17 581	48,06 %
SCMN	1 615	2,04 %	11,73 %	15 838	84,47 %
SLHN	1 481	1,87 %	-21,71 %	13 005	39,29 %
SGSN	1 170	1,48 %	7,06 %	14 854	249,00 %
ADEN	1 113	1,40 %	-2,65 %	10 424	41,45 %
<b>Total</b>	<b>79 269</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

Der Swiss Market Index® stieg im Oktober um 1,40 %, während die Volatilität von 13,22 % auf 12,04 % abnahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichts-

monat um 47,24 % über ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Oktober einen Zuwachs von 18,00 %.

#### 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.
Oktober 2019 (31.10.2019)	10 219,82	12,04	1 827 001 175	0,81	-0,30	13 277	0,48	-0,46
September 2019 (30.09.2019)	10 078,32	13,22	1 240 801 509	0,18	-0,26	11 252	0,23	-0,42
<b>% Veränderung</b>	<b>1,40 %</b>	<b>-8,90 %</b>	<b>47,24 %</b>			<b>18,00 %</b>		

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Oktober verzeichnete die historische Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel eine sinkende Tendenz. Die Inhaberaktien Richemont verzeich-

neten mit 25,43 % erneut den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Swisscom mit 12,59 % Ende des Monats wiederum die geringste Schwankung aufwiesen.

#### Volatilität SMI®-Werte Oktober 2019

SMI®	7,4	10,9	18,1
ABB	16,1	21,9	23,8
ADECCO	17,7	20,3	30,4
ALCON	12,4	15,4	44,8
CREDIT SUISSE	19,1	25,3	30,0
GEBERIT	11,3	14,3	30,3
GIVAUDAN	8,9	15,0	19,7
LAFARGEHOLCIM	15,4	19,2	32,1
LONZA	18,6	21,0	36,9
NESTLE	10,8	15,7	18,2
NOVARTIS	13,1	13,7	30,2
RICHEMONT	17,3	25,4	29,8
ROCHE	12,5	13,8	22,8
SGS	11,6	17,6	23,2
SIKA	14,1	21,3	35,3
SWATCH	20,9	22,9	32,9
SWISS LIFE	10,2	13,9	20,6
SWISS RE	9,6	14,1	21,3
SWISSCOM	9,0	12,6	19,8
UBS	18,5	23,2	28,1
ZURICH INSURANCE	9,9	13,2	19,7

Quelle: Infront, Stand 31.10.2019

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	67	↑
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	54	↑
CS / Julius Bär / UBS	13	↓
ABB / Geberit / LafargeHolcim	13	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	11	↓
Novartis / Roche GS / Swiss Re / Zurich Insurance	9	↑
Roche GS	9	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	8	↑
ThyssenKrupp	8	↑
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2019

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	393	↑
SMI	184	↑
Nasdaq 100 Index	82	↑
S&P 500 Index	70	↑
EURO STOXX 50 Index	68	↑
Dow Jones Industrial Average Index	47	↑
Gold	46	↓
Zurich Insurance N	45	↓
Platin	44	↓
Silver	39	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2019

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	655	↑
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	484	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	392	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	223	↓
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	200	↑
Swissquote Cannabis Portfolio	138	↑
ABB / Geberit / LafargeHolcim	123	↑
Swissquote Vegetarian Index	116	↑
Swiss Research Basket XII	115	↑
SMI	111	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2019

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	8 652	↑
DAX Index	5 025	↑
UBS Group N	1 597	↑
Roche GS	1 053	↓
Credit Suisse Group N	960	↑
S&P 500 Index	941	↓
Gold	927	↓
AMS	879	↑
Silver	853	↓
Nasdaq 100 Index	779	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2019

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 36 676 (+2,76 %). Alle Emittenten mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten im Oktober ihr Angebot aus, am stärksten taten dies die Banken

Vontobel und Bär. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 11 715 (September: 11 001) Einheiten.

