



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

Juli 2020

Neue Listings

4 900

2 348 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

65 627

Trades

Wenig Impulse

Im Juli tendierten die Aktienmärkte seitwärts. Die Schweizer Börse hielt sich im internationalen Vergleich dank der robusten Kursentwicklung der Schwergewichte Nestlé und Roche sowie einiger mittelgrosser Unternehmen wie Givaudan und Lonza weiterhin überdurchschnittlich. Trotz des heftigen Wirtschaftseinbruchs im zweiten Quartal aufgrund von Covid-19 konnten die Börsen ihr Niveau behaupten. Sie profitieren dabei einerseits von den fehlenden Alternativen aufgrund des Tiefzinsumfelds und andererseits von der ungebrochen expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Zudem besteht Grund zur Hoffnung, dass bis zum Jahresende erste wirksame Impfstoffe gegen das Coronavirus vorliegen werden. Das würde die aktuell bestehenden Unsicherheiten vermindern und der Weltkonjunktur starken Auftrieb verleihen.

Der Swiss Market Index® schloss Ende Juli bei 10 005,90 Punkten um 0,39 % unter dem Stand von Ende Juni. Die Kursbewegungen waren im abgelaufenen Monat minimal. Die wichtige Marke von 10 000 Punkten wurde nie unterschritten. Obwohl sich die Börse nur geringfügig bewegte, blieb die Volatilität weiterhin auf einem erhöhten Niveau. Sie verminderte sich im Monatsverlauf nur leicht von 22,64 % auf 22,51 % und dokumentiert eine anhaltende Vorsicht vonseiten der Marktteilnehmer.

Die schwankungsarme Entwicklung im Juli zeitigte keine negativen Auswirkungen auf den Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten, ganz im Gegenteil. Er stieg im Juli nämlich um 51,04 % auf CHF 2 348 Millionen. Das lag ausschliesslich am ausserbörslichen Handel, der ein kräftiges Plus von 288,64 % verzeichnete, während der börsliche Umsatz um 19,93 % abnahm.

Der Juli wies 23 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 853 Trades und einer Ordergrösse von CHF 35 771. Die Anzahl der Mistrades ging im Vergleich zum Vormonat um 21 auf 44 Einheiten zurück.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg dank den Hebelprodukten um 5,29 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 41 155 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 58,30 % Hebelprodukte (Juni: 56,66 %), 35,62 % Renditeoptimierungsprodukte (Juni: 36,91 %), 4,21 % Partizipationsprodukte (Juni: 4,44 %), 1,28 % Kapitalschutzprodukte und 0,59 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Juli sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 712 Einheiten auf 4 900.

Marktübersicht Juli 2020

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	41 155	100,00 %	39 088	100,00 %	5,29 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	525	1,28 %	526	1,35 %	- 0,19 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 658	35,62 %	14 429	36,91 %	1,59 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 734	4,21 %	1 737	4,44 %	-0,17 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	244	0,59 %	250	0,64 %	-2,40 %	↓
davon Hebelprodukte	23 994	58,30 %	22 146	56,66 %	8,34 %	↑
Anzahl neue Listings	4 900	100,00 %	5 612	100,00 %	-12,69 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	7	0,14 %	4	0,07 %	75,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	895	18,27 %	1 062	18,92 %	-15,73 %	↓
davon Partizipationsprodukte	48	0,98 %	55	0,98 %	-12,73 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte		0,00 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 950	80,61 %	4 491	80,02 %	-12,05 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2 348	100,00 %	1 554	100,00 %	51,04 %	↑
davon On-Exchange	958	40,82 %	1 197	77,00 %	-19,93 %	→
davon Off-Exchange	1 389	59,18 %	357	23,00 %	288,64 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	65 627	100,00 %	81 686	100,00 %	-19,66 %	↓
davon On-Exchange	63 709	97,08 %	79 585	97,43 %	-19,95 %	↓
davon Off-Exchange	1 918	2,92 %	2 101	2,57 %	-8,71 %	↓
Anzahl Reversals	98	100,00 %	119	100,00 %	-17,65 %	↓
davon Mistrades	44	44,90 %	65	54,62 %	-32,31 %	↓
Anzahl Handelstage	23		21		9,52 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	1,54	100,00 %	0,75	100,00 %	105,12 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,18 %	0,00	0,27 %	35,97 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	6,12 %	0,10	13,41 %	-6,47 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1,17	75,64 %	0,17	22,63 %	585,57 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,03 %	0,00	0,11 %	-41,29 %	↓
davon Hebelprodukte	0,28	18,03 %	0,48	63,57 %	-41,82 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,63	100,00 %	0,70	100,00 %	-9,92 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	0,92 %	0,02	2,88 %	-71,29 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	13,69 %	0,11	16,09 %	-23,37 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,26	42,22 %	0,19	26,93 %	41,22 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,54 %	0,01	0,88 %	-44,57 %	↓
davon Hebelprodukte	0,27	42,63 %	0,37	53,22 %	-27,84 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	94		94		0,00 %	→
davon Emittenten	20		20		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhalt

