

# Strukturierte Produkte Marktreport

Januar 2019

Neue Listings

**3 706**

**1 032 Mio.**  
Handelsumsatz  
in CHF

**42 340**

Trades

# Schwungvoller Jahresauftakt

Der Januar erwies sich wie so häufig als sehr positiver Börsenmonat. Der Swiss Market Index® legte kräftig zu. Am Monatsende schloss er mit einem Plus von 6,41 % bei 8969,27 Punkten. Der Kursindex lag somit um 539,97 Punkte über dem Vorjahresendstand. Die Volatilität sank kontinuierlich und verminderte sich im Vergleich zum Stand vom 28. Dezember um 39,83%. Sie endete am letzten Handelstag bei 14,23%.

Die freundliche Verfassung der Börsen wirkte sich belebend auf das Geschäft bei den Strukturierten Produkten aus. Die Handelsumsätze stiegen um 5,86 % auf CHF 1 032 Millionen. Während das börsliche Geschäft ein Plus von 2,82 % verzeichnete, stiegen die volatileren ausserbörslichen Umsätze sogar um 15,36%. Die Anzahl der Trades legte um 4,51 % zu. Das ging ausschliesslich auf das Konto des börslichen Geschäftes, das eine Zunahme von 4,94% verzeichnete. Im OTC-Segment musste hingegen ein Rückgang von 6,54% in Kauf genommen werden. Die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten stiegen

insgesamt um 13,96%. Das Nostrogeschäft war dagegen leicht rückläufig.

Der Januar verzeichnete 21 Handelstage. Das waren vier Handelstage mehr als im Dezember, der feiertagsbedingt nur 17 Handelstage aufwies. Im Tagesmittel wurden 2016 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg dabei leicht von CHF 24 066 auf CHF 24 374. Die Anzahl der Mistrades ging im Berichtsmonat von 19 auf zwölf zurück.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm im Januar um 4,75 % zu. Die an SIX verfügbare Gesamtanzahl von 36 864 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 58,81 % Hebelprodukte (Dezember: 57,03%), 34,43 % Renditeoptimierungsprodukte (Dezember: 35,82%), 4,43 % Partizipationsprodukte (Dezember: 4,68%), 1,4 % Kapitalschutzprodukte und 0,93 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Januar wurden 512 Produkte mehr emittiert als im Vormonat.

# Marktübersicht Januar 2019

|   | Aktueller Monat |                 | Vormonat      |                 | Veränderung     |          |
|---|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------|
| <b>Anzahl handelbare Instrumente</b>              | <b>36 864</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>35 193</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4,75 %</b>   | <b>↑</b> |
| davon Kapitalschutzprodukte                       | 518             | 1,41 %          | 514           | 1,46 %          | 0,78 %          | ↑        |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                 | 12 692          | 34,43 %         | 12 605        | 35,82 %         | 0,69 %          | ↑        |
| davon Partizipationsprodukte                      | 1 632           | 4,43 %          | 1 648         | 4,68 %          | -0,97 %         | ↓        |
| davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner        | 343             | 0,93 %          | 355           | 1,01 %          | -3,38 %         | ↓        |
| davon Hebelprodukte                               | 21 679          | 58,81 %         | 20 071        | 57,03 %         | 8,01 %          | ↑        |
| <b>Anzahl neue Listings</b>                       | <b>3 706</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>3 194</b>  | <b>100,00 %</b> | <b>16,03 %</b>  | <b>↑</b> |
| davon Kapitalschutzprodukte                       | 7               | 0,19 %          | 5             | 0,16 %          | 40,00 %         | ↑        |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                 | 678             | 18,29 %         | 617           | 19,32 %         | 9,89 %          | ↑        |
| davon Partizipationsprodukte                      | 31              | 0,84 %          | 27            | 0,85 %          | 14,81 %         | ↑        |
| davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner        | 0               | 0,00 %          | 8             | 0,25 %          | -100,00 %       | ↓        |
| davon Hebelprodukte                               | 2 990           | 80,68 %         | 2 537         | 79,43 %         | 17,86 %         | ↑        |
| <b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b> | <b>1 032</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>975</b>    | <b>100,00 %</b> | <b>5,86 %</b>   | <b>↑</b> |
| davon On-Exchange                                 | 766             | 74,27 %         | 745           | 76,38 %         | 2,92 %          | ↑        |
| davon Off-Exchange                                | 266             | 25,73 %         | 230           | 23,62 %         | 15,36 %         | ↑        |
| <b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>             | <b>42 340</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>40 512</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4,51 %</b>   | <b>↑</b> |
| davon On-Exchange                                 | 40 939          | 96,69 %         | 39 013        | 96,30 %         | 4,94 %          | ↑        |
| davon Off-Exchange                                | 1 401           | 3,31 %          | 1 499         | 3,70 %          | -6,54 %         | ↓        |
| <b>Anzahl Reversals</b>                           | <b>22</b>       | <b>100,00 %</b> | <b>32</b>     | <b>100,00 %</b> | <b>-31,25 %</b> | <b>↓</b> |
| davon Mistrades                                   | 12              | 54,55 %         | 19            | 59,38 %         | -36,84 %        | ↓        |
| <b>Anzahl Handelstage</b>                         | <b>21</b>       |                 | <b>17</b>     |                 | <b>23,53 %</b>  | <b>↑</b> |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )   | 0,48            | 100,00 %        | 0,42          | 100,00 %        | 13,96 %         | ↑        |
| davon Kapitalschutzprodukte                       | 0,00            | 0,30 %          | 0,00          | 0,36 %          | -3,82 %         | ↓        |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                 | 0,14            | 29,68 %         | 0,08          | 19,89 %         | 70,08 %         | ↑        |
| davon Partizipationsprodukte                      | 0,15            | 30,26 %         | 0,15          | 34,53 %         | -0,14 %         | ↓        |
| davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner        | 0,01            | 1,56 %          | 0,00          | 0,82 %          | 115,79 %        | ↑        |
| davon Hebelprodukte                               | 0,18            | 38,20 %         | 0,19          | 44,40 %         | -1,97 %         | ↓        |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )  | 0,48            | 100,00 %        | 0,51          | 100,00 %        | -5,24 %         | ↓        |
| davon Kapitalschutzprodukte                       | 0,01            | 1,81 %          | 0,01          | 1,69 %          | 1,09 %          | ↑        |
| davon Renditeoptimierungsprodukte                 | 0,12            | 24,82 %         | 0,14          | 27,30 %         | -13,85 %        | ↓        |
| davon Partizipationsprodukte                      | 0,18            | 37,40 %         | 0,17          | 33,42 %         | 6,02 %          | ↑        |
| davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner        | 0,00            | 0,58 %          | 0,00          | 0,36 %          | 54,66 %         | ↑        |
| davon Hebelprodukte                               | 0,17            | 35,40 %         | 0,19          | 37,23 %         | -9,90 %         | ↓        |
| <b>Anzahl Marktteilnehmer</b>                     | <b>102</b>      | <b>-</b>        | <b>103</b>    | <b>-</b>        | <b>-0,97 %</b>  | <b>↓</b> |
| davon Emittenten                                  | 23              | -               | 23            | -               | 0,00 %          | →        |
| <b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>             | <b>1</b>        | <b>-</b>        | <b>1</b>      | <b>-</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 31.01.2019

# 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 COSI® – 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>                                       |    |

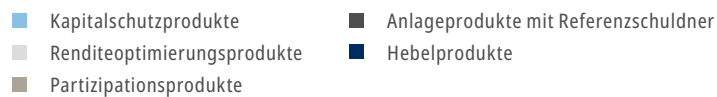
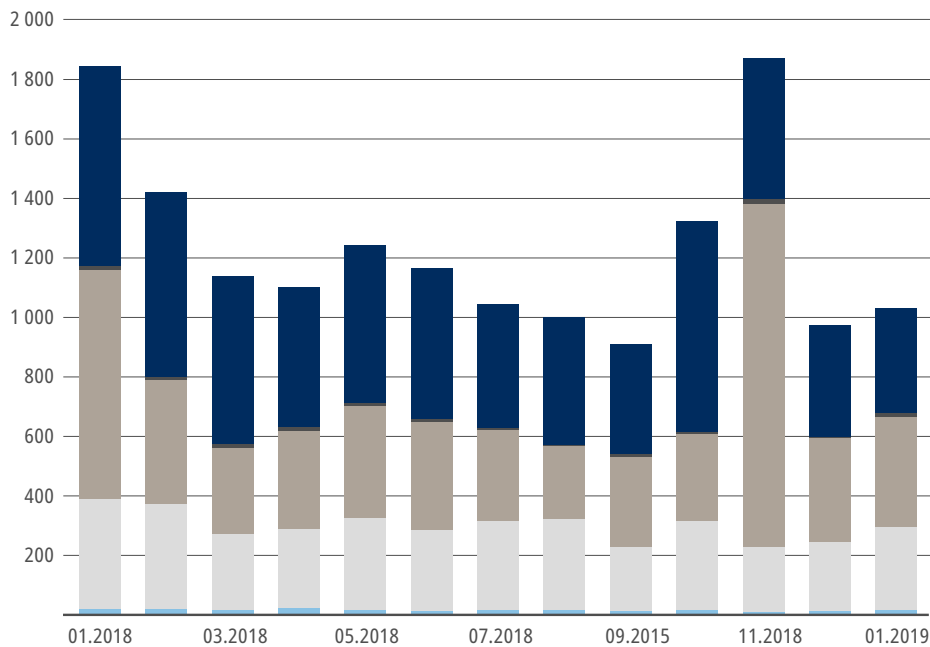
### 1.1 Handelsumsatz in CHF

Die Partizipationsprodukte waren im Januar mit 36,21 % (Dezember 35,90%) neu die umsatzstärkste Kategorie vor den Hebelprodukten mit 34,47% (Dezember: 28,83%), die im Vormonat die Rangliste angeführt hatten. An dritter Stelle

lagen die Renditeoptimierungsprodukten mit 27,12% (Dezember: 23,63%). Auf den Plätzen vier und fünf lagen die Kapitalschutzprodukte bzw. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Anteilen von 1,06 % resp. 1,03 %.

#### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF und USD stiegen im Vergleich zum Vormonat, während sie beim EUR deutlich zurückgingen. Mit einem Plus von 23,07% war der USD besonders stark gefragt. Vom Ge-

samtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 65,12% (Dezember: 64,10%), auf den USD 24,81% (Dezember: 21,33%) und auf den EUR 9,69% (Dezember: 14,26%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99,61% (Dezember: 99,69%).

| Währung     | Q3 2018*     | Q4 2018*     | Veränd. Q4 / Q3 | Dezember 2018* | Januar 2019* | Veränd. ggü Vormonat |
|--------------|--------------|--------------|------------------|----------------|--------------|------------------------|
| CHF          | 1 993        | 2 276        | 14,19 %          | 625            | 672          | 7,45 %                 |
| USD          | 713          | 1 520        | 113,18 %         | 208            | 256          | 23,07 %                |
| EUR          | 239          | 369          | 54,32 %          | 139            | 100          | -27,81 %               |
| GBP          | 7            | 7            | -4,81 %          | 2              | 3            | 70,22 %                |
| AUD          | 1            | 1            | 28,10 %          | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| NOK          | 1            | 1            | -41,62 %         | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| JPY          | 1            | 1            | -54,84 %         | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| CAD          |              |              | 0,00 %           | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| CNY          |              |              | 0,00 %           | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| NZD          |              |              | 0,00 %           | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| SEK          |              |              | 0,00 %           | 0              | 0            | 0,00 %                 |
| <b>Total</b> | <b>2 955</b> | <b>4 174</b> | <b>41,24 %</b>   | <b>975</b>     | <b>1 032</b> | <b>5,86 %</b>          |

\* Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte ein weiteres Mal seine Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 76 Millionen (Dezember: CHF 68 Millionen). Dicht dahinter folgte das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI TR Index. Einen grossen Sprung nach vorne auf Platz drei gelang dem Tracker-Zertifikat IFSAMU auf den IFS Momentum Strategy Basket.

Bei den Hebelprodukten blieben Long-Produkte auf die Namenaktie von Swiss Life ganz oben in der Gunst der Anleger. Der am 15. März auslaufende Call Warrant KSLDJB wies mit 60 Abschlüssen den höchsten Handelsumsatz auf. Auf eine überdurchschnittliche Nachfrage stiessen, entgegen dem allgemeinen Markttrend, erstaunlicherweise Short-Produkte auf den DAX.

### Top-10-Anlageprodukte

| Symbol                      | Basiswert  | Emittent                        | ISIN         | Verfall    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-----------------------------|--|---------------------------------|--------------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| OEUSA                       | MSCI Daily Gross TR USA Index                            | UBS                             | CH0285980246 | Open-end   | 76                             | 11,19 %                      | 71                          |
| ETSMI                       | SMI Index TR   | UBS                             | CH0108347417 | Open-end   | 66                             | 9,74 %                       | 65                          |
| IFSAMU                      | IFS Momentum Strategy Basket                             | UBS                             | CH0363896603 | 22.04.2024 | 30                             | 4,42 %                       | 11                          |
| TLPCI                       | UBS Bloomberg CMCI Copper Index                          | UBS                             | CH0037787584 | Open-end   | 13                             | 1,92 %                       | 10                          |
| BSDOM                       | SARA Swiss Domestic Basket                               | J. Safra<br>Sarasin             | CH0143580279 | Open-end   | 12                             | 1,77 %                       | 11                          |
| FWRPTQ                      | FuW-Risk-Portfolio Index                                 | Leonteq<br>Securities           | CH0372704574 | Open-end   | 8                              | 1,25 %                       | 292                         |
| DKWRCH                      | Celgene  | Raiffeisen                      | CH0405097392 | 04.03.2019 | 7                              | 1,01 %                       | 16                          |
| EENCIU                      | UBS Bloomberg CMCI Energy EUR<br>Monthly Hedged TR Index | UBS                             | CH0328368789 | Open-end   | 7                              | 0,99 %                       | 6                           |
| CTSTB                       | Guillaume Tell - GSB Swiss Tactical<br>Equity            | Banque<br>Cantonale<br>Vaudoise | CH0308411237 | 14.02.2019 | 5                              | 0,79 %                       | 8                           |
| MANDAU                      | Solactive M&A Europe TR Index                            | UBS                             | CH0334829766 | Open-end   | 5                              | 0,79 %                       | 2                           |
| <b>Total Anlageprodukte</b> |  |                                 |              |            | <b>675</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>10 794</b>               |

### Top-10-Hebelprodukte

| Symbol                     | Basiswert                      | Emittent   | ISIN         | Art   | Verfall    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|----------------------------|--------------------------------|------------|--------------|-------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| KSLDJB                     | Swiss Life N                   | Julius Bär | CH0452901033 | Call  | 15.03.2019 | 10                             | 2,76 %                       | 60                          |
| UEDAXU                     | DAX Index                      | UBS        | CH0421062248 | Put   | 14.03.2019 | 6                              | 1,81 %                       | 83                          |
| UDDAXU                     | DAX Index                      | UBS        | CH0421062230 | Put   | 14.03.2019 | 6                              | 1,69 %                       | 78                          |
| SLHABZ                     | Swiss Life N                   | ZKB        | CH0392719305 | Call  | 15.03.2019 | 5                              | 1,41 %                       | 89                          |
| OHDAXU                     | DAX Index                      | UBS        | CH0446630524 | Put   | Open-end   | 3                              | 0,95 %                       | 78                          |
| OINA5V                     | Dj Industrial<br>Average Index | Vontobel   | CH0424935820 | Put   | Open-end   | 3                              | 0,95 %                       | 15                          |
| DSURCH                     | E.ON                           | Raiffeisen | CH0338747063 | Long  | 09.07.2019 | 3                              | 0,93 %                       | 6                           |
| TDAXZU                     | DAX Index                      | UBS        | CH0443055345 | Call  | 14.03.2019 | 3                              | 0,89 %                       | 72                          |
| MDAC5V                     | DAX Index                      | Vontobel   | CH0440032941 | Short | Open-end   | 3                              | 0,87 %                       | 27                          |
| SLHAKZ                     | Swiss Life N                   | ZKB        | CH0392730542 | Call  | 20.09.2019 | 3                              | 0,80 %                       | 37                          |
| <b>Total Hebelprodukte</b> |                                |            |              |       | <b>357</b> | <b>100,00 %</b>                | <b>31 546</b>                |                             |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Der schwache Börsenmonat Dezember steckte manchem Investor wohl noch in den Knochen. Getreu dem Motto «Lieber den Spatz in der Hand als die Taube auf dem Dach» verzeichnete das Ende November 2018 emittierte Kapitalschutzprodukt mit Barriere Z18DDZ eine besonders rege

Nachfrage. Es besitzt eine Barriere bei 95 %, was einem Indexstand des S&P 500 von 1 195,76 Punkten entspricht und partizipiert oberhalb des Ausübungspreises von 2 657,25 Punkten mit einer Partizipationsrate von 131 % an steigenden Kursen des Aktienindex S&P 500.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

| Symbol                             | Emittent      | ISIN         | Produkttyp  | Basiswert  | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|------------------------------------|---------------|--------------|---|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Z18DDZ                             | ZKB           | CH0416907225 | Barrier Capital Protection Certificate            | S&P 500 Index  | 2                              | 15,18 %                      | 10                          |
| ABTLCS                             | Credit Suisse | CH0366566062 | Capital Protection Certificate with Participation | Aschmore SICAV - EM Short Duration Fund                            | 2                              | 15,10 %                      | 11                          |
| NPABJA                             | Raiffeisen    | CH0228295827 | Capital Protection Certificate with Participation | Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance N | 1                              | 8,41 %                       | 34                          |
| <b>Total Kapitalschutzprodukte</b> |               |              |   |  | <b>11</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>189</b>                  |

### Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stach das Discount-Zertifikat DKWRCH auf Celgene heraus. Die Anfang Jahr bekanntgegebene Übernahme des US-Biotechnologie-Konzerns durch Bristol-Myers Squibb führte zu einem kräftigen Kursanstieg bei Cel-

gene und bescherte den Inhabern des Discount-Zertifikates einen in diesem Ausmass wohl nicht erhofften Preisauftrieb. Biotechnologieaktien zählten im Übrigen zur meistgesuchten Branche in den ersten Wochen des neuen Jahres.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

| Symbol                                   | Emittent   | ISIN         | Produkttyp           | Basiswert   | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--|------------|--------------|----------------------|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| DKWRCH                                   | Raiffeisen | CH0405097392 | Discount Certificate | Celgene   | 7                              | 2,43 %                       | 16                          |
| MBWFJB                                   | Julius Bär | CH0428212945 | Express Certificate  | EURO STOXX Banks PR Index (EUR) / S&P 500 Index / SMI Index | 5                              | 1,85 %                       | 23                          |
| EXVRCH                                   | Raiffeisen | CH0428056383 | Express Certificate  | Weight Watchers International                               | 4                              | 1,46 %                       | 5                           |
| <b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b> |            |              |                      |   | <b>280</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>6 507</b>                |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

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



## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte im Januar seine Spitzenposition, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI TR Index. Der Aufsteiger des Monats war das aktiv gemanagte Tracker-Zertifikat IFSAMU des Vermögensverwalters IFS Inde-

pendent Financial Services AG. Es setzt auf einen Korb von «long-only» US-Aktien. Die auf Anfrage beim Emittenten UBS erhältliche Zusammensetzung profitierte im Januar von der kräftigen Erholung an den US-Börsen.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

| Symbol                              | Emittent | ISIN         | Produkttyp                               | Basiswert                     | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-------------------------------------|----------|--------------|--|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| OEUSA                               | UBS      | CH0285980246 | Tracker Certificate                      | MSCI Daily Gross TR USA Index | 76                             | 20,22 %                      | 71                          |
| ETSMI                               | UBS      | CH0108347417 | Tracker Certificate                      | SMI Index TR                  | 66                             | 17,60 %                      | 65                          |
| IFSAMU                              | UBS      | CH0363896603 | Miscellaneous Participation Certificates | IFS Momentum Strategy Basket  | 30                             | 7,98 %                       | 11                          |
| <b>Total Partizipationsprodukte</b> |          |              |  |                               | <b>374</b>                     | <b>100,00 %</b>              | <b>3 782</b>                |

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

YJAGLV, eine Credit Linked Note auf Jaguar Land Rover, stach im Januar umsatzmässig oben aus. Das kurz vor Weihnachten emittierte Produkt weist einen ausserordentlich hohen Coupon von 5 % p.a. aus. Ein Feature, wel-

ches etliche Investoren offensichtlich als höherwertig einstufen gegenüber den nicht unbeträchtlichen Kreditrisiken des Referenzschuldners.

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

| Symbol                                 | Emittent   | ISIN         | Produkttyp   | Referenz-<br>schuldner                                       | Basiswert   | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--|------------|--------------|--|--|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| YJAGLV                                 | Vontobel   | CH0449921516 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | GBP 5,00 %<br>Jaguar Land Rover<br>Automotive,<br>15.02.2022 | Jaguar<br>Land Rover<br>Automotive  | 3                              | 25,73 %                      | 25                          |
| YLARCV                                 | Vontobel   | CH0441919690 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | CHF 1,00 %<br>LafargeHolcim<br>Ltd., 04.12.2025              | Lafarge-<br>Holcim  | 1                              | 10,48 %                      | 48                          |
| NPACTN                                 | Raiffeisen | CH0251416191 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | USD Western<br>Union   | Credit<br>Suisse<br>Group N /<br>Geberit N /<br>Swiss Re N<br>/ Syngenta<br>N | 0                              | 2,77 %                       | 6                           |
| <b>Total Referenzschuldnerprodukte</b> |            |              |  |  |   | <b>11</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>316</b>                  |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

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

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Beim DAX waren etliche Marktteilnehmer auch im Januar eher skeptisch, was den zukünftigen Kursverlauf anbelangt. Dagegen bleibt die Namenaktie der Swiss Life, die im Jahr 2018 mit der besten Performance aller SMI-Titel glänzte,

ein Liebling der Anleger. Sie orteten beim Titel nach wie vor brachliegendes Kurspotenzial. Dabei stand vor allem der Call-Warrant SLHABZ mit einem Ausübungspreis von CHF 380,00 im Fokus. Er stieg seit Ende Dezember in der Spitze um 163 %!