Emittent	Oktober 2019	September 2019	August 2019	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	209	202	206	3,47 %	↑
2 Basler Kantonalbank	46	55	61	-16,36 %	↓
3 BNP Paribas	1 394	1 383	1 307	0,80 %	↑
4 Commerzbank	165	473	495	-65,12 %	↓
5 Cornèr Bank	234	220	207	6,36 %	↑
6 Credit Suisse	1 239	1 231	1 254	0,65 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	758	717	704	5,72 %	↑
9 Goldman Sachs	57	51	52	11,76 %	↑
10 Helvetische Bank	17	17	17	0,00 %	→
11 J. Safra Sarasin	33	34	33	-2,94 %	↓
12 JP Morgan	32	32	37	0,00 %	→
13 Julius Bär	4 545	4 291	4 891	5,92 %	↑
14 Leonteq Securities	2 085	2 071	2 052	0,68 %	↑
15 Luzerner Kantonalbank	124	120	112	3,33 %	↑
16 Morgan Stanley	10	11	11	-9,09 %	↓
17 NatWest Bank	0	1	1	-100,00 %	↓
18 Raiffeisen	1 779	1 761	1 762	1,02 %	↑
19 Société Générale	141	139	131	1,44 %	↑
20 UBS	9 242	9 112	9 273	1,43 %	↑
21 Vontobel	11 715	11 001	11 632	6,49 %	↑
22 ZKB	2 844	2 761	3 307	3,01 %	↑
<b>Total</b>	<b>36 676</b>	<b>35 690</b>	<b>37 552</b>	<b>2,76 %</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel übernahm im Oktober die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 30,57 % (September: 14,97 %). Wegen der Umsatzdelle ihres Tracker-Zertifikates OEUSA belegte die UBS neu den zweiten Platz mit einem Anteil am Gesamtumsatz von 27,83 % (September:

58,42 %) weiter aus. Der dritte Platz ging neu an die Bank Bär, welche die ZKB wieder auf den vierten Platz verwies. Das Führungstrio vereinigte im Oktober einen Anteil von 68,52 % (September: 82,43 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	387	30,57 %	21 024	↑
2	UBS	352	27,83 %	9 693	↓
3	Julius Bär	128	10,12 %	3 781	↑
4	Credit Suisse	100	7,91 %	1 489	↓
5	ZKB	99	7,81 %	7 090	↓
6	Raiffeisen	81	6,37 %	1 871	↓
7	Leonteq Securities	31	2,46 %	1 518	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	24	1,89 %	574	↑
9	Cornèr Bank	12	0,97 %	329	↓
10	BNP Paribas	12	0,97 %	1 633	↑
11	EFG International*	10	0,78 %	343	↑
12	Goldman Sachs	8	0,61 %	57	↑
13	Commerzbank	6	0,51 %	614	↓
14	J, Safran Sarasin	6	0,48 %	51	↑
15	Basler Kantonalbank	4	0,32 %	59	↓
16	Luzerner Kantonalbank	2	0,15 %	70	↓
17	Société Générale	2	0,13 %	19	↑
18	JP Morgan	1	0,07 %	22	↓
19	Helvetische Bank		0,03 %	28	↓
<b>Total</b>		<b>1 266</b>	<b>100,00 %</b>	<b>50 265</b>	

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze kräftig um 147,16 % auf CHF 46,99 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von Goldman Sachs, die einen grossen Sprung machte. Auf Rang

drei folgte neu die Bank Bär. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 150 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 81,59 % (September: 74,70 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	28,79	323,36 %	61,27 %	92
2	Goldman Sachs	5,42	1 435,70 %	11,53 %	33
3	Julius Bär	4,13	153,53 %	8,79 %	25
4	Raiffeisen	3,69	15,74 %	7,85 %	106
5	Leonteq Securities	2,17	125,17 %	4,61 %	36
6	BNP Paribas	0,95	2 280,85 %	2,02 %	15
7	UBS	0,56	-86,68 %	1,19 %	9
8	JP Morgan	0,42	329,45 %	0,90 %	9
9	ZKB	0,31	-33,52 %	0,66 %	11
10	EFG International*	0,27	2,05 %	0,57 %	8
11	Vontobel	0,17	-82,59 %	0,35 %	2
12	Banque Cantonale Vaudoise	0,11	155,08 %	0,24 %	4
<b>Total</b>		<b>46,99</b>	<b>147,16 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>350</b>
Anteil am Gesamtumsatz				3,71 %	0,70 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Oktober um 12,60 % auf CHF 262,64 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 20,72 % (September: 17,74 %), gefolgt von Raiffeisen mit