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

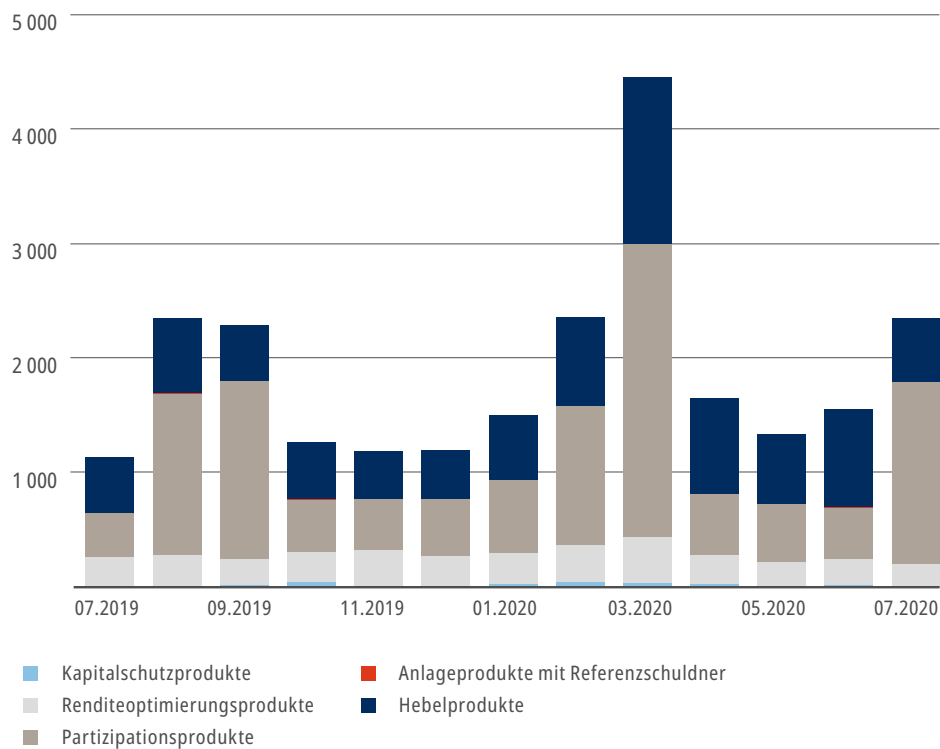
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten alle Produktkategorien mit Ausnahme der Partizipationsprodukte Abnahmen. Dank einer aussergewöhnlich hohen Zunahme von 260,26 % der neu umsatzstärksten Partizipationsprodukte wurden die Rückgänge bei den übrigen Kate-

gorien mehr als wettgemacht. Die schwankungsarme Kursentwicklung hemmte vor allem den Umsatz bei den Hebelprodukten, die ein Minus von 35,15 % gegenüber dem Vormonat in Kauf nehmen mussten.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei dominierenden Wechselkursen (CHF, USD und EUR) verzeichnete der zur Schwäche neigende USD mit einem Plus von 286,56 % die stärkste Nachfrage. Auch dem drittplatzierten EUR gelang mit 144,37 % ein dreistelliges Wachstum, während der CHF im Vergleich zum Juni etwas weniger gefragt war.

Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den USD 55,18 % (Juni: 21,56 %), auf den CHF 33,03 % (Juni: 70,81 %) und auf den EUR 11,66 % (Juni: 7,21 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,88 % (Juni: 99,58 %) auf sich.

Währung	Q1 2020 *	Q2 2020 *	Veränd. Q1 / Q2	Juni 2020*	Juli 2020*	Veränd. ggü Vormonat
USD	3 772	1 170	-68,97 %	335	1 295	286,56 %
CHF	4 001	3 012	-24,73 %	1 101	775	-29,54 %
EUR	513	344	-33,04 %	112	274	144,37 %
GBP	10	9	-8,94 %	4	2	-60,04 %
AUD	3	3	1,17 %	1	1	-52,14 %
NOK	1	1	-44,95 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	-18,79 %	1	0	-96,63 %
SGD	1	0	-61,54 %	0	0	0,00 %
Total	8 302	4 539	-45,32 %	1 554	2 348	51,04 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, das am 17. August dekotiert wird, lag bei den Anlageprodukten in der Umsatzrangliste mit grossem Vorsprung erneut an der Ranglistenspitze. Es vereinigte einen Anteil von 59,63 % (Juni: 7,68 %) auf sich. Auf Platz zwei folgte das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio. Dahinter klaffte erneut eine grosse Lücke bis zum drittplatzierten Tracker-Zertifikat TSICIU auf Silber.

Bei den Hebelprodukten dominierten im Juli die Basiswerte Gold und Silber. Platz eins und drei der monatlichen Umsatzrangliste gingen an MSIALV und OSIAMV, ein Long Mini-Future beziehungsweise ein Long Knock-out Warrant auf Silber, dessen kräftige Höherbewertung sich belebend auf die Nachfrage auswirkte. Zwischen die beiden schob sich mit AMURCH ein Short Mini-Future auf den Euro Stoxx 50.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	17.08.2020	1 070	59,63 %	56
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	200	11,16 %	43
TSICIU	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	UBS	CH0328369282	Open-end	32	1,78 %	7
ZXBTA	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0382903356	Open-end	19	1,09 %	608
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	10	0,55 %	166
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	10	0,54 %	93
ZSOAHV	Solactive Hydrogen Top Selection Index	Vontobel	CH0450809188	Open-end	8	0,46 %	268
DAEPJB	China Internet Basket	Julius Bär	CH0328483281	12.11.2020	8	0,43 %	8
CSEDCS	CS EU Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0475762503	Open-end	5	0,31 %	70
CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0265741949	Open-end	5	0,31 %	17
Total Anlageprodukte					1 794	100,00 %	14 120

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MSIALV	Silver	Vontobel	CH0545033125	Long	Open-end	13	2,41 %	89
AMURCH	EURO STOXX 50 Future	Raiffeisen	CH0399404612	Short	26.02.2021	10	1,87 %	90
OSIAMV	Silver	Vontobel	CH0545101179	Call	Open-end	8	1,41 %	66
ROGBAZ	Roche GS	ZKB	CH0506979456	Call	18.09.2020	6	1,15 %	683
KPSLJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0524980486	Put	18.12.2020	6	1,04 %	35
MSIAMV	Silver	Vontobel	CH0545033141	Long	Open-end	6	1,04 %	80
D35RCH	DAX Future	Raiffeisen	CH0408764634	Short	07.09.2020	6	1,03 %	76
OGOAKV	Gold fix PM	Vontobel	CH0545094036	Call	Open-end	4	0,80 %	57
A6LFSP	Gold fix PM	Goldman Sachs	GB00BDTD6Y66	Call	16.12.2021	4	0,72 %	1
OBAUUA	Gold fix PM	UBS	CH0556180252	Call	Open-end	4	0,64 %	53
Total Hebelprodukte						554	100,00 %	51 507

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Im Juli wies das Kapitalschutzprodukt AFNFCS mit 100 %-Partizipation auf den SMI den höchsten Kategorieumsatz auf. Es trug mit CH 1,20 Millionen 13,55 % zum monatlichen Handelsumsatz bei. Auf ein erhöhtes Inte-

resse stiessen ferner die Kapitalschutzprodukte mit Partizipation ABTLCS auf den Ashmore-EM Short Duration Fund sowie MRTLTQ auf das Schweizer Blue Chips-Quartett Nestlé, Novartis, Roche und Swiss Re.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	13,55 %	11
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore - EM Short Duration Fund	1	9,62 %	9
MRTLTQ	Leonteq Securities	CH0535739244	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Novartis / Roche / Swiss Re	1	6,75 %	12
Total Kapitalschutzprodukte					9	100,00 %	175