#### Top-3-Warrants\*

| Symbol                | Emittent | ISIN         | Art  | Basiswert    | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|-----------------------|----------|--------------|------|--------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| UEDAXU                | UBS      | CH0421062248 | Put  | DAX Index    | 6                              | 3,95 %                       | 83                          |
| UDDAXU                | UBS      | CH0421062230 | Put  | DAX Index    | 6                              | 3,70 %                       | 78                          |
| SLHABZ                | ZKB      | CH0392719305 | Call | Swiss Life N | 5                              | 3,09 %                       | 89                          |
| <b>Total Warrants</b> |          |              |      | <b>163</b>   | <b>100,00 %</b>                | <b>16 256</b>                |                             |

### Knock-out-Warrants

Mit KSLDJB verzeichnete auch bei den Knock-out Warrants ein Produkt auf Swiss Life, dem grössten Lebensversicherer der Schweiz, das stärkste Interesse. Mit einem Knock-out-Level bei CHF 320 ist er im Vergleich zum Call Warrant SLHABZ defensiver ausgestaltet. Dennoch erzielte auch

KSLDJB im Januar zwischenzeitlich ein Plus von gut 61 % gegenüber dem Stand Ende 2018, bevor gegen Ende des Monats Gewinnmitnahmen einsetzten, die zu einem leichten Abbröckeln des Kurses führten.

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

| Symbol                          | Emittent   | ISIN         | Art  | Basiswert                      | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|---------------------------------|------------|--------------|------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| KSLDJB                          | Julius Bär | CH0452901033 | Call | Swiss Life N                   | 10                             | 12,71 %                      | 60                          |
| OHDAXU                          | UBS        | CH0446630524 | Put  | DAX Index                      | 3                              | 4,37 %                       | 78                          |
| OINA5V                          | Vontobel   | CH0424935820 | Put  | DJ Industrial<br>Average Index | 3                              | 4,35 %                       | 15                          |
| <b>Total Knock-out-Warrants</b> |            |              |      | <b>77</b>                      | <b>100,00 %</b>                | <b>6 138</b>                 |                             |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

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

## Mini-Futures

Der Bereich Energie war eine der meistgesuchten Branchen im Januar. Von diesem Trend profitierte auch die Aktie des deutschen Energiekonzerns E.ON, die in der zweiten Monatshälfte deutlich zulegte. Das förderte auch das

Interesse an Hebelprodukten auf diesen Basiswert. Der erst am 19. Januar an der Börse liberierte Long Mini-Futures DSURCH auf E.ON erwischte einen optimalen Start und verzeichnete bis zum Monatsende ein Plus von 8,50%.

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

| Symbol                   | Emittent   | ISIN         | Art  | Basiswert | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--------------------------|------------|--------------|------|-----------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| DSURCH                   | Raiffeisen | CH0338747063 | Call | E.ON      | 3                              | 3,59 %                       | 6                           |
| MDAC5V                   | Vontobel   | CH0440032941 | Put  | DAX Index | 3                              | 3,35 %                       | 27                          |
| MSMCEV                   | Vontobel   | CH0389726826 | Put  | SMI Index | 2                              | 2,26 %                       | 49                          |
| <b>Total Mini-Future</b> |            |              |      |           | <b>93</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>6 339</b>                |

## Constant Leverage Zertifikate

Das achtfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FL8AMV auf Amazon war das beliebteste Vehikel dieses Produkttyps. Sein hoher Leverage bescherte seinen Inhabern zu Beginn des Jahres satte Kursgewinne. Ab dem 10. Januar folgte anschliessend, parallel zum Basiswert, bis

zum Monatsende ein trendloses Auf und Ab. Die Risiken dürften hier mittelfristig die Chancen überwiegen. Es muss damit gerechnet werden, dass FL8AMV, welches am 4. September 2018 einen Höchstkurs von USD 360,10 erreicht hatte, im Verlauf des Jahres 2019 wertlos verfallen wird.

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

| Symbol                                     | Emittent | ISIN         | Art  | Basiswert                              | Handelsumsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Handels-<br>abschlüsse |
|--|----------|--------------|------|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| FL8AMV                                     | Vontobel | CH0370524222 | Call | 8x Long<br>Amazon Index                | 2                              | 6,49 %                       | 63                          |
| F15NLV                                     | Vontobel | CH0322438471 | Call | 15x Long<br>Nasdaq 100<br>Index        | 1                              | 6,27 %                       | 47                          |
| OIL2L                                      | UBS      | CH0035730362 | Call | 2x Long CMCI<br>WTI Crude Oil<br>index | 1                              | 4,26 %                       | 45                          |
| <b>Total Constant Leverage Certificate</b> |          |              |      |  | <b>23</b>                      | <b>100,00 %</b>              | <b>2 806</b>                |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

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

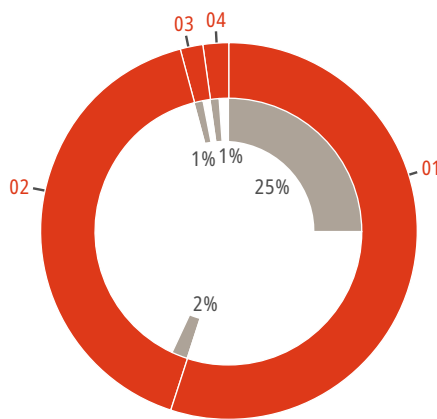
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verzeichneten im Januar die höchsten Umsätze bei den Anlageprodukten, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten den Kapitalschutzprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner.

Die Umsatzverteilung bei den Renditeoptimierungsprodukten ist sehr viel breiter abgestützt als diejenige bei den Partizipationsprodukten, wo die drei Meistgehandelten im Januar einen Anteil von 25% besaßen.

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



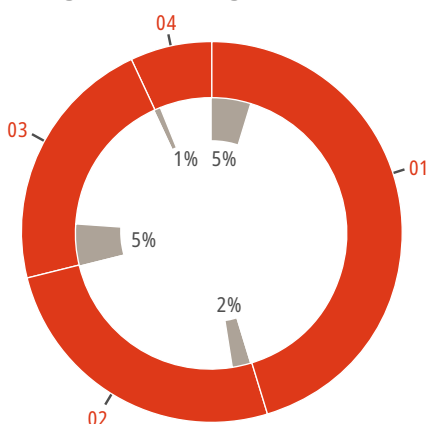
- 01 55% Partizipationsprodukte
- 02 41% Renditeoptimierungsprodukte
- 03 2% Kapitalschutzprodukte
- 04 2% Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants waren im Januar, mit einem im Vergleich zum Vormonat um 5% höheren Anteil von 46%, erneut der umsatzstärkste Produkttyp, neu gefolgt von den Mini-Futures. Diese steigerten ihren Anteil um 5% auf 26% und

überholten die Knock-out Warrants, welche einen Rückgang um 8% auf 22% verzeichneten. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate verzeichneten einen Anteilsverlust von 1%.

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



- 01 46% Warrants
- 02 26% Knock-outs
- 03 22% Mini-Futures
- 04 7% Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 2.5 Neulistings

Im Januar wurden 3 706 Produkte an SIX neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2 990), was einem Anteil von 80,68 % (+1,25%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 678 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 18,29 % (-1,03%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,84 % (-0,01 %) die Partizipationsprodukte. Sieben Ka-

pitalschutzprodukte vervollständigten im abgelaufenen Monat die Neuemissionen.

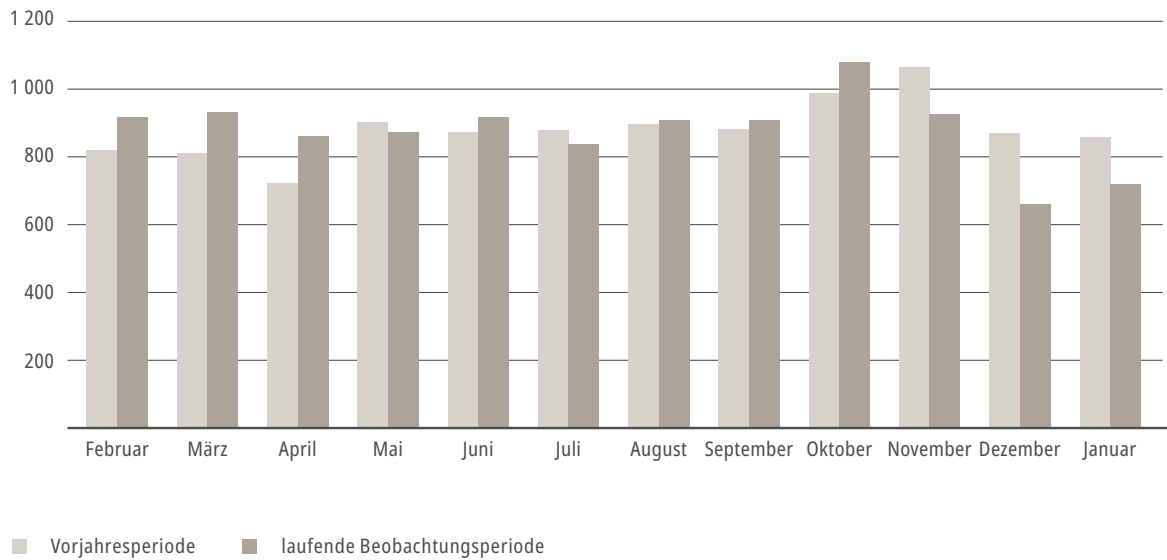
Im Januar wurden 716 Anlageprodukte und 2 990 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 160 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 577 Einheiten über dem 12-Monats-Mittel.