einem Anteil von 17,96 % (September: 16,49 %) und der Credit Suisse. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 52,43 % (September: 52,82 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	54,41	31,82 %	20,72 %	1 477
2	Raiffeisen	47,16	22,95 %	17,96 %	1 277
3	Credit Suisse	36,12	12,71 %	13,75 %	871
4	Julius Bär	29,33	16,97 %	11,17 %	515
5	UBS	28,06	2,69 %	10,68 %	919
6	Leonteq Securities	18,93	24,68 %	7,21 %	679
7	ZKB	14,75	41,61 %	5,62 %	533
8	Cornèr Bank	12,16	155,53 %	4,63 %	323
9	EFG International*	8,98	-6,49 %	3,42 %	319
10	Banque Cantonale Vaudoise	6,71	-4,02 %	2,55 %	269
11	Luzerner Kantonalbank	1,79	-82,53 %	0,68 %	64
12	Société Générale	1,60	-57,21 %	0,61 %	17
13	Basler Kantonalbank	1,31	-76,04 %	0,50 %	43
14	BNP Paribas	0,95	6,86 %	0,36 %	18
15	JP Morgan	0,22	10,10 %	0,08 %	8
16	Goldman Sachs	0,14	272,58 %	0,05 %	8
17	J. Safra Sarasin	0,03	-97,18 %	0,01 %	4
<b>Total</b>		<b>262,64</b>	<b>12,90 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 344</b>
Anteil am Gesamtumsatz				20,75 %	14,61 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Oktober um 70,47 % auf CHF 455,81 Millionen. Die UBS blieb weiterhin klar in Führung. Ihr relativer Anteil betrug 51,44 % (September: 79,60 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank Vontobel mit einem

Anteil von 20,68 % (September: 4,86 %). Auf Platz drei stiess die Credit Suisse vor. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Oktober 79,82 % (September: 93,56 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	234,46	-80,92 %	51,44 %	837
2	Vontobel	94,26	25,63 %	20,68 %	1 373
3	Credit Suisse	35,08	-5,27 %	7,70 %	510
4	Raiffeisen	17,68	187,42 %	3,88 %	274
5	ZKB	17,41	-87,61 %	3,82 %	618
6	Julius Bär	17,20	39,95 %	3,77 %	134
7	Banque Cantonale Vaudoise	17,10	,55 %	3,75 %	301
8	Leonteq Securities	9,96	-30,71 %	2,19 %	795
9	J. Safra Sarasin	6,02	42,42 %	1,32 %	47
10	Basler Kantonalbank	2,78	1 086,56 %	0,61 %	16
11	Goldman Sachs	2,03	1 595,65 %	0,45 %	12
12	BNP Paribas	0,72	- 57,64 %	0,16 %	18
13	EFG International*	0,32	93,54 %	0,07 %	8
14	Helvetische Bank	0,32	-93,65 %	0,07 %	28
15	JP Morgan	0,26	-43,21 %	0,06 %	5
16	Luzerner Kantonalbank	0,12	,00 %	0,03 %	6
17	Société Générale	0,05	-89,40 %	0,01 %	2
18	Cornèr Bank	0,03	-36,44 %	0,01 %	4
<b>Total</b>		<b>455,81</b>	<b>-70,47 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 988</b>
Anteil am Gesamtumsatz				36,01 %	9,92 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 0,08 % auf CHF 4,33 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 79,70 % (September: 50,26 %) die Ranglistenspitze, ge-

folgt von Raiffeisen und EFG. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97,49 % (September: 92,84 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	3,45	58,47 %	79,70 %	119
2	Raiffeisen	0,67	-45,65 %	15,50 %	29
3	EFG International*	0,10	-50,25 %	2,29 %	1
4	Leonteq Securities	0,08	-24,58 %	1,93 %	4
5	ZKB	0,02	-95,92 %	0,58 %	1
<b>Total</b>		<b>4,33</b>	<b>-0,08 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>154</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,34 %	0,31 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze im letzten Handelsmonat um 1,72 % auf CHF 495,89 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 47,31 % (September: 45,75 %). Die UBS stiess auf Platz zwei vor mit einem