Renditeoptimierungsprodukte

Die schwankungsarme Börsenentwicklung war nicht gerade förderlich für die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten. Besonders gefragt waren die Discount-Zertifikate AGLRCH und AFJECS auf das US-amerikanische Biotechnologieunternehmen Gilead

Sciences. Zwischen diese beiden schob sich der Multi Barrier Reverse Convertible MDPJJB auf das Trio American Express, McDonald's und Starbucks.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AGLRCH	Raiffeisen	CH0338737593	Discount Certificate	Gilead Sciences	5	2,45 %	36
MDPJJB	Julius Bär	CH0528258079	Barrier Reverse Convertible	American Express / McDonald's / Starbucks	5	2,38 %	5
AFJECS	Credit Suisse	CH0493464918	Discount Certificate	Gilead Sciences	3	1,71 %	16
Total Renditeoptimierungsprodukte					192	100,00 %	5 500

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

*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 führte auch im Juli mit riesigem Vorsprung die Umsatzrangliste an. Dahinter folgten neu das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable

Portfolio sowie das Tracker-Zertifikat TSICIU auf den UBS Bloomberg CMCI Silber Performanceindex, das im Juli mit einer kräftigen Wertsteigerung glänzte.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	1 070	67,36 %	56
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	200	12,61 %	43
TSICIU	UBS	CH0328369282	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	32	2,02 %	7
Total Partizipationsprodukte					1 588	100,00 %	8 282

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dieser Produkttyp fristet nach wie vor ein Mauerblümchendasein und zieht nur eine bescheidene Nachfrage auf sich. Nach einer leichten Belebung im Juni hat das Interesse an dieser Produktkategorie im Juli wieder

deutlich nachgelassen. Der stärkste Zuspruch ging auf das Konto von YEUCRV, einem Anlageprodukt mit dem Referenzschuldner Europcar und einem bedingten Kapitalschutz.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YEUCRV	Vontobel	CH0515575832	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4,125 % Europcar Mobility Group SA, 15.11.2024	Europcar Mobility Group	1	11,45 %	16
VFBCCH	Vontobel	CH0241733218	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Diamond Offshore Drilling / Encana / Freeport-McMoRan / Lexmark / Mattel	CHF 3M LIBOR	0	6,75 %	9
VFBEU	Vontobel	CH0241733226	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Diamond Offshore Drilling / Encana / Freeport-McMoRan / Lexmark / Mattel	EURIBOR 3M	0	5,22 %	7
Total Referenzschuldnerprodukte						5	100,00 %	163

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

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

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Besonders rege gehandelt wurden mit 683 beziehungsweise 46 Handelsabschlüssen die Call Warrants ROGBAZ und ROGBFZ auf Roche GS. Knapp dahinter platzierte sich der Call Warrant WSRAQV auf die Namenaktie der Swiss Re. Dies obwohl sich die Genuss-

scheine von Roche und auch die Namenaktien der Swiss Re im Juli seitwärts bewegten. Im Vergleich zum Vormonat sind der Handelsumsatz sowie die Anzahl Handelsabschlüsse mit jeweils rund -31% deutlich tiefer.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGBAZ	ZKB	CH0506979456	Call	Roche GS	6	2,25 %	683
ROGBFZ	ZKB	CH0506979480	Call	Roche GS	3	1,14 %	46
WSRAQV	Vontobel	CH0457098215	Call	Swiss Re N	3	1,13 %	150
Total Warrant					284	100,00 %	27 960

Knock-out-Warrants

Bei diesem Produkttyp belegten im Juli mit OSIAMV auf Silber und OGOAKV auf Gold zwei Edelmetall-bezogene Long Knock-out Calls die Plätze eins und drei in der Umsatzrangliste. Beide profitierten dabei von der steten Höherbewertung ihrer Basiswerte. «Vorsicht ist

die Mutter der Porzellankiste» dürfte das Motto für die erneut überdurchschnittliche Nachfrage des zweitplatzierten Short Knock-out Warrants KPSLJB auf Swiss Life gewesen sein.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OSIAMV	Vontobel	CH0545101179	Call	Silver	8	6,98 %	66
KPSLJB	Julius Bär	CH0524980486	Put	Swiss Life N	6	5,16 %	35
OGOAKV	Vontobel	CH0545094036	Call	Gold fix PM	4	3,94 %	57
Total Warrant with Knock-Out					112	100,00 %	9 998

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

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

Mini-Futures

Auch bei diesem Produkttyp stach der Basiswert Silber hervor. Er belegte mit den zwei Long Mini-Futures MSIALV und MSIAMV die Plätze eins und drei. Dazwischen schob sich der Short Mini-Future AMURCH der Bank

Raiffeisen auf den Euro Stoxx 50 Future. Hier standen nach den Avancen seit Mitte März wohl in erster Linie Absicherungsüberlegungen hinter den Käufen.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MSIALV	Vontobel	CH0545033125	Call	Silver	13	10,28 %	89
AMURCH	Raiffeisen	CH0399404612	Put	EURO STOXX 50 Future	10	7,99 %	90
MSIAMV	Vontobel	CH0545033141	Call	Silver	6	4,44 %	80
Total Mini-Future					130	100,00 %	9 862

Constant Leverage-Zertifikate

Der Produkttyp stand im Juli etwas im Schatten der übrigen Hebelprodukte. Mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 6,22 % war das achtfach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FSMAFV auf den SMI am stärksten nachgefragt. Auf der Long-Seite do-

minierten mit FL6LNV und FSIAAV sechs respektive achtfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikate auf Lonza beziehungsweise Silber das Geschehen.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSMAFV	Vontobel	CH0471438660	Put	8x Short SMI	2	6,22 %	42
FL6LNV	Vontobel	CH0406519212	Call	6x Long Lonza N	1	4,74 %	69
FSIAAV	Vontobel	CH0450811333	Call	8x Long Silver	1	4,40 %	41
Total Constant Leverage Zertifikate					28	100,00 %	3 685