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

| Anzahl       | SVSP-Produkttyp                                   | SVSP-Hauptkategorie                         | Veränderung ggü. Vormonat            |
|--------------|---|---|--------------------------------------|
| 1 496        | Warrant   | Hebelprodukte (2 990 / 80,68 %)             | 6,55 % ↑                             |
| 882          | Warrant with Knock-Out                            |   | 61,54 % ↑                            |
| 602          | Mini-Future                                       |   | 21,86 % ↑                            |
| 10           | Constant Leverage Certificate                     |   | -89,25 % ↓                           |
| 636          | Barrier Reverse Convertible                       | Renditeoptimierungsprodukte (678 / 18,29 %) | 9,66 % ↑                             |
| 19           | Reverse Convertible                               |   | -22,22 % ↓                           |
| 8            | Discount Certificate                              |   | -20,00 % ↓                           |
| 7            | Barrier Discount Certificate                      |   | -30,00 % ↓                           |
| 5            | Express Certificate                               |   | -16,67 % ↓                           |
| 3            | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates      |   | 50,00 % ↑                            |
| 19           | Tracker Certificate                               |   | Partizipationsprodukte (31 / 0,84 %) |
| 6            | Bonus Certificate                                 | -25,00 % ↓                                  |                                      |
| 3            | Miscellaneous Participation Certificates          | 200,00 % ↑                                  |                                      |
| 2            | Outperformance Certificate                        | Kapitalschutzprodukte (7 / 0,19 %)          | -50,00 % ↓                           |
| 1            | Bonus Outperformance Certificate                  |   | 0,00 % →                             |
| 4            | Miscellaneous Capital Protection Certificates     |   | -50,00 % ↓                           |
| 2            | Capital Protection Certificate with Participation |   | 0,00 % →                             |
| 1            | Barrier Capital Protection Certificate            | -50,00 % ↓                                  |                                      |
| <b>3 706</b> |   | <b>Total 100 %</b>                          |                                      |

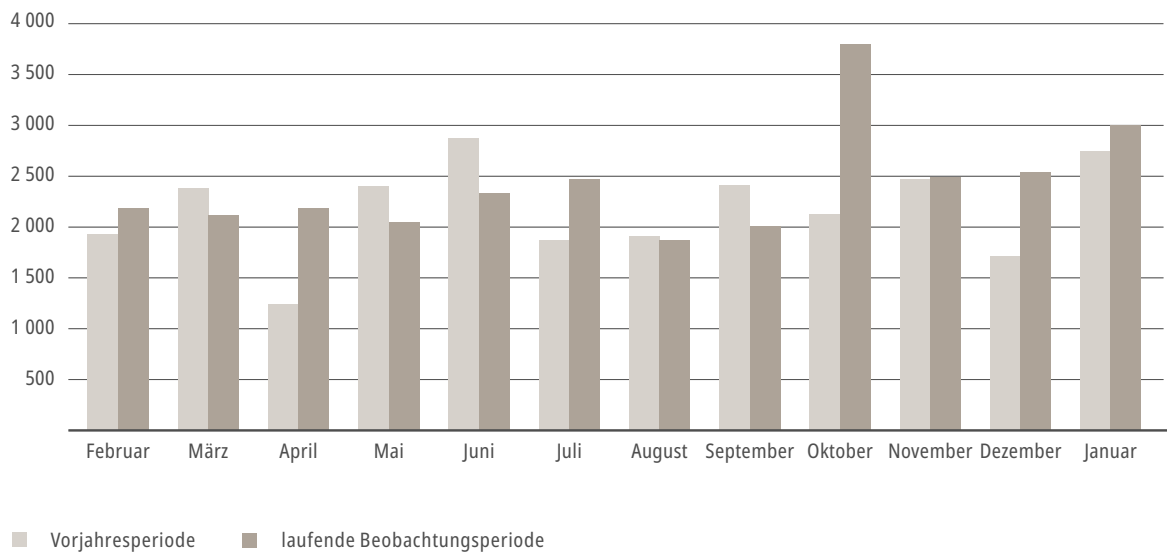
Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 2.6 Verfalltermine

Im März 2019 werden 3 231 oder 7,79 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. In den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist aktuell der Dezember 2019 den höchsten und der März 2020 den geringsten Prozentsatz aus.

Im Februar werden vor allem Renditeoptimierungsprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 529. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 281 Produkte.

### Triple Witch Daten März 2019 - März 2020

| Datum                       | Anzahl Produkte mit Verfall | in % der ausstehenden Produkte |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Freitag, 15. März 2019      | 3 231                       | 7,79 %                         |
| Freitag, 21. Juni 2019      | 3 103                       | 8,70 %                         |
| Freitag, 20. September 2019 | 1 932                       | 6,42 %                         |
| Freitag, 20. Dezember 2019  | 2 263                       | 8,88 %                         |
| Freitag, 20. März 2020      | 88                          | 0,41 %                         |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

| Anzahl     | SVSP-Produkttyp  | SVSP-Hauptkategorie                         |
|------------|--|---|
| 470        | Barrier Reverse Convertible  | Renditeoptimierungsprodukte (529 / 59,64 %) |
| 33         | Discount Certificate   |   |
| 12         | Reverse Convertible  |   |
| 7          | Express Certificate  |   |
| 4          | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates                         |   |
| 3          | Barrier Discount Certificate   |   |
| 219        | Warrant  | Hebelprodukte (281 / 31,68 %)               |
| 36         | Warrant with Knock-Out   |   |
| 26         | Mini-Future  |   |
| 26         | Tracker Certificate  | Partizipationsprodukte (52 / 5,86 %)        |
| 20         | Bonus Certificate  |   |
| 4          | Miscellaneous Participation Certificates                             |   |
| 2          | Bonus Outperformance Certificate                                     |   |
| 14         | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection     | Referenzschuldnerprodukte (14 / 1,58 %)     |
| 10         | Capital Protection Certificate with Coupon                           | Kapitalschutzprodukte (11 / 1,24 %)         |
| 1          | Capital Protection Certificate with Participation                    |   |
| <b>887</b> | <b>(entspricht 2,45% der handelbaren Instrumente per 28.02.2019)</b> |   |

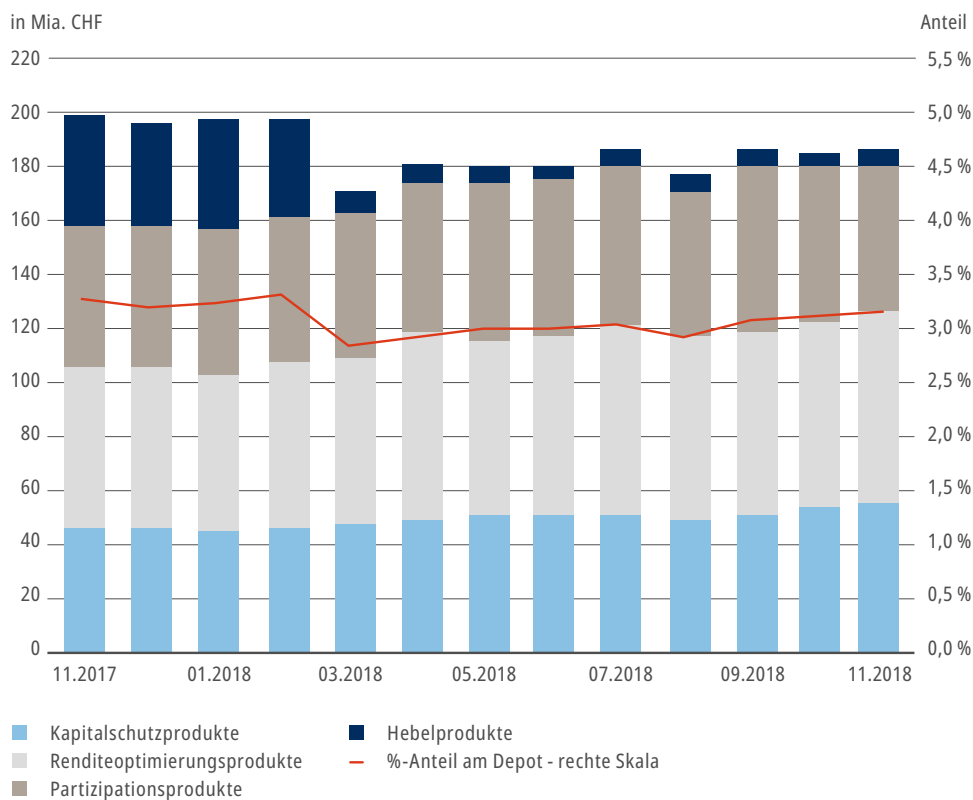
Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im November 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,03% auf 3,15%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 188,56 Milliarden um

0,06% höher als im Vormonat. Den höchsten Kategorieanteil wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, neu gefolgt von den Kapitalschutzprodukten und den Partizipationsprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: November 2018

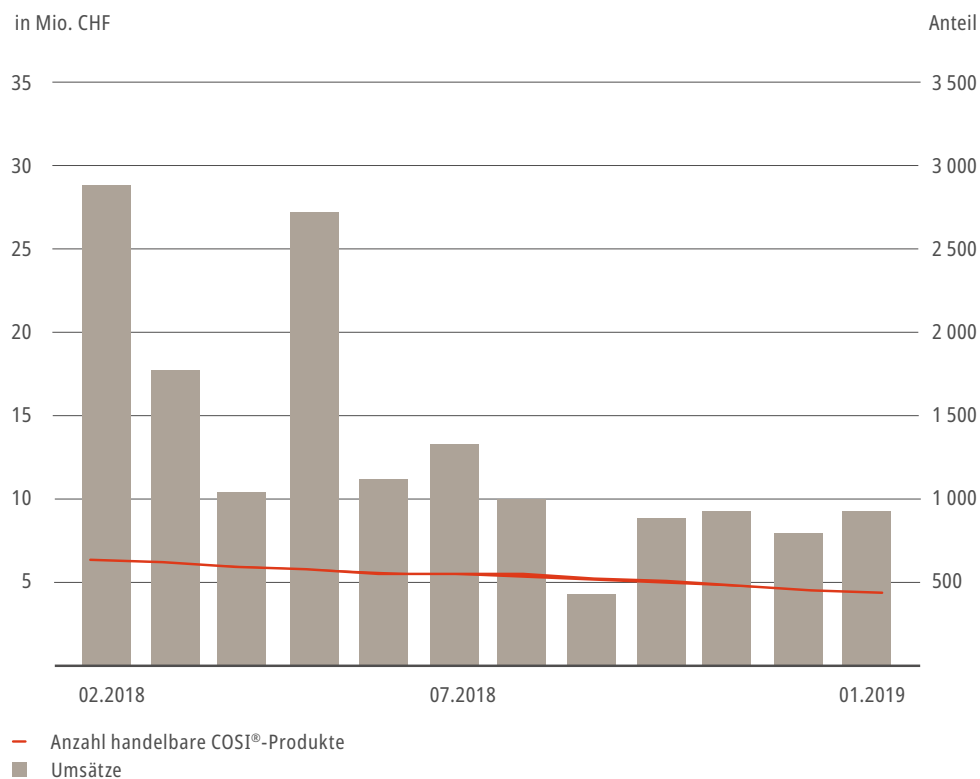


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Januar wurden CHF 9 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat entsprach das einer Zunahme um 28,98%. Der seit September 2018 steigende Trend setzte sich damit fort. Dagegen hielt die rückläufige Tendenz der handelbaren Produkte an. Ende Januar 2018 waren noch 426 COSI®-Produkte verfügbar.