Anteil von 17,98 % (September: 15,56 %) und verdrängte die Bank Bär auf den dritten Platz mit einem Anteil von 15,62 % (September: 16,67 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Oktober 2019 auf einen Umsatzanteil von 94,29 % (September: 89,19 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	234,60	5,19 %	47,31 %	18 053
2	UBS	89,18	17,60 %	17,98 %	7 928
3	Julius Bär	77,47	-4,67 %	15,62 %	3 107
4	ZKB	66,37	21,50 %	13,38 %	5 927
5	Raiffeisen	11,40	-69,55 %	2,30 %	185
6	BNP Paribas	9,69	-4,54 %	1,95 %	1 582
7	Commerzbank	6,45	29,78 %	1,30 %	614
8	EFG International*	0,25	81,95 %	0,05 %	7
9	Credit Suisse	0,18	727,74 %	0,04 %	16
10	Goldman Sachs	0,16	11 515,98 %	0,03 %	4
11	Cornèr Bank	0,13	0,00 %	0,03 %	2
12	Leonteq Securities	0,01	-35,48 %	0,00 %	4
<b>Total</b>		<b>495,89</b>	<b>1,72 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 429</b>
Anteil am Gesamtumsatz				39,18 %	74,46 %

Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

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

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

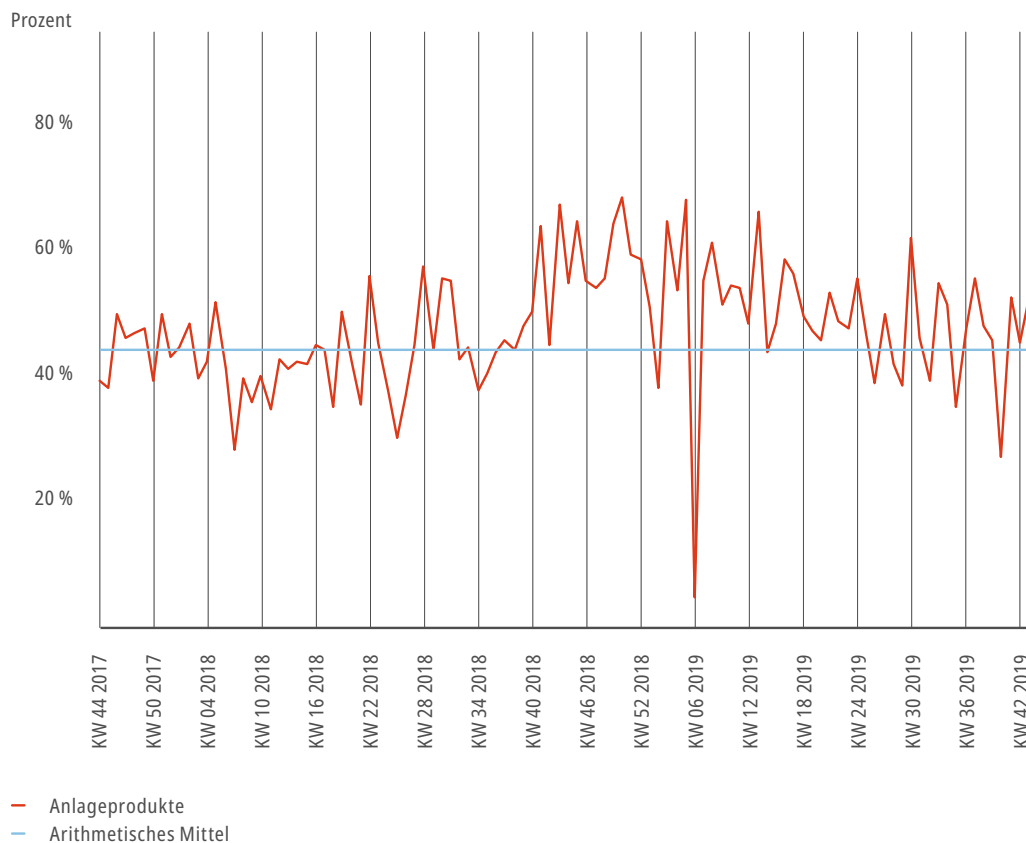
Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 40-43 in einer Bandbreite zwischen 27,29 % und 52,47 %. Das