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

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

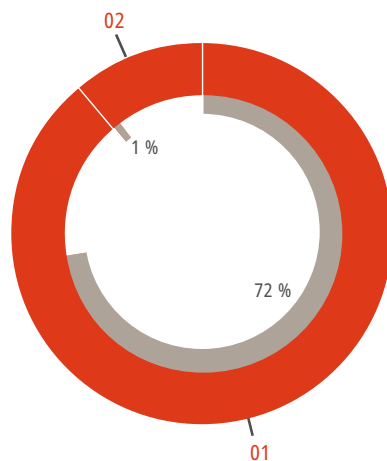
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben mit grossem Abstand die umsatzstärkste Kategorie. Ihr Anteil am Umsatz der Anlageprodukte belief sich im Juli auf 88,38 % (Juni: 62,95 %), dabei trugen die drei meistgehandelten allein 81,98 % bei. Die Renditeoptimierungsprodukte als

zweitstärkste Kategorie verzeichneten einen Anteil von 10,71 % (Juni: 32,76 %), die Kapitalschutzprodukte von 0,49 % und die Referenzschuldnerprodukte von 0,42 %.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



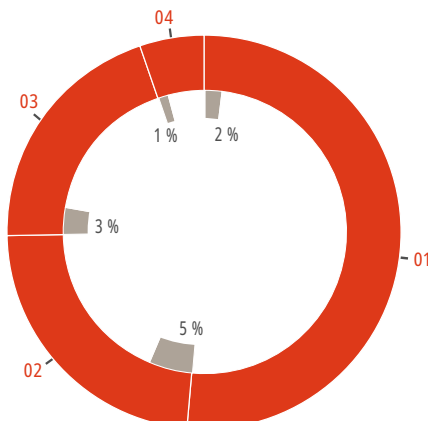
01	88 %	Partizipationsprodukte
02	11 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	0 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants lagen mit einem Anteil am Umsatz von 51,38 % (Juni: 47,86 %) weiterhin an der Ranglistenspitze vor den erneut den zweiten Platz belegenden Mini-Futures mit 23,45 % (Juni: 28,46 %) und den

Knock-out Warrants mit 20,20 % (Juni: 18,49 %). Die unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate büssten leicht an Terrain ein. Sie kamen im Juli auf einen Anteil von 4,97 % (Juni: 5,14 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	51 %	Warrants
02	23 %	Mini-Futures
03	20 %	Knock-outs
04	5 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

2.5 Neulistings

Im Juli wurden 4 900 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Rückgang von 12,69 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 950), was einem Anteil von 80,61 % (Juni: 80,02 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 895 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 18,27 % (Juni: 18,92 %). An dritter Stelle folgten mit einem unveränderten Anteil von 0,98 %

die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Neuemissionen.

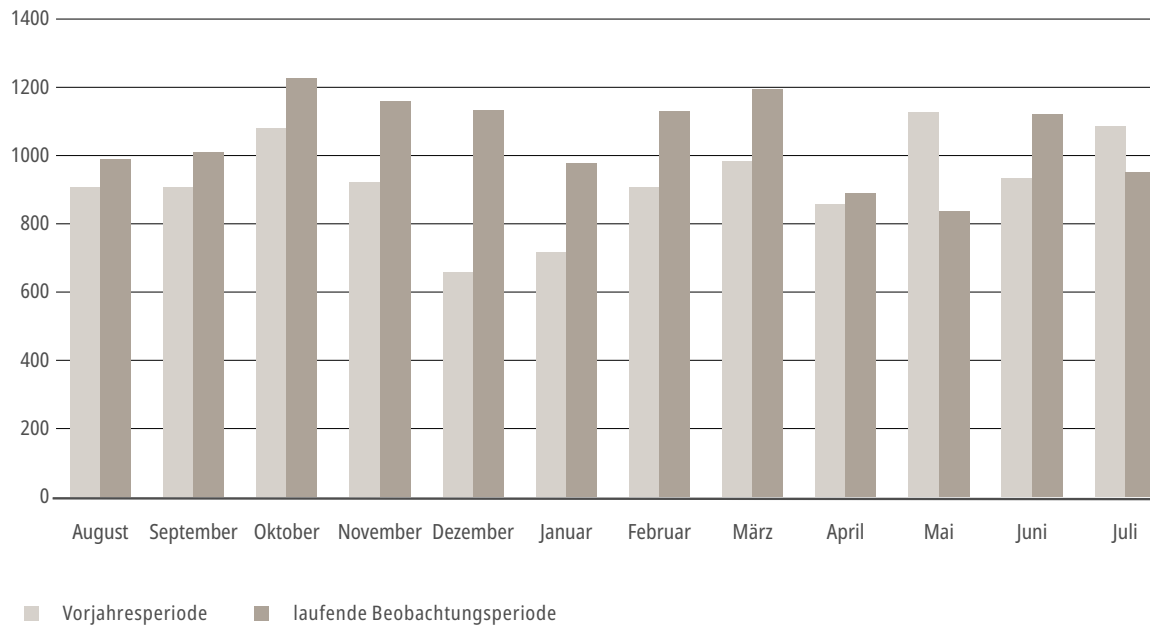
Im Berichtsmonat wurden 950 Anlageprodukte und 3 950 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 102 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 167 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 715	Warrant	Hebelprodukte (3 950 / 80.61 %)	-29,83 % ↓
1 061	Mini-Future		18,02 % ↑
1 014	Warrant with Knock-Out		19,86 % ↑
149	Constant Leverage Certificate		-50,66 % ↓
11	Spread Warrant		100,00 % ↑
794	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (895 / 18.27 %)	-18,31 % ↓
52	Reverse Convertible		-14,75 % ↓
31	Discount Certificate		82,35 % ↑
11	Barrier Express Certificate		37,50 % ↑
7	Express Certificate without Barrier		250,00 % ↑
24	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (48 / 0.98 %)	-17,24 % ↓
17	Bonus Certificate		-5,56 % ↓
6	Bonus Outperformance Certificate		100,00 % ↑
1	Outperformance Certificate		-80,00 % ↓
3	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.14 %)	50,00 % ↑
2	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
2	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
4 900		Total 100,00 %	100,00 % ↑