Mit 253 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 115 Produkten. 5,78% des Produktangebots von Leonteq Securities, 3,15% von EFG International, 2,06% bei der Bank Vontobel und 0,82% bei der Bank Julius Bär.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

| Emittent           | Anzahl emittierter COSI®-Produkte | Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten) | Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio |
|--------------------|-----------------------------------|---|---|
| Vontobel           | 253                               | 12 305  | 2,06 %  |
| Leonteq Securities | 115                               | 1 989   | 5,78 %  |
| Julius Bär         | 37                                | 4 508   | 0,82 %  |
| EFG International* | 21                                | 667   | 3,15 %  |

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten blieben im Januar unverändert. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Anlagepro-

dukte mit Referenzschuldner mit einem bedingten Kapitalschutz, gefolgt von den Twin-win-Zertifikaten, die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

| Anzahl | Durchschn. Spread | SVSP-Produkttyp  | SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)   | Veränderung ggü Vormonat |
|--------|-------------------|--|--|--------------------------|
| 177    | 0,88 %            | Capital Protection Certificate with Coupon                       | Kapitalschutzprodukte [495]                | -1,12 % ↓                |
| 222    | 0,78 %            | Capital Protection Certificate with Participation                |  | 0,00 % →                 |
| 64     | 0,77 %            | Miscellaneous Capital Protection Certificates                    |  | 0,00 % →                 |
| 32     | 0,62 %            | Barrier Capital Protection Certificate                           |  | -3,13 % ↓                |
| 68     | 0,91 %            | Barrier Discount Certificate                                     | Renditeoptimierungsprodukte [12 290]       | 3,41 % ↑                 |
| 11 255 | 0,90 %            | Barrier Reverse Convertible                                      |  | -2,17 % ↓                |
| 76     | 0,88 %            | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates                     |  | 1,15 % ↑                 |
| 305    | 0,83 %            | Reverse Convertible  |  | 0,00 % →                 |
| 254    | 0,82 %            | Express Certificate  |  | -2,38 % ↓                |
| 332    | 0,70 %            | Discount Certificate   |  | 1,45 % ↑                 |
| 3      | 1,21 %            | Twin-Win Certificate   | Partizipationsprodukte [1 507]             | 15,24 % ↑                |
| 97     | 0,95 %            | Miscellaneous Participation Certificates                         |  | 3,26 % ↑                 |
| 59     | 0,86 %            | Bonus Outperformance Certificate                                 |  | -2,27 % ↓                |
| 1 035  | 0,86 %            | Tracker Certificate  |  | 3,61 % ↑                 |
| 270    | 0,81 %            | Bonus Certificate  |  | -1,22 % ↓                |
| 43     | 0,70 %            | Outperformance Certificate                                       |  | -4,11 % ↓                |
| 323    | 1,23 %            | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | Anlageprodukte mit Referenzschuldner [324] | 0,00 % →                 |
| 1      | 0,10 %            | Reference Entity Certificate with Participation                  |  | 0,00 % →                 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 2,9 Milliarden auf CHF 62,3 Milliarden. Das lag fast ausschliesslich an den Umsatzzuwächsen der 17 kleineren SMI®-Titel. Die drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche waren mit Ausnahme

von Roche dagegen weniger gesucht. Das prozentual stärkste Plus verzeichnete Geberit. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel sanken in zwölf von 20 Fällen. Entgegen dem allgemeinen Trend verzeichneten vor allem Sika und Swiss Life kräftige Zunahmen.

### Umsatz SMI®-Werte Januar 2019

| SMI®-Valoren-Symbol | Umsatz<br>(in Mio. CHF) | Anteil          | Veränd. ggü.<br>Vormonat | Durchschn.<br>Ticketsize | Hist. Volatilitätsveränderung<br>im Basiswert |
|---------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---|
| NESN                | 9 227                   | 14,81 %         | -4,18 %                  | 38 128                   | -26,45 %                                      |
| ROG                 | 8 931                   | 14,34 %         | 3,21 %                   | 34 055                   | -44,01 %                                      |
| NOVN                | 8 832                   | 14,18 %         | -3,78 %                  | 40 758                   | -43,64 %                                      |
| UBSG                | 3 744                   | 6,01 %          | -0,52 %                  | 22 734                   | -43,51 %                                      |
| ZURN                | 2 857                   | 4,59 %          | -9,41 %                  | 30 358                   | -17,45 %                                      |
| ABBN                | 2 822                   | 4,53 %          | 4,16 %                   | 20 892                   | -61,55 %                                      |
| CSGN                | 2 817                   | 4,52 %          | 0,53 %                   | 20 304                   | 8,43 %  |
| SREN                | 2 563                   | 4,11 %          | 21,64 %                  | 22 450                   | 37,56 %                                       |
| CFR                 | 2 555                   | 4,10 %          | 12,38 %                  | 18 111                   | 32,13 %                                       |
| LONN                | 2 548                   | 4,09 %          | 25,69 %                  | 16 143                   | -67,68 %                                      |
| LHN                 | 2 207                   | 3,54 %          | 10,99 %                  | 15 642                   | 28,25 %                                       |
| SIKA                | 1 814                   | 2,91 %          | 39,44 %                  | 18 189                   | 91,47 %                                       |
| GEBN                | 1 746                   | 2,80 %          | 46,44 %                  | 16 722                   | 39,69 %                                       |
| UHR                 | 1 736                   | 2,79 %          | 8,92 %                   | 12 677                   | -2,92 %                                       |
| SLHN                | 1 719                   | 2,76 %          | 19,14 %                  | 16 305                   | 72,35 %                                       |
| GIVN                | 1 531                   | 2,46 %          | 19,71 %                  | 21 708                   | -5,22 %                                       |
| SCMN                | 1 476                   | 2,37 %          | 4,72 %                   | 17 005                   | -32,59 %                                      |
| ADEN                | 1 222                   | 1,96 %          | 19,53 %                  | 11 387                   | 26,32 %                                       |
| SGSN                | 1 066                   | 1,71 %          | 17,84 %                  | 18 379                   | -28,37 %                                      |
| BAER                | 880                     | 1,41 %          | -8,45 %                  | 9 130                    | -17,60 %                                      |
| <b>Total</b>        | <b>62 294</b>           | <b>100,00 %</b> |                          |                          |   |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

Der Swiss Market Index® stieg im Januar um 6,41 %, während die Volatilität von 23,66 % auf 14,23 % abnahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um

28,75 % über ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Vergleich zum Vormonat eine beträchtliche Zunahme von 25,59 %.

#### Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

| Datum                      | Closing Swiss Market Index (SMI®) | Closing Volatilitäts-Index (VSMI) | Derivate Umsatz | Korrelation Derivate Umsatz / SMI®Index Entw. | Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw. | Derivate Trades | Korrelation Derivate Trades / SMI®Index Entw. | Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw. |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---|--|-----------------|---|--|
| Januar 2019 (31.01.2019)   | 8 969,27                          | 14,23                             | 1 223 045 229   | -0,25   | 0,13   | 17 449          | 0,62  | -0,65  |
| Dezember 2018 (28.12.2018) | 8 429,30                          | 23,66                             | 949 959 938     | -0,82   | 0,74   | 13 894          | 0,26  | -0,19  |
| <b>Veränderung</b>         | <b>6,41 %</b>                     | <b>-39,83 %</b>                   | <b>28,75 %</b>  |   |  | <b>25,59 %</b>  |   |  |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historische Volatilität wies im Januar mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Lonza verzeichnete mit 36,20 % er-

neut den höchsten und Swisscom mit 16,90 % neu den niedrigsten Wert.

#### Volatilität SMI®-Werte Januar 2019

|                  |      |        |      |
|------------------|------|--------|------|
| SMI®             | 8.1  | 16.9 % | 18.1 |
| ABB              | 12.2 | 23.1 % | 29.4 |
| ADECCO           | 12.5 | 27.5 % | 30.4 |
| CREDIT SUISSE    | 15.1 | 29.3 % | 29.6 |
| GEBERIT          | 10.5 | 21.5 % | 30.3 |
| GIVAUDAN         | 13.1 | 19.3 % | 19.7 |
| JULIUS BAER      | 16.9 | 34.6 % | 34.7 |
| LAFARGEHOLCIM    | 15.9 | 29.8 % | 32.1 |
| LONZA            | 18.0 | 36.2 % | 36.2 |
| NESTLE           | 9.3  | 17.0 % | 18.2 |
| NOVARTIS         | 12.0 | 19.3 % | 21.6 |
| RICHEMONT        | 12.4 | 28.6 % | 29.7 |
| ROCHE            | 11.3 | 19.3 % | 22.8 |
| SGS              | 12.8 | 17.3 % | 23.2 |
| SIKA             | 13.9 | 30.2 % | 35.3 |
| SWATCH           | 17.0 | 32.3 % | 32.9 |
| SWISS LIFE       | 10.1 | 19.6 % | 20.6 |
| SWISS RE         | 9.6  | 18.8 % | 21.5 |
| SWISSCOM         | 9.0  | 16.9 % | 21.5 |
| UBS              | 12.6 | 27.3 % | 28.1 |
| ZURICH INSURANCE | 9.1  | 17.1 % | 21.2 |

Quelle: Bloomberg, Stand 31.01.2019

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

| Basiswert  | Anzahl Produkte | Trend |
|--|-----------------|-------|
| Nestlé / Novartis / Roche GS                       | 109             | ↑     |
| EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index | 57              | ↑     |
| Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich        | 21              | ↑     |
| CS / Julius Bär / UBS                              | 21              | ↑     |
| Swiss Life / Swiss Re / Zurich                     | 18              | ↑     |
| EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI         | 17              | ↑     |
| ABB / Geberit / LafargeHolcim                      | 15              | ↓     |
| BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)                    | 13              | ↑     |
| Allianz / AXA / Munich Re                          | 8               | ↑     |
| Swatch Group I                                     | 7               | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2019

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

| Basiswert                          | Anzahl Produkte | Trend |
|------------------------------------|-----------------|-------|
| SMI                                | 320             | ↑     |
| DAX Index                          | 307             | ↓     |
| Nasdaq 100 Index                   | 124             | ↑     |
| S&P 500 Index                      | 116             | ↑     |
| Dow Jones Industrial Average Index | 85              | ↑     |
| EURO STOXX 50 PR Index             | 73              | ↑     |
| Silver                             | 63              | ↑     |
| Palladium                          | 49              | ↑     |
| Gold (Troy Ounce)                  | 49              | ↑     |
| Swiss Life N                       | 49              | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2019