einjährige arithmetische Mittel stieg leicht von 44,17 % auf 44,25 %.

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



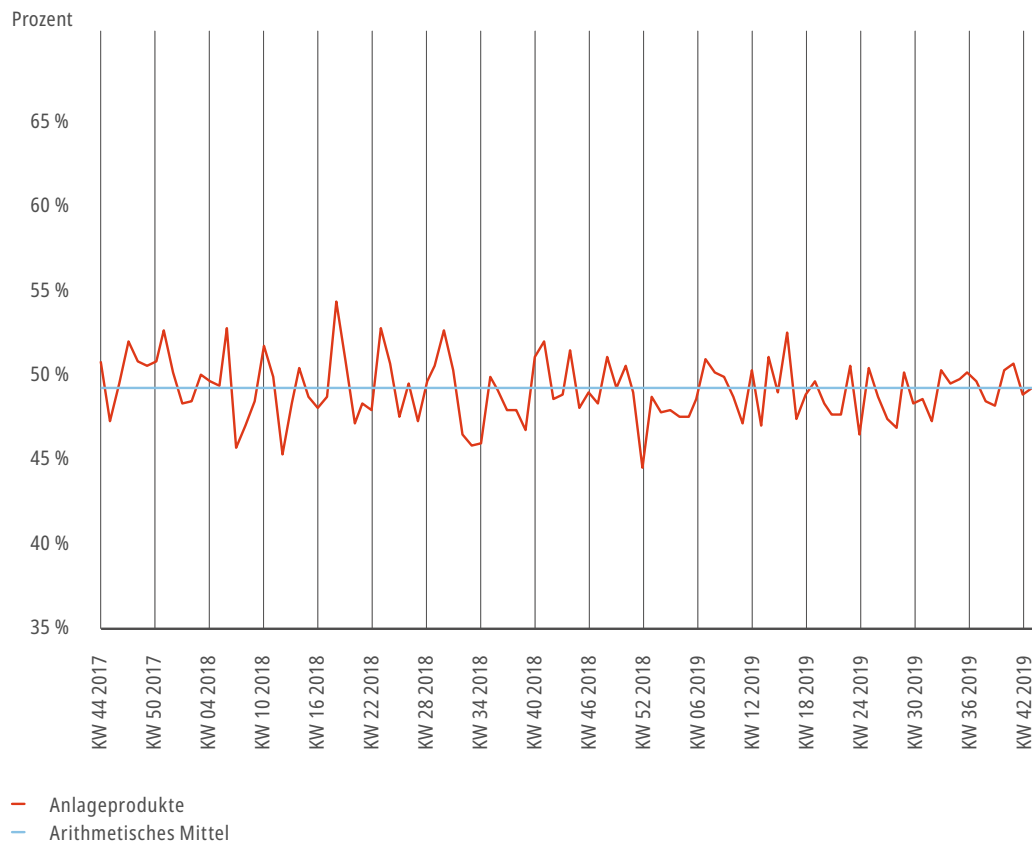
Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio 48,91 % und 50,70 %. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49,32 % auf 49,31 %.