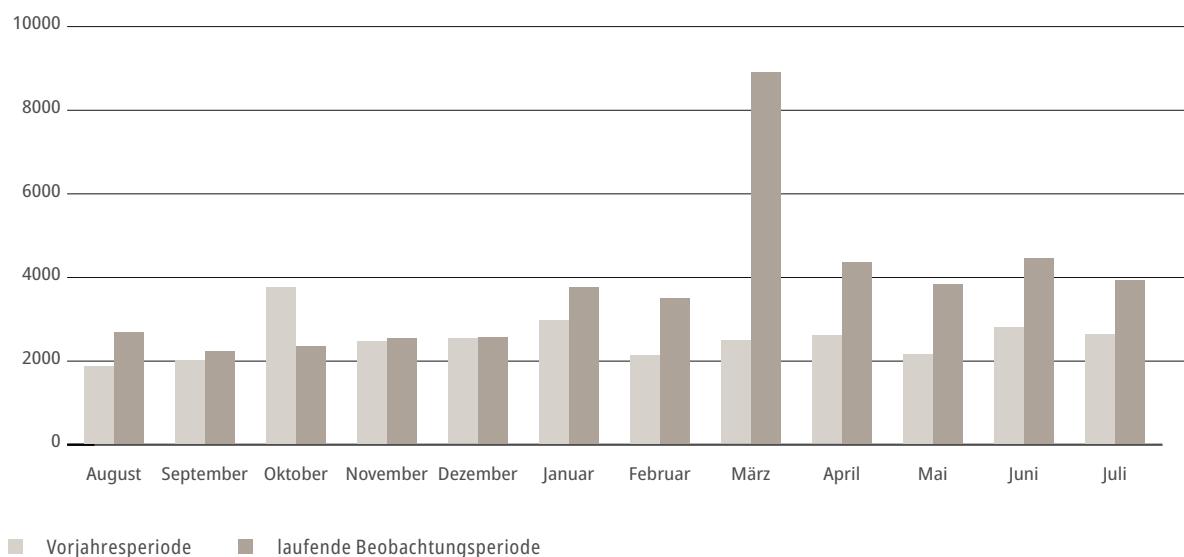
Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

2.6 Verfalltermine

Im September 2020 werden 3 576 oder 9,06 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Dezember 2020 mit 11,67 % den höchsten und der September 2021 mit 2,41 % aktuell den geringsten Prozentsatz auf.

Im August 2020 werden erneut vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants verfallen – gemäss aktuellem Stand 536 respektive 233. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 597 Produkte, das entspricht 59,05 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten September 2020 - September 2021

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. September 2020	3 576	9,06 %
Freitag, 18. Dezember 2020	3 855	11,67 %
Freitag, 19. März 2021	2 353	8,83 %
Freitag, 18. Juni 2021	2 219	10,29 %
Freitag, 17. September 2021	414	2,41 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
536	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (597 / 59,05 %)
26	Reverse Convertible	
24	Discount Certificate	
7	Barrier Express Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	Hebelprodukte (345 / 34,12 %)
233	Warrant	
61	Mini-Future	
51	Warrant with Knock-Out	
20	Tracker Certificate	
17	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (53 / 5,24 %)
13	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	
4	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (12 / 1,19 %)
2	Barrier Capital Protection Certificate	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0,40 %)
1 011	(entspricht 2,51 % der handelbaren Instrumente per 31-AUG-20)	

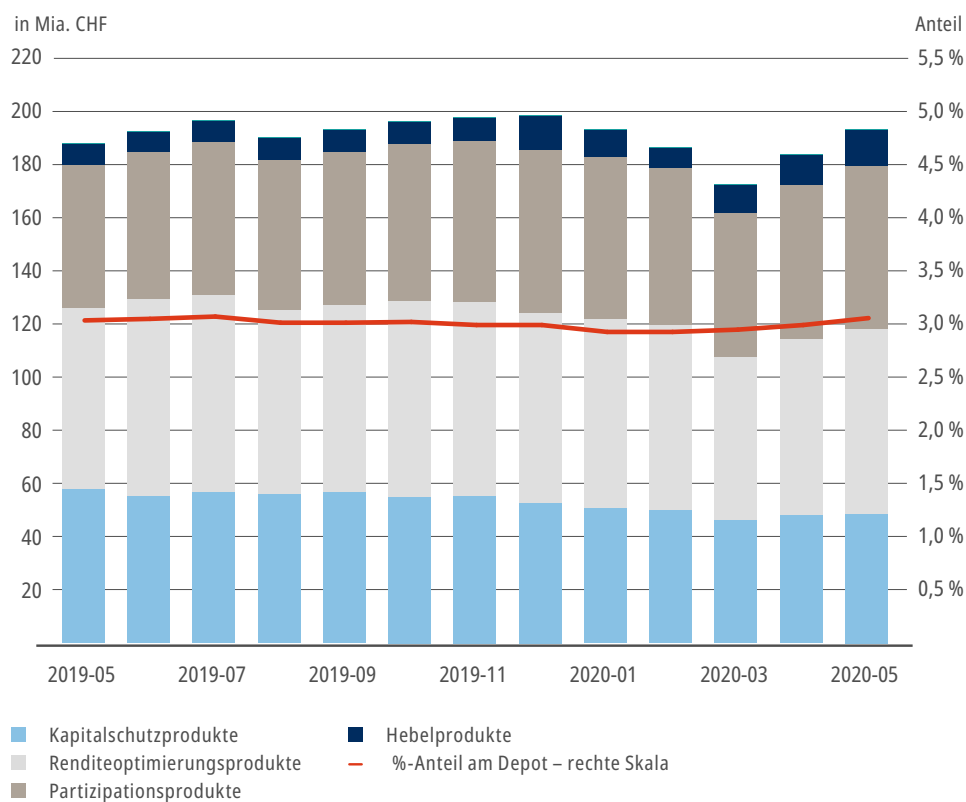
Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Mai 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,09 % auf 3,06 %. Das Depotwertvolumen kletterte

um 5,18 % auf CHF 194,71 Milliarden. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