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

| Basiswert  | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|--|-------------------|-------|
| Nestlé / Novartis / Roche GS                       | 506               | ↑     |
| EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index | 397               | ↑     |
| FuW-Risk-Portfolio Index                           | 292               | ↑     |
| Swissquote Cannabis Portfolio                      | 160               | ↑     |
| Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich        | 158               | ↑     |
| EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI         | 142               | ↑     |
| Bitcoin (BTCUSD)                                   | 137               | ↑     |
| IFS Momentum Strategy Basket                       | 115               | ↓     |
| Vontobel Swiss Research Basket                     | 115               | ↑     |
| e-Commerce Reference Portfolio                     | 90                | ↑     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2019

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

| Basiswert                          | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|------------------------------------|-------------------|-------|
| SMI                                | 5955              | ↓     |
| DAX Index                          | 4615              | ↓     |
| UBS N                              | 1031              | ↓     |
| Lonza N                            | 935               | ↑     |
| S&P 500 Index                      | 927               | ↓     |
| AMS                                | 921               | ↑     |
| Credit Suisse N                    | 697               | ↓     |
| Nasdaq 100 Index                   | 688               | ↓     |
| Swatch Group I                     | 678               | ↑     |
| Dow Jones Industrial Average Index | 638               | ↓     |

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2019

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturier-  
ten Produkte auf 36 864 (+4,75%). Unter den Emittenten  
mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten alle ihr Angebot

aus. Dabei verzeichnete die ZKB mit 9,41 % die stärkste Zu-  
nahme. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert  
die Bank Vontobel mit 12 305 (Dezember: 11 387) Einheiten.

| Emittent                    | Januar 2019   | Dezember 2018 | November 2018 | Veränderung ggü.<br>Vormonat |          |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|----------|
| 1 Banque Cantonale Vaudoise | 204           | 202           | 199           | 0,99 %                       | ↑        |
| 2 Basler Kantonalbank       | 71            | 80            | 82            | -11,25 %                     | ↓        |
| 3 BNP Paribas               | 1 211         | 1 177         | 1 263         | 2,89 %                       | ↑        |
| 4 Commerzbank               | 491           | 491           | 508           | 0,00 %                       | →        |
| 5 Cornèr Bank               | 169           | 159           | 156           | 6,29 %                       | ↑        |
| 6 Credit Suisse             | 1 493         | 1 463         | 1 459         | 2,05 %                       | ↑        |
| 7 Deutsche Bank             | 8             | 8             | 8             | 0,00 %                       | →        |
| 8 EFG International*        | 667           | 680           | 677           | -1,91 %                      | ↓        |
| 9 Goldman Sachs             | 44            | 39            | 38            | 12,82 %                      | ↑        |
| 10 Helvetische Bank         | 17            | 17            | 17            | 0,00 %                       | →        |
| 11 J, Safra Sarasin         | 57            | 59            | 56            | -3,39 %                      | ↓        |
| 12 JP Morgan                | 19            | 15            | 13            | 26,67 %                      | ↑        |
| 13 Julius Bär               | 4 508         | 4 313         | 3 878         | 4,52 %                       | ↑        |
| 14 Leonteq Securities       | 1 989         | 1 949         | 1 918         | 2,05 %                       | ↑        |
| 15 Luzerner Kantonalbank    | 59            | 44            | 32            | 34,09 %                      | ↑        |
| 16 Morgan Stanley           | 12            | 12            | 12            | 0,00 %                       | →        |
| 17 NatWest Bank             | 1             | 1             | 1             | 0,00 %                       | →        |
| 18 Raiffeisen               | 1 758         | 1 752         | 1 743         | 0,34 %                       | ↑        |
| 19 Société Générale         | 111           | 113           | 113           | -1,77 %                      | ↓        |
| 20 UBS                      | 8 309         | 8 159         | 7 883         | 1,84 %                       | ↑        |
| 21 Vontobel                 | 12 305        | 11 387        | 11 114        | 8,06 %                       | ↑        |
| 22 ZKB                      | 3 361         | 3 072         | 3 005         | 9,41 %                       | ↑        |
| <b>Total</b>                | <b>36 864</b> | <b>35 192</b> | <b>38 228</b> | <b>4,75 %</b>                | <b>↑</b> |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 343,02 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33,24% (Dezember: 24,99%) löste die UBS die Bank Vontobel wieder an der Tabellenspitze ab. Die Bank Vontobel erlitt einen Anteilsverlust von 4,72% auf 22,29%. Unter den Top-6 verzeich-

neten nebst der UBS auch die Credit Suisse und Raiffeisen Anteilsgewinne. Das Führungstrio UBS, Vontobel und Julius Bär vereinigte im Januar einen leicht gesunkenen Anteil von 66,36% am Gesamtumsatz (Dezember: 66,47%) auf sich.

| Rang         | Emittent                  | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Anteil am Gesamtumsatz | Anz. Trades   | Trend |
|--------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------|-------|
| 1            | UBS                       | 343,02                   | 33,24 %                | 8 563         | ↑     |
| 2            | Vontobel                  | 229,99                   | 22,29 %                | 17 151        | ↓     |
| 3            | Julius Bär                | 111,77                   | 10,83 %                | 3 536         | ↓     |
| 4            | ZKB                       | 93,99                    | 9,11 %                 | 5 701         | ↓     |
| 5            | Raiffeisen                | 65,78                    | 6,38 %                 | 1 310         | ↑     |
| 6            | Credit Suisse             | 63,60                    | 6,16 %                 | 1 446         | ↑     |
| 7            | Banque Cantonale Vaudoise | 32,73                    | 3,17 %                 | 607           | ↓     |
| 8            | Leonteq Securities        | 27,80                    | 2,69 %                 | 1 206         | ↓     |
| 9            | J. Safra Sarasin          | 17,66                    | 1,71 %                 | 71            | ↑     |
| 10           | BNP Paribas               | 12,60                    | 1,22 %                 | 1 353         | ↓     |
| 11           | EFG International*        | 6,54                     | 0,63 %                 | 226           | ↑     |
| 12           | Commerzbank               | 6,18                     | 0,60 %                 | 692           | ↓     |
| 13           | Basler Kantonalbank       | 5,76                     | 0,56 %                 | 88            | ↓     |
| 14           | Cornèr Bank               | 4,72                     | 0,46 %                 | 159           | ↓     |
| 15           | Société Générale          | 3,37                     | 0,33 %                 | 85            | ↑     |
| 16           | Helvetische Bank          | 2,56                     | 0,25 %                 | 43            | ↑     |
| 17           | Goldman Sachs             | 2,10                     | 0,20 %                 | 18            | ↑     |
| 18           | Luzerner Kantonalbank     | 1,53                     | 0,15 %                 | 74            | ↑     |
| 19           | JP Morgan                 | 0,12                     | 0,01 %                 | 11            | ↓     |
| <b>Total</b> |                           | <b>1 032,00</b>          | <b>100,00 %</b>        | <b>42 340</b> |       |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 5,34 %. Die Credit Suisse eroberte sich im Januar die Tabellenspitze zurück, gefolgt von der ZKB und Raiffeisen, während der vormalige Spitzenreiter, die Bank Julius Bär, auf

Rang neun abrutschte. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 144 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 88,97% (Dezember: 86,18 %).

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1                      | Credit Suisse             | 5,75                        | 66,06 %                      | 52,42 %                      | 59          |
| 2                      | ZKB                       | 2,14                        | 232,95 %                     | 19,50 %                      | 19          |
| 3                      | Raiffeisen                | 1,87                        | 130,48 %                     | 17,05 %                      | 66          |
| 4                      | Leonteq Securities        | 0,57                        | 17,80 %                      | 5,23 %                       | 20          |
| 5                      | EFG International*        | 0,24                        | 2 029,71 %                   | 2,19 %                       | 9           |
| 6                      | UBS                       | 0,12                        | -14,47 %                     | 1,10 %                       | 2           |
| 7                      | Banque Cantonale Vaudoise | 0,08                        | 298,31 %                     | 0,71 %                       | 3           |
| 8                      | Vontobel                  | 0,07                        | -41,83 %                     | 0,62 %                       | 4           |
| 9                      | Julius Bär                | 0,06                        | -98,79 %                     | 0,52 %                       | 3           |
| 10                     | Goldman Sachs             | 0,05                        | 0,00 %                       | 0,45 %                       | 1           |
| 11                     | BNP Paribas               | 0,02                        | 15,03 %                      | 0,21 %                       | 3           |
| <b>Total</b>           |                           | <b>10,96</b>                | <b>5,34 %</b>                | <b>100,00 %</b>              | <b>189</b>  |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 1,06 %                       | 0,45 %      |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Januar kräftig, und zwar um 21,51 % auf CHF 279,88 Millionen. Raiffeisen Schweiz eroberte in dieser Kategorie neu die Spitzenposition mit einem Anteil von 19,65 % (Dezember 14,54 %), gefolgt von der

Credit Suisse und der von Rang eins auf Rang drei abgerutschten Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52,95 % (Dezember: 48,57 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades  |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 1                      | Raiffeisen                | 55,00                       | 64,22 %                      | 19,65 %                      | 1 061        |
| 2                      | Credit Suisse             | 50,73                       | 67,20 %                      | 18,13 %                      | 1 248        |
| 3                      | Julius Bär                | 42,46                       | -8,81 %                      | 15,17 %                      | 546          |
| 4                      | UBS                       | 36,62                       | 71,62 %                      | 13,08 %                      | 897          |
| 5                      | Vontobel                  | 36,42                       | 14,51 %                      | 13,01 %                      | 1 102        |
| 6                      | ZKB                       | 15,75                       | 6,99 %                       | 5,63 %                       | 359          |
| 7                      | Leonteq Securities        | 13,75                       | -3,98 %                      | 4,91 %                       | 404          |
| 8                      | Banque Cantonale Vaudoise | 7,72                        | -2,80 %                      | 2,76 %                       | 286          |
| 9                      | EFG International*        | 5,70                        | -0,84 %                      | 2,04 %                       | 205          |
| 10                     | Cornèr Bank               | 4,72                        | -3,69 %                      | 1,69 %                       | 159          |
| 11                     | Basler Kantonalbank       | 4,56                        | -71,13 %                     | 1,63 %                       | 57           |
| 12                     | Société Générale          | 3,35                        | 390,94 %                     | 1,20 %                       | 75           |
| 13                     | Luzerner Kantonalbank     | 1,53                        | 214,88 %                     | 0,55 %                       | 74           |
| 14                     | J. Safra Sarasin          | 1,41                        | -24,74 %                     | 0,51 %                       | 20           |
| 15                     | JP Morgan                 | 0,12                        | -61,82 %                     | 0,04 %                       | 11           |
| 16                     | BNP Paribas               | 0,03                        | 97,97 %                      | 0,01 %                       | 2            |
| 17                     | Goldman Sachs             | 0,02                        | 47,47 %                      | 0,01 %                       | 1            |
| <b>Total</b>           |                           | <b>279,88</b>               | <b>21,51 %</b>               | <b>100,00 %</b>              | <b>6 507</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 27,12 %                      | 15,37 %      |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Januar um 6,78% auf CHF 373,65 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil erhöhte sich deutlich auf 61,13% (Dezember: 44,92%). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die ZKB mit einem Anteil von