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



Quelle: SIX, Stand 31.10.2019

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





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

## SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2019

**SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Associazione Svizzera per prodotti strutturati  
Association Suisse Produits Structurés

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE  
PRODUKTE**

## ANLAGEPRODUKTE

Kapitalstruktur-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalstruktur-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalstruktur-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalstruktur-Zertifikat mit Coupon (1140)
<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basiswert</li> <li>Stegender Basiszins</li> <li>Große Kurssteigerungen des Basiswerts möglich</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basiswert</li> <li>Stegender Basiszins</li> <li>Große Kurssteigerungen des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert nähert sich Laizel-Basis nicht berühren oder übersteigen</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Große Kurssteigerungen des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit über oder unter Basiswert nicht berühren oder übersteigen</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basiswert</li> <li>Stegender Basiszins</li> <li>Große Kurssteigerungen des Basiswerts möglich</li> </ul>
			
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kuponzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der 10. Wk des Kapitalstruktur-Zertifikats</li> <li>Kapitalstruktur wird in Prozent des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Einzelbetrag am Kapitalstruktur-Bauschlag am Verkauf des Produkts sinken</li> <li>Ausszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kuponzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der 10. Wk des Kapitalstruktur-Zertifikats</li> <li>Kapitalstruktur wird in Prozent des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Einzelbetrag am Kapitalstruktur-Bauschlag am Verkauf des Produkts sinken</li> <li>Ausszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kuponzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der 10. Wk des Kapitalstruktur-Zertifikats</li> <li>Kapitalstruktur wird in Prozent des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Einzelbetrag am Kapitalstruktur-Bauschlag am Verkauf des Produkts sinken</li> <li>Ausszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kuponzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der 10. Wk des Kapitalstruktur-Zertifikats</li> <li>Kapitalstruktur wird in Prozent des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalstruktur besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstruktur-Einzelbetrag am Kapitalstruktur-Bauschlag am Verkauf des Produkts sinken</li> <li>Ausszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>

	Discount-Zertifikat (1200t)	Barriere-Discount-Zertifikat (1210t)	Reverse Convertible (1220t)	Barrier Reverse Convertible (1230t)	Express-Zertifikat ohne Barriere (1255t)	Barriere-Express-Zertifikat (1260t)
<b>Marktwertungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sekurs tendenziell eher leicht steigendes Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sekurs tendenziell eher leicht steigendes Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sekurs tendenziell eher leicht steigendes Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sekurs tendenziell eher leicht steigendes Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stärkerer oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stärkerer oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Sinkende Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b>	<p>Legt die Barriere bei Verfall unter die Schwelle des maximalen Rückzahlungsbetrags</p> <p>Discount-Zertifikat weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</p> <p>Erschließt eine Streubesitzanleihe (StB) mit höherem Risiko</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) möglich, um höheren Risiko</p> <p>Mehrere Discounts</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>Wird die Barriere nie berührt, erhält die Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</p> <p>Barriere-Discount-Zertifikat weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</p> <p>Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Kapitalrückzahlung höher, da Discount gleich niedrig ist, da Barriere nicht berührt</p> <p>Bei Berührung der Barriere wird der Basiswert (Worst of) ermöglicht, um höheren Risiko</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) möglich, um höheren Risiko</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>Legt die Barriere bei Verfall unter die Schwelle, umföhrung Basiswert und unter der Barriere</p> <p>Cap wird der Basiswert bei Verfall über dem Normal ausbezahlt</p> <p>Der Cap wird unterhalb vom Kurswert des Basiswerts ausbezahlt</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) möglich, um höheren Risiko</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>Wird die Barriere nie berührt, erhält die Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</p> <p>Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Kapitalrückzahlung höher, da Cap gleich höher ist, als wenn Barriere nicht berührt</p> <p>Bei Berührung der Barriere wird der Basiswert (Worst of) ermöglicht, um höheren Risiko</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) möglich, um höheren Risiko</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>Nistet der Basiswert am Ausfallzeitpunkt über dem Ausfallzeitpunkt, wird der Normal zurückgezahlt</p> <p>Cap wird der Basiswert</p> <p>Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) ermöglicht, um höheren Risiko</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>Nistet der Basiswert am Ausfallzeitpunkt über dem Ausfallzeitpunkt, wird der Normal zurückgezahlt</p> <p>Cap wird der Basiswert</p> <p>Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung</p> <p>Um vorzeitige Rückzahlung und der Basiswert (Worst of) ermöglicht, um höheren Risiko</p> <p>Mehrere Basiswerte (Worst of) ermöglicht, um höheren Risiko</p> <p>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</p>