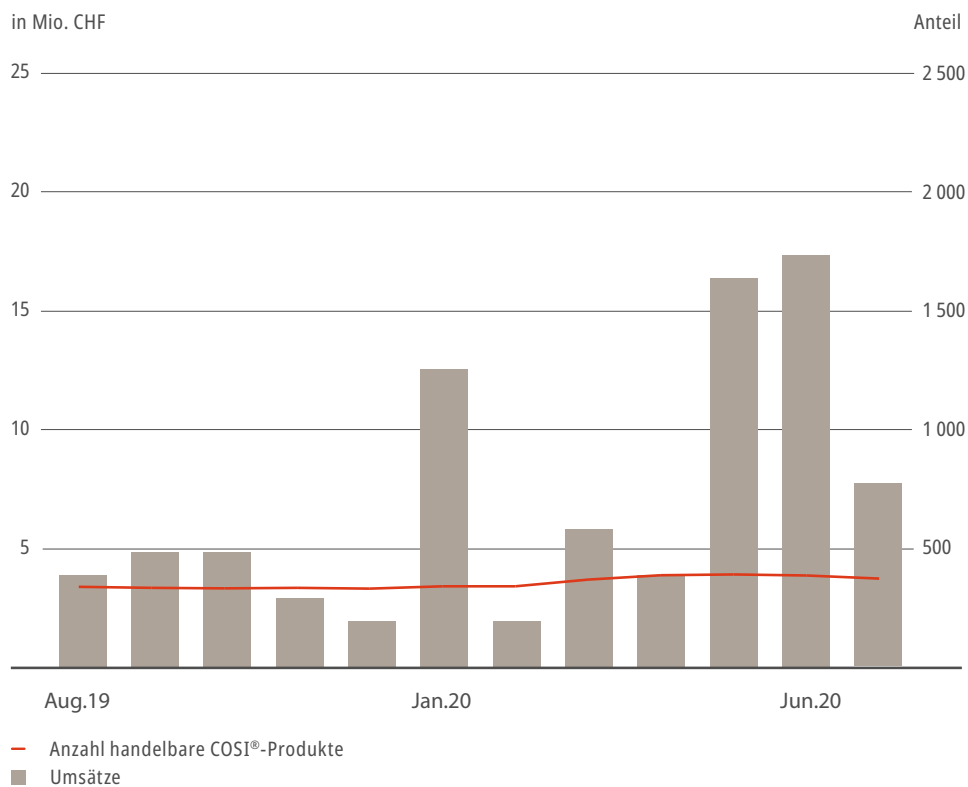
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Mai 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Juli wurden CHF 7,62 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war ein Rückgang um 57,91 % gegenüber dem Vormonat. Die Marktrisiken haben sich in den vergangenen Wochen etwas zurückgebildet, was mit dazu beigetragen hat, dass die Nachfrage nach Pfandbesicherung wieder nachgelassen hat.

Mit aktuell 192 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 84 Produkten. 3,76 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 6,26 % von EFG International wiesen unter den Anbietern die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	192	12 253	1,57 %
Leonteq Securities	84	2 236	3,76 %
EFG International	50	799	6,26 %
Julius Bär	43	5 891	0,73 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten verharrten auf einem, historisch betrachtet, deutlich erhöhten Niveau. Den niedrigsten Spread wies einmal mehr der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerpro-

dukt mit Partizipation auf, während das einzige Twin-Win-Zertifikate mit extrem hohen 12,06 % erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichnete.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
36	1,15 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Capital Protection [470]	1,77 % ↑
94	1,01 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-2,88 % ↓
263	0,96 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
15	0,77 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-9,41 % ↓
62	0,63 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
96	2,10 %	Express Certificate without Barrier	Yield Enhancement [12 951]	45,83 % ↑
224	2,08 %	Barrier Express Certificate		35,95 % ↑
50	1,46 %	Barrier Discount Certificate		-2,67 % ↓
748	1,38 %	Reverse Convertible		6,15 % ↑
15	1,35 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		3,85 % ↑
11 566	1,09 %	Barrier Reverse Convertible		-1,80 % ↓
252	0,72 %	Discount Certificate		0,00 % →
1	12,06 %	Twin-Win Certificate	Participation [1 630]	104,41 % ↑
76	1,26 %	Bonus Outperformance Certificate		-0,79 % ↓
29	1,17 %	Miscellaneous Participation Certificates		3,54 % ↑
276	0,97 %	Bonus Certificate		5,43 % ↑
1 189	0,93 %	Tracker Certificate		5,68 % ↑
59	0,81 %	Outperformance Certificate		0,00 % →
242	1,49 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [243]	2,05 % ↑
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Juli um ein Viertel auf CHF 68,87 Milliarden. Mit Ausnahme von Lonza und ABB, die ein tiefes einstelliges Plus aufwiesen, verzeichneten alle übrigen SMI-Titel zweistellige Umsatzrückgänge. Die historischen Volatilitäten

gingen bei der Hälfte der Titel zurück, besonders stark bei Adecco und Alcon, während sie bei den übrigen 50 % stiegen. Die stärksten Zunahmen gingen dabei auf das Konto der Namenaktien von Givaudan und Lonza.

Umsatz SMI®-Werte Juli 2020

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	11 147	16,19 %	-21,83 %	25 416	46,55 %
NESN	9 934	14,42 %	-28,22 %	29 057	22,90 %
NOVN	9 529	13,84 %	-21,75 %	22 184	39,17 %
ABBN	4 621	6,71 %	1,08 %	17 802	19,87 %
LONN	4 049	5,88 %	3,58 %	20 899	65,17 %
UBSG	3 737	5,43 %	-26,59 %	16 605	-27,31 %
ZURN	3 046	4,42 %	-42,25 %	18 971	-20,56 %
CFR	2 532	3,68 %	-40,77 %	13 330	4,71 %
LHN	2 466	3,58 %	-22,17 %	11 765	-4,95 %
CSGN	2 413	3,50 %	-35,54 %	10 614	-34,42 %
SREN	2 298	3,34 %	-41,96 %	12 376	-28,81 %
SIKA	2 169	3,15 %	-34,52 %	13 297	38,71 %
GIVN	2 054	2,98 %	-18,15 %	16 992	89,51 %
ALC	1 616	2,35 %	-26,50 %	11 831	-46,37 %
GEBN	1 378	2,00 %	-14,65 %	12 380	52,27 %
UHR	1 342	1,95 %	-10,39 %	9 296	-36,22 %
SLHN	1 287	1,87 %	-33,53 %	10 698	-33,34 %
SGSN	1 231	1,79 %	-16,75 %	14 388	21,60 %
SCMN	1 166	1,69 %	-39,82 %	11 805	-36,67 %
ADEN	855	1,24 %	-28,61 %	6 508	-53,28 %
Total	68 868	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2020

Der Swiss Market Index® sank im Juli um 0,39 %, während die Volatilität sich leicht um 0,57 % von 22,64 % auf 22,51 % zurückbildete. Die Umsätze aller SMI®-Derivate

lagen im Berichtsmonat um 3,50 % über ihrem Vormonatwert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Juli dagegen eine Abnahme um 21,93 %.