8,18% (Dezember: 25,03%). Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 8,00% (Dezember: 9,14%) ihren dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Januar 77,31% (Dezember: 79,09%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

| Rang                   | Emittent                  | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades  |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 1                      | UBS                       | 228,42                      | 45,33 %                      | 61,13 %                      | 732          |
| 2                      | ZKB                       | 30,57                       | -65,10 %                     | 8,18 %                       | 586          |
| 3                      | Vontobel                  | 29,88                       | -6,53 %                      | 8,00 %                       | 816          |
| 4                      | Banque Cantonale Vaudoise | 24,93                       | 5,10 %                       | 6,67 %                       | 318          |
| 5                      | Julius Bär                | 16,91                       | 7,27 %                       | 4,53 %                       | 183          |
| 6                      | J. Safra Sarasin          | 16,01                       | 552,48 %                     | 4,29 %                       | 48           |
| 7                      | Leonteq Securities        | 12,43                       | -37,20 %                     | 3,33 %                       | 754          |
| 8                      | Credit Suisse             | 6,53                        | 27,82 %                      | 1,75 %                       | 85           |
| 9                      | Raiffeisen                | 3,48                        | 23,90 %                      | 0,93 %                       | 136          |
| 10                     | Helvetische Bank          | 2,56                        | 148,25 %                     | 0,68 %                       | 43           |
| 11                     | Basler Kantonalbank       | 1,20                        | 3,73 %                       | 0,32 %                       | 31           |
| 12                     | BNP Paribas               | 0,52                        | -17,42 %                     | 0,14 %                       | 31           |
| 13                     | EFG International*        | 0,17                        | 88,06 %                      | 0,05 %                       | 8            |
| 14                     | Goldman Sachs             | 0,02                        | -96,18 %                     | 0,01 %                       | 1            |
| 15                     | Société Générale          | 0,02                        | 0,00 %                       | 0,01 %                       | 10           |
| <b>Total</b>           |                           | <b>373,65</b>               | <b>6,78 %</b>                | <b>100,00 %</b>              | <b>3 782</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                           |                             |                              | 36,21 %                      | 8,93 %       |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 92,07% auf CHF 10,65 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 84,18% (Dezember: 84,55%) ihre Führung in dieser Kategorie, ge-

folgt von Raiffeisen und Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97,13% (Dezember: 99,46%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

| Rang                   | Emittent           | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1                      | Vontobel           | 8,97                        | 91,24 %                      | 84,18 %                      | 274         |
| 2                      | Raiffeisen         | 1,04                        | 92,94 %                      | 9,80 %                       | 28          |
| 3                      | Leonteq Securities | 0,34                        | 181,69 %                     | 3,15 %                       | 9           |
| 4                      | Credit Suisse      | 0,28                        | 163,47 %                     | 2,60 %                       | 4           |
| 5                      | EFG International* | 0,03                        | -68,93 %                     | 0,27 %                       | 1           |
| Total                  |                    | 10,65                       | 92,07 %                      | 100,00 %                     | 316         |
| Anteil am Gesamtumsatz |                    |                             |                              | 1,03 %                       | 0,75 %      |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 5,76 % auf CHF 356,68 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 43,36 % (Dezember: 51,43%). Die UBS folgte erneut auf dem zweiten Platz mit

einem Anteil von 21,83%. Die Bank Julius Bär und die ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im Januar 2019 auf einen Umsatzanteil von 92,63 % (Dezember: 93,37%).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

| Rang                   | Emittent           | Handelsumsatz<br>(Mio. CHF) | Veränderung<br>ggü. Vormonat | Anteil am<br>Kategorieumsatz | Anz. Trades   |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1                      | Vontobel           | 154,65                      | -20,55 %                     | 43,36 %                      | 14 955        |
| 2                      | UBS                | 77,86                       | 19,97 %                      | 21,83 %                      | 6 932         |
| 3                      | Julius Bär         | 52,34                       | -6,09 %                      | 14,67 %                      | 2 804         |
| 4                      | ZKB                | 45,54                       | 19,60 %                      | 12,77 %                      | 4 737         |
| 5                      | BNP Paribas        | 12,03                       | -2,71 %                      | 3,37 %                       | 1 317         |
| 6                      | Commerzbank        | 6,18                        | -19,71 %                     | 1,73 %                       | 692           |
| 7                      | Raiffeisen         | 4,39                        | 60,90 %                      | 1,23 %                       | 19            |
| 8                      | Goldman Sachs      | 2,01                        | 209,70 %                     | 0,56 %                       | 15            |
| 9                      | Leonteq Securities | 0,72                        | -29,45 %                     | 0,20 %                       | 19            |
| 10                     | EFG International* | 0,40                        | 3 885,13 %                   | 0,11 %                       | 3             |
| 11                     | Credit Suisse      | 0,32                        | -44,51 %                     | 0,09 %                       | 50            |
| 12                     | J. Safra Sarasin   | 0,23                        | 211,99 %                     | 0,06 %                       | 3             |
| <b>Total</b>           |                    | <b>356,68</b>               | <b>-5,76 %</b>               | <b>100,00 %</b>              | <b>31 546</b> |
| Anteil am Gesamtumsatz |                    |                             |                              | 34,57 %                      | 74,51 %       |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* 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

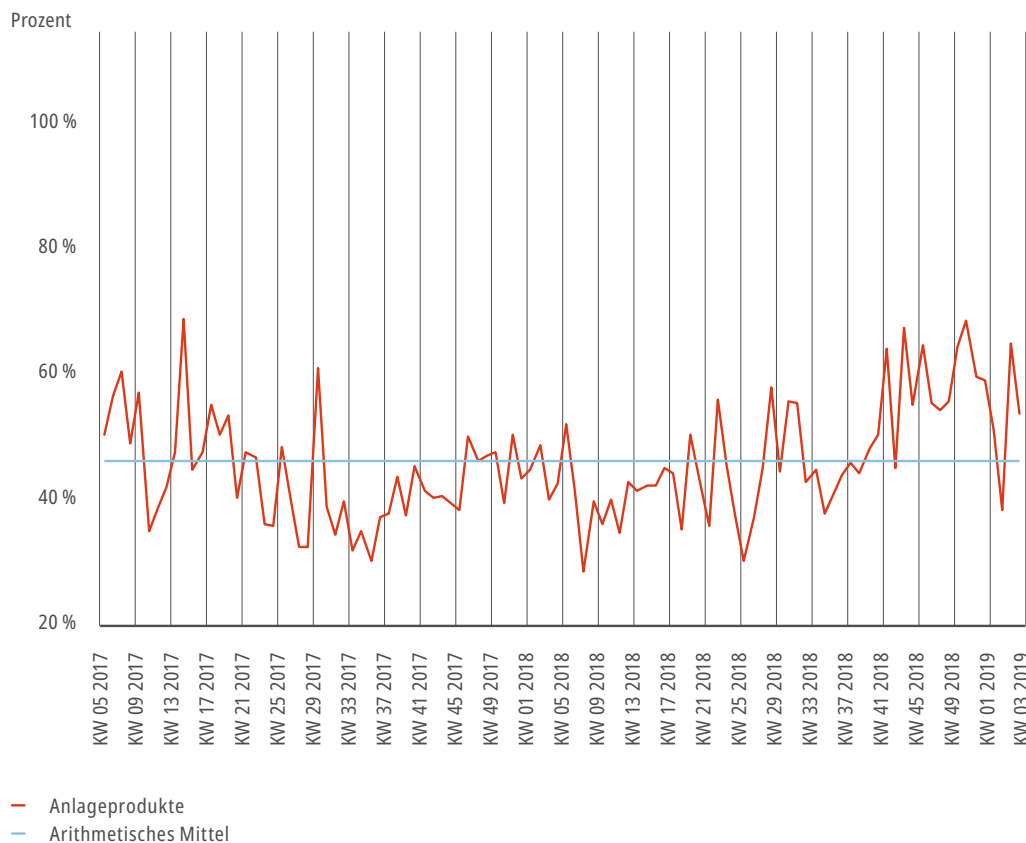
geringer die Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 1 bis 4 in einer Bandbreite zwischen 38,20% und 64,57%. Das

einjährige arithmetische Mittel erhöhte sich von 45,75% auf 45,99%.

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



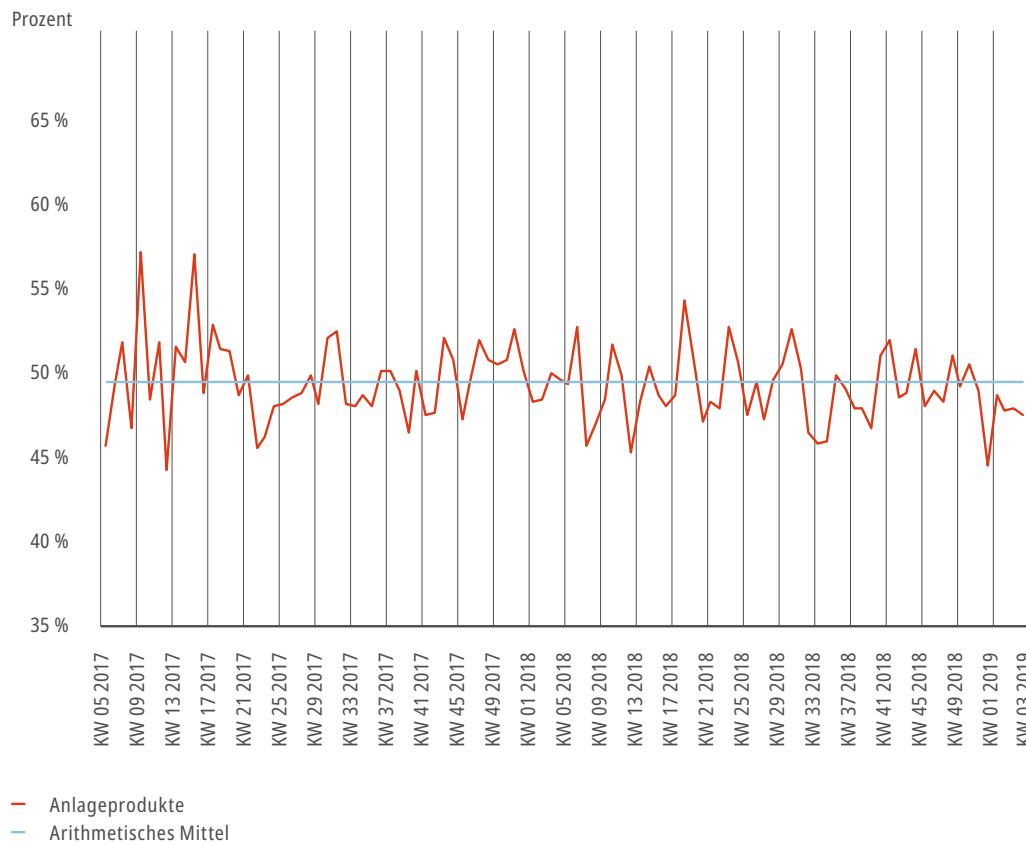
Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio zwischen 47,50% und 48,73%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49,53% auf 49,51%.