Tracker-Zertifikat (1310)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1310)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Two-Win-Zertifikat (1340)
<b>Markenformel</b> + Stagnierende Basislinie + Stagnierende Basislinie	<b>Markenformel</b> + Stagnierende Basislinie + Stagnierende Basislinie	<b>Markenformel</b> + Steigende Basislinie oder steigendes Basisniveau + Basisniveau wird während Laufzeit Basis nicht berühren oder unterschreiten	<b>Markenformel</b> + Stagnierende Basislinie + Basisniveau wird während Laufzeit Basis nicht berühren oder unterschreiten	<b>Markenformel</b> + Steigender oder leicht ansteigendes Basisniveau + Basisniveau wird während Laufzeit Basis nicht berühren oder unterschreiten
<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Widespread: die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (genau) zum Index (broadbaset und allfällige Gewinne)	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beteiligung (Überperformance) an der positiven Kursentwicklung des Stills • Widespread: die Entwicklung des Basiswerts 1:1 zum Produkt des Basiswerts und des Stills 1:1	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Mehrheitsbeteiligung entspricht dem Stills (Bonus-Lauf), wenn Basis nicht berührt wurde • Beim Brechen der Basislinie wird das Produkt aus Tracker-Zertifikat und Mehrheits-Bonus (Wider) ermöglichten bei positivem Risiko ein höheres Basisniveau oder eine selbst Basis	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beteiligung (Überperformance) an der positiven Kursentwicklung des Stills • Mehrheitsbeteiligung entspricht dem Stills (Bonus-Lauf), wenn Basis nicht berührt wurde • Beim Brechen der Basislinie wird das Produkt aus Outperformance-Zertifikat und Mehrheits-Bonus (Wider) ermöglichten bei positivem Risiko ein höheres Basisniveau oder eine selbst Basis oder eine höhere Widespread	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Gewerheitsbeteiligung sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basisniveau • Kursentwicklung in Basiswerten werden Basis in Gewinn oder Gewinn • Mehrheitsbeteiligung entspricht dem Normal, wenn Basis nicht berührt wurde • Beim Brechen der Basislinie wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat und Mehrheits-Bonus (Wider) ermöglichten bei positivem Risiko

## HEBELPRODUKTE

Warrant (2100)	Sad Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
<b>Markenwertung</b> • Warrant (Call) Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität	<b>Markenwertung</b> • Spread Warrant (Call) Steigender Basiswert • Spread Warrant (Put) Sinkender Basiswert	<b>Markenwertung</b> • Knock-Out (Call) Steigender Basiswert • Knock-Out (Put) Sinkender Basiswert	<b>Markenwertung</b> • Mini-Future (Long) Steigender Basiswert • Mini-Future (Short) Sinkender Basiswert	<b>Markenwertung</b> • Long Steigender Basiswert • Short Sinkender Basiswert
<b>Merkmale</b> • Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Tägliche Zinsbelastung (wegen Leverage) steigend • Begrenzte Übernahmefähigkeit erforderlich	<b>Merkmale</b> • Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung) • Tägliche Zinsbelastung (wegen Leverage) steigend • Begrenzte Übernahmefähigkeit erforderlich • Günstigere Gewinnfunktion (bei Cap)	<b>Merkmale</b> • Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Begrenzte Übernahmefähigkeit erforderlich • Vorläufige Kofort, wenn die Kofortzeit während der Laufzeit befristet wird • Geringer Ertrags- und Volatilitätsrisiko	<b>Merkmale</b> • Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Begrenzte Übernahmefähigkeit erforderlich • Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein Teil der Position automatisch geschlossen • Kann Einfluss auf die Volatilität	<b>Merkmale</b> • Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung) • Erhöhter Stop-Loss reduziert das Absicherungsrisiko vermindert, das die Wert des Produkts wegen der häufigen Anpassungen des Basiswerts verloren geht, aufgrund der Volatilität • Durch ein regelmäßiges Neuaufwerten der Konten kann Leverage- und damit das Absicherungsrisiko vermindert werden

© Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (VSP), Zürich. Quelle: [www.vsp-verband.ch](http://www.vsp-verband.ch), Version 2.0, Januar 2019.  
Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX Structured Products AG und Derivatis-Partners erstellt. Die Rechte am Layout bleiben den oben erwähnten Partnern vorbehalten. Die VSP-Seite „Derivatis Map“ darf in vorliegender Gestaltung nicht ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung durch die Urheber weiterverbreitet oder nachdrücklich oder verändert werden. Weitere Exemplare dieser Publikation können kostenlos unter [www.vsp-verband.ch/map](http://www.vsp-verband.ch/map) angefordert werden.

## Referenzschulden-Zertifikat mit bindendem Kapitalschutz (1410)

**Markterwartung**

- Steigender Basiszins
- Geringe Kursrückgänge des Basiszins möglich
- Kein Niedriggehen des Referenzschulden

**Merkmale**

- Das Produkt liegt an oder mehrheitlich über dem Basiszins
- Rückgang des Produkts ist zusätzlich zum Basiszinsverlauf abhängig von der Zahlungsfähigkeit der Referenzemitter eines Kreditinstituts
- Rückgang vor Verlust auf andere emittierte in der Vergangenheit
- Teilweise kann das Produkt ein wenig über dem Niedriggehen des Referenzschuldens emittieren
- Teilweise kann das Produkt ein wenig unter dem Niedriggehen des Referenzschuldens emittieren

**Kapitalisch: Das Produkt ist, wenn es aufgrund des Niedriggehens zu bestimmten Werten vorzeitig ausbezahlt**

- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den festgelegten Kapitalisch fallen, was aufgrund einer negativen Umschätzung der Bonität des Referenzschuldens
- Bedenken Kapitalisch lässt sich nur auf das Niedriggehen und nicht auf den Kursgang
- Bezieht sich auf die Kursentwicklung des Basiszins, wenn ein Niedriggehen des Referenzschuldens eingetriggert
- Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiszinsen höhere

<b>Referenzstandard-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)</b>	
<b>Markenierung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kein Referenzstandard (oder nicht abgestimmte Basiswert)</li> <li>Sterbende Währung des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> </ul>	
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzstandards zu Grunde</li> <li>Reduktion des Produkts ist zusätzlich zum Referenzstandard anzugeben</li> <li>Zufälligkeit/Unschärfe des Basiswerts</li> <li>Teilweise auf das Produkt an den Referenzstandard Basiswährung ein</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Teilweise auf das Produkt an den Referenzstandard Basiswährung ein</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Der Wert des Produkts kann aufgrund der Basiswährung ein</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Der Wert des Produkts kann aufgrund der Basiswährung ein</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Es liegt kein Referenzstandard zu Grunde</li> <li>Kein Referenzstandard des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Kein Referenzstandard des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Kein Referenzstandard des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Kein Referenzstandard des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> <li>Kein Referenzstandard des Basiswerts</li> <li>Kein Referenzstandard des Referenzwährungs</li> </ul>

### Referenzschuldner-Zertifikat Participation (1430)

**Markterwartung**

- Steigende Basiswert
- Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners

**Merkmale**

- Das Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkreditrisiko abhängig von der Zukunftsprognose des Basiswerts eines Kreditengagements des Referenzschuldners
- Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, wenn das Produkt zu bestimmten Zeitpunkten vollständig zurückbezahlt

- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners
- Rendite ergibt sich aus der Kaskadenbildung des Basiswerts, indem kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingerechnet ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko höhere Erträge

[illegible]

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

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

[www.six-group.com/exchange-services](http://www.six-group.com/exchange-services)**Report-Service**

Anmeldung online:

[www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service)

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

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)