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.
Juli 2020 (31.07.2020)	10 005,90	22,51	748 324 357	-0,23	0,32	16 807	-0,10	0,25
Juni 2020 (30.06.2020)	10 045,30	22,64	723 019 688	-0,07	-0,01	21 528	-0,02	-0,09
% Veränderung	-0,39 %	-0,60 %	3,50 %			-21,93 %		

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Juli setzte sich der Rückgang der historischen Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel fort. Die Namenaktie der Credit Suisse verzeichnete am Monats-

ende mit 43,03 % (Juni: 54,95 %) wiederum den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Nestlé mit 16,61 % (Juni: 20,28 %) erneut die geringste Schwankung aufwiesen.

Volatilität SMI®-Werte Juli 2020

SMI®	8,0	17,7	41,4
ABB	11,8	27,9	60,8
ADECCO	11,0	39,7	70,5
ALCON	10,0	37,2	61,9
CREDIT SUISSE	18,4	43,0	84,5
GEBERIT	11,3	22,6	47,4
GIVAUDAN	10,0	19,3	41,8
LAFARGEHOLCIM	8,7	29,9	66,1
LONZA	17,2	28,1	48,1
NESTLE	11,7	16,6	36,0
NOVARTIS	9,8	20,0	42,5
RICHEMONT	17,3	38,2	54,8
ROCHE	11,0	22,4	41,7
SGS	8,9	21,7	43,1
SIKA	13,3	28,3	56,5
SWATCH	16,0	33,6	60,8
SWISS LIFE	10,9	33,1	72,0
SWISS RE	11,6	38,6	77,2
SWISSCOM	9,0	18,5	43,3
UBS	17,2	33,8	71,0
ZURICH INSURANCE	10,3	29,0	67,4

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	53	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	46	↓
CS / Julius Bär / UBS	15	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14	↓
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	10	↓
Logitech N	7	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	7	↑
ABB / Geberit / LafargeHolcim	6	↓
Allianz / AXA / Munich Re	6	↑
UBS N	6	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2020

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	587	↑
Tesla	341	↑
Nasdaq 100	197	↑
SMI	181	↑
Silver	174	↑
Amazon	105	↑
Lonza N	97	↑
Apple	93	↑
EURO STOXX 50	88	↑
Advanced Micro Devices	83	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2020

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	700	↑
Swissquote Pharma Opportunity Index	465	↑
Swissquote Hydrogen Index	454	↑
Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	332	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	318	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	296	↓
Swissquote Global Inverse Index	214	↓
Hydrogen Basket II	185	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	166	↓
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	157	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2020

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	7 715	↓
DAX	6 946	↓
Roche GS	2 699	↓
Tesla	2 425	↑
Silver	1 795	↑
Nasdaq 100	1 600	↑
Novartis N	1 437	↑
AMS	1 264	↓
S&P 500	1 256	↓
Gold	1 236	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2020

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 41 155 (+ 5,29 %). Grossen Anteil an der Angebotserweiterung hatten mit dreistelligen Zunahmen die UBS, die Bank Vontobel, ZKB, Julius Bär und BNP Pa-

ribas. Die meisten gelisteten Produkte wies unverändert die Bank Vontobel auf mit 12 253 (Juni: 11 778) Einheiten, dicht gefolgt von der UBS mit 11 730. Die drittplatzierte Bank Bär hatte Ende Juli 5 891 ausstehende Produkte.

Emittent	Juli 2020	Juni 2020	Mai 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	205	202	202	1,49 %	↑
2 Basler Kantonalbank	54	55	50	-1,82 %	↓
3 BNP Paribas	1 106	994	995	11,27 %	↑
4 Cornèr Bank	240	239	232	0,42 %	↑
5 Credit Suisse	1 178	1 153	1 164	2,17 %	↑
6 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
7 EFG International*	799	801	802	-0,25 %	↓
8 Goldman Sachs	52	49	51	6,12 %	↑
9 Helvetische Bank	15	15	15	0,00 %	→
10 J. Safra Sarasin	31	30	31	3,33 %	↑
11 JP Morgan	26	27	18	-3,70 %	↓
12 Julius Bär	5 891	5 653	6 154	4,21 %	↑
13 Leonteq Securities	2 236	2 192	2 112	2,01 %	↑
14 Luzerner Kantonalbank	133	135	132	-1,48 %	↓
15 Morgan Stanley	9	9	10	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 867	1 840	1 788	1,47 %	↑
17 Société Générale	191	217	221	-11,98 %	↓
18 UBS	11 730	10 913	10 921	7,49 %	↑
19 Vontobel	12 253	11 778	12 719	4,03 %	↑
20 ZKB	3 132	2 779	3 192	12,70 %	↑
Total	41 155	39 088	40 816	5,29 %	

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS löste im Juli die Bank Vontobel, die von April bis Juni geführt hatte, an der Ranglistenspitze ab. Ihr Anteil belief sich auf 64,33 % (Juni: 21,94 %). Diesen hohen Anteilsgewinn verdankte die UBS einmal mehr ihrem bankintern sehr rege eingesetzten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index. Die

auf Platz zwei abgerutschte Bank Vontobel kam auf einen Anteil von 15,52 % (Juni: 28,78 %). Deutlich dahinter lagen erneut Julius Bär mit 6,27 % und die ZKB mit 4,65 %. Das Führungsquartett vereinigte im Juli einen Anteil von 86,12 % (Juni: 62,56 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	1 510,09	64,33 %	15 029	↑
2	Vontobel	364,41	15,52 %	28 651	↓
3	Julius Bär	147,25	6,27 %	6 121	↓
4	ZKB	109,24	4,65 %	8 707	↓
5	Credit Suisse	66,61	2,84 %	1 225	↓
6	Raiffeisen	62,64	2,67 %	1 485	↓
7	Leonteq Securities	31,23	1,33 %	2 491	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	14,34	0,61 %	451	↓
9	BNP Paribas	11,69	0,50 %	783	↓
10	J. Safra Sarasin	8,99	0,38 %	76	↓
11	EFG International*	8,73	0,37 %	271	↓
12	Goldman Sachs	4,88	0,21 %	18	↑
13	Luzerner Kantonalbank	3,18	0,14 %	107	↓
14	Basler Kantonalbank	0,97	0,04 %	32	↓
15	Helvetische Bank	0,91	0,04 %	32	↓
16	Société Générale	0,87	0,04 %	36	→
17	Cornèr Bank	0,80	0,03 %	92	↓
18	JP Morgan	0,72	0,03 %	20	↑
Total		2 347,55	100,00 %	65 627	↑