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



Quelle: SIX, Stand 31.01.2019

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 Derivative Map 2019  
Associations Suisse pour produits structurés  
Association Suisse Produits Structurés

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

### ANLAGEPRODUKTE

| Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)   | Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)  | Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)   | Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)  |
|---|---|--|---|
| <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückbildung</li> <li>Grosse Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>  | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückbildung</li> <li>Grosse Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückbildung</li> <li>Grosse Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit über oder unter Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückbildung</li> <li>Grosse Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>  |
|   |   |  |   |
| <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz beruht sich nur auf die Normal- und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Auszahlung eines Fixbetrags (Coupon) ist möglich</li> <li>Auszahlung eines Coupons möglich</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz beruht sich nur auf die Normal- und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Auszahlung eines Fixbetrags (Coupon) ist möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz beruht sich nur auf die Normal- und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen oder unteren Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Auszahlung eines Fixbetrags (Coupon) ist möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz beruht sich nur auf die Normal- und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Auszahlung eines Fixbetrags (Coupon) ist möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul> |

| Discount-Zertifikat (1200)  | Barriere-Discount-Zertifikat (1210)  | Reverse Convertible (1220)  | Barriere Reverse Convertible (1230)   | Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)   | Barriere-Express-Zertifikat (1260)   |
|---|--|---|---|---|--|
| <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sinkender tendenziell oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sinkender tendenziell oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sinkender tendenziell oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sinkender tendenziell oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>  | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> </ul>  | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>  |
|   |  |   |   |   |  |
| <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert des Basiswert bei Verfall unter dem Strike (Lieferung Basiswert) entrichtet (Lieferung Basiswert)</li> <li>Discount-Zertifikat weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>Erhöhter Kurs bei Kursrückbildung (Zahlungswahlrecht)</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Discount</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert des Basiswert bei Verfall unter dem Strike (Lieferung Basiswert) entrichtet (Lieferung Basiswert)</li> <li>Barriere-Discount-Zertifikat weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>Erhöhter Kurs bei Kursrückbildung (Zahlungswahlrecht)</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Discount</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert des Basiswert bei Verfall unter dem Strike (Lieferung Basiswert) entrichtet (Lieferung Basiswert)</li> <li>Wert des Produkts wird über dem Nominal zurückbezahlt</li> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Coupon</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert des Basiswert bei Verfall unter dem Strike (Lieferung Basiswert) entrichtet (Lieferung Basiswert)</li> <li>Durch die Barriere die Wertberührung führt zu einer Maximal-Rückzahlung höher als der Coupon</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible</li> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Coupon oder höhere Barriere</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Höherer des Basiswert am Verfall</li> <li>Beobachtung über den Ausfall (Trigger), wird die Normal-Zahlung (Coupon) zurückbezahlt</li> <li>Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung mit einem Coupon</li> <li>Ohne vorzeitige Rückzahlung, wird der Basiswert nicht über dem Basiswert, wird die Normal-Zahlung (Coupon) zurückbezahlt</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Coupon</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Höherer des Basiswert am Verfall</li> <li>Beobachtung über den Ausfall (Trigger), wird die Normal-Zahlung (Coupon) zurückbezahlt</li> <li>Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung mit einem Coupon</li> <li>Ohne vorzeitige Rückzahlung, wird der Basiswert nicht über dem Basiswert, wird die Normal-Zahlung (Coupon) zurückbezahlt</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko höheres Coupon oder höhere Barriere</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> |

| Tracker-Zertifikat (1300)   | Outperformance-Zertifikat (1310)   | Bonus-Zertifikat (1320)   | Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)  | Twin-Win-Zertifikat (1340)  |
|---|--|---|---|---|
| <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> </ul>  | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender tendenziell oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während Laufzeit Barren nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>   |
|   |  |   |   |   |
| <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Widerrufrecht der Kündigung des Basiswerts (11 Tageposten am Basiswertverfalls und allfällige Gebühren)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überproportionaler Beitragung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Strike</li> <li>Mindestkürzung entspricht dem Produkt zum Tracker-Zertifikat</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine höhere Barriere</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Mindestkürzung entspricht dem Produkt zum Tracker-Zertifikat</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine höhere Barriere</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überproportionaler Beitragung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Strike</li> <li>Mindestkürzung entspricht dem Produkt zum Outperformance-Zertifikat</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine höhere Barriere</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Gewinnmöglichkeit sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert</li> <li>Mindestkürzung entspricht dem Produkt zum Tracker-Zertifikat</li> <li>Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen bei höherem Risiko ein höheres Bonus-Level oder eine höhere Barriere</li> </ul> |

### HEBELPRODUKTE

| Warrant (2100)  | Spread Warrant (2110)   | Warrant mit Knock-Out (2200)   | Mini-Future (2210)   | Constant Leverage-Zertifikat (2300)  |
|---|---|--|--|--|
| <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Knock-Out) stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Knock-Out) sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread Warrant (Bull) stiegender Basiswert</li> <li>Spread Warrant (Bear) sinkender Basiswert</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Knock-Out (Bull) stiegender Basiswert</li> <li>Knock-Out (Bear) sinkender Basiswert</li> </ul>  | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mini Future (Long) stiegender Basiswert</li> <li>Mini Future (Short) sinkender Basiswert</li> </ul>   | <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lang stiegender Basiswert</li> <li>Kurz sinkender Basiswert</li> </ul>  |
|   |   |  |  |  |
| <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalverzinsung erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalverzinsung)</li> <li>Ersparnis bei Kursrückbildung oder Kursrückgang</li> <li>Tägliche Zinsenrückzahlung (gegen Laufende ausbezahlt)</li> <li>Regelmässige Zinsüberschuss (erfolgslos)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalverzinsung erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalverzinsung)</li> <li>Ersparnis bei Kursrückbildung oder Laufende ausbezahlt)</li> <li>Regelmässige Zinsüberschuss (erfolgslos)</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalverzinsung erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalverzinsung)</li> <li>Ersparnis bei Kursrückbildung oder Laufende ausbezahlt)</li> <li>Regelmässige Zinsüberschuss (erfolgslos)</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalverzinsung erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalverzinsung)</li> <li>Ersparnis bei Kursrückbildung oder Laufende ausbezahlt)</li> <li>Regelmässige Zinsüberschuss (erfolgslos)</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> </ul> | <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalverzinsung erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalverzinsung)</li> <li>Ersparnis bei Kursrückbildung oder Laufende ausbezahlt)</li> <li>Regelmässige Zinsüberschuss (erfolgslos)</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> <li>Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Knock-Out-Zertifikat</li> </ul> |

© Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (SVSP) 2019. Quelle: www.svsp-verband.ch, Version 18. Januar 2019. Produkttypen sind nur zu Informationszwecken dargestellt und stellen keine Empfehlung dar. Die Abbildungen sind nur zu Informationszwecken dargestellt und stellen keine Empfehlung dar. Die Abbildungen sind nur zu Informationszwecken dargestellt und stellen keine Empfehlung dar.

#### Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

**Markterwartung**

- Stiegender Basiswert
- Geringe Kursrückbildung des Basiswerts möglich
- Kon-Konvertierung des Referenzschuldners

**Merkmale**

- Das Produkt liegt ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich vom Endkursverlauf abhängig von der Zahlungsfrist (Bemerkung: wenn ein Konvertierung des Referenzschuldners)
- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitalschutzes, sofern kein Konvertierung des Referenzschuldners eingetreten ist
- Teil während der Laufzeit kein Konvertierung des Referenzschuldners ein, verfallt der bedingte Kapitalschutz. Das Produkt wird zu einem anderen Betrag vorzeitig zurückbezahlt
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen, was aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Bedingter Kapitalschutz basiert sich nur auf die Normal- und nicht auf den Kaufpreis
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Konvertierung des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

#### Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

**Markterwartung**

- Stiegender tendenziell oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität des Basiswerts
- Kon-Konvertierung des Referenzschuldners

**Merkmale**

- Das Produkt liegt ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Basiswert abhängig von der Zahlungsfrist (Bemerkung: wenn ein Konvertierung des Referenzschuldners)
- Teil während der Laufzeit kein Konvertierung des Referenzschuldners ein, verfallt das Produkt zu einem anderen Betrag vorzeitig zurückbezahlt
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Legt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erfolgt ein anteiliger Konvertierung des Referenzschuldners
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge
- Legt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erfolgt ein anteiliger Konvertierung des Referenzschuldners
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

#### Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

**Markterwartung**

- Stiegender Basiswert
- Kon-Konvertierung des Referenzschuldners

**Merkmale**

- Das Produkt liegt ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Basiswert abhängig von der Zahlungsfrist (Bemerkung: wenn ein Konvertierung des Referenzschuldners)
- Teil während der Laufzeit kein Konvertierung des Referenzschuldners ein, verfallt das Produkt zu einem anderen Betrag vorzeitig zurückbezahlt
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
- Legt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erfolgt ein anteiliger Konvertierung des Referenzschuldners
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

#### Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

- Asian Option**: Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt. Legt der Basiswert zu einem Beobachtungszeitpunkt auf oder unter (Bull/Bear) auf oder unter (Bull/Bear) ein, verfallt das Produkt zu einem anderen Betrag vorzeitig zurückbezahlt.
- Buyside**: Das Produkt profitiert von fallenden Kursen.
- Callable**: Das Erlösen hat ein festgelegtes Konvertierungsjahr, jedoch keine Verpflichtung. Das Produkt verfallt über eine Maximalfrist.
- Cap/put Coupon**: Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon cap) oder ein mit ausbezahlter Coupon zu einem anderen Zeitpunkt aufgrund von Kursrückbildung (Coupon put).
- COSI**: Besondere COSI ist das COSI (Contingent COSI) in Englisch: Contingent Senior Instrument. COSI ist dann das Seniorste Instrument zu Gunsten des COSI. Die Senior-Einstufung garantiert, für den Anleger wird die Absicherung im Fall von Bankrott.
- European Barier**: Nur die letzte Tag (Close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.
- Invers**: Das Produkt entwickelt sich umgekehrt proportional zum Basiswert.
- Look-Back**: Wird das Look-Back Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung während und/oder über die Beobachtung der Barriere.
- Look-Back (Peak)**: Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 50% und 100% des Nominal.
- Partial Capital Protection**: Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 50% und 100% des Nominal.
- Partizipation**: Gibt es zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswerts profitiert. Die Rate 1% über oder unterpartizipation an.
- Puttable**: Der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit in den Emittenten zurückzugeben.
- Variable Coupon**: Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.







## **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)