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 60,58 % auf CHF 8,85 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von Raiffeisen und Leonteq Securities. Im Berichtsmonat erreichten

die drei umsatzstärksten Emittenten mit 133 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 69,13 % (Juni: 84,95 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	4,15	-74,70 %	46,94 %	57
2	Raiffeisen	1,09	-14,52 %	12,31 %	54
3	Leonteq Securities	0,87	50,22 %	9,88 %	22
4	Goldman Sachs	0,77	-43,64 %	8,76 %	10
5	Julius Bär	0,62	0,02 %	7,04 %	8
6	UBS	0,35	132,43 %	4,00 %	5
7	JP Morgan	0,30	-12,56 %	3,40 %	3
8	ZKB	0,27	-75,16 %	3,04 %	6
9	Vontobel	0,14	139,10 %	1,62 %	2
10	EFG International*	0,13	-64,90 %	1,42 %	5
11	Société Générale	0,11	-39,67 %	1,20 %	2
12	Banque Cantonale Vaudoise	0,03	0,00 %	0,38 %	1
Total		8,85	-60,58 %	100,00 %	175
Anteil am Gesamtumsatz				1,44 %	0,27 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Juli um 16,12 % auf CHF 192,42 Millionen. Die Bank Vontobel sowie Julius Bär überholten die Bank Raiffeisen. Vontobel verzeichnete einen Anteil von 18,71 % (Juni: 17,59 %), die Bank Bär einen solchen

von 16,80 % und Raiffeisen einen von 16,17 % (Juni: 19,58 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 51,68 % (Juni: 48,97 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	36,00	- 10,75 %	18,71 %	979
2	Julius Bär	32,32	41,10 %	16,80 %	424
3	Raiffeisen	31,11	- 30,72 %	16,17 %	800
4	Credit Suisse	30,14	17,51 %	15,66 %	759
5	UBS	24,17	- 10,68 %	12,56 %	733
6	ZKB	11,49	- 33,58 %	5,97 %	674
7	Leonteq Securities	11,01	- 33,34 %	5,72 %	441
8	EFG International*	4,94	- 59,00 %	2,57 %	249
9	Banque Cantonale Vaudoise	4,52	- 60,17 %	2,35 %	176
10	Luzerner Kantonalbank	2,49	- 40,19 %	1,30 %	82
11	BNP Paribas	1,49	142,10 %	0,77 %	20
12	Cornèr Bank	0,80	- 82,20 %	0,42 %	92
13	Basler Kantonalbank	0,53	- 32,89 %	0,28 %	24
14	J. Safra Sarasin	0,52	- 49,74 %	0,27 %	19
15	JP Morgan	0,42	1 509,99 %	0,22 %	17
16	Société Générale	0,38	204,89 %	0,20 %	7
17	Goldman Sachs	0,09	24,80 %	0,04 %	4
Total		192,42	- 16,12%	100,00 %	5 500
Anteil am Gesamtumsatz				8,20 %	8,38 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 260,26 % auf CHF 1,59 Milliarden. Die UBS baute ihre Führung dank ihres Paradeproduktes OEUSA deutlich aus. Sie kam im Juli auf einen Anteil von 86,10 % (Juni: 41,59 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die

Bank Vontobel mit 4,77 % (Juni: 15,77 %) und die ZKB mit 2,23 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Juli 93,10 % (Juni: 73,24 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	1 367,40	645,85 %	86,10 %	1 767
2	Vontobel	75,80	9,06 %	4,77 %	2 419
3	ZKB	35,42	-9,63 %	2,23 %	885
4	Credit Suisse	32,13	-54,11 %	2,02 %	399
5	Julius Bär	27,51	3,33 %	1,73 %	161
6	Leonteq Securities	19,14	-5,96 %	1,20 %	2 015
7	Banque Cantonale Vaudoise	9,78	1,46 %	0,62 %	274
8	J. Safra Sarasin	8,47	16,44 %	0,53 %	57
9	Raiffeisen	6,29	-14,88 %	0,40 %	193
10	EFG International*	3,64	22,36 %	0,23 %	14
11	Helvetische Bank	0,91	-46,96 %	0,06 %	32
12	Luzerner Kantonalbank	0,69	209,55 %	0,04 %	25
13	BNP Paribas	0,52	-28,00 %	0,03 %	32
14	Basler Kantonalbank	0,44	28,11 %	0,03 %	8
15	Goldman Sachs	0,03	0,12 %	0,00 %	1
16	Cornèr Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
17	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		1 588,18	260,26 %	100,00 %	8 282
Anteil am Gesamtumsatz				67,65 %	12,62 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner schrumpfte der Handelsumsatz um 40,76 % auf CHF 4,52 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Februar zurückeroberte Ranglistenspitze mit einem

wieder deutlich gestiegenen Anteil von 62,98 % (Juni: 52,90 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 94,47 % (Juni: 97,82 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	2,85	-29,47 %	62,98 %	109
2	Raiffeisen	1,27	- 11,19 %	27,96 %	42
3	Credit Suisse	0,16	0,00 %	3,53 %	1
4	Leonteq Securities	0,14	-0,53 %	3,08 %	9
5	Julius Bär	0,08	0,00 %	1,79 %	1
6	ZKB	0,03	-98,53 %	0,65 %	1
Total		4,52	-40,76 %	100,00 %	163
Anteil am Gesamtumsatz				0,19 %	0,25 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 35,17 % auf CHF 553,58 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 45,09 % (Juni: 39,04 %), neu gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 21,35 % (Juni:

15,27 %) kam. Die drittplatzierte Bank Bär büsste trotz eines nahezu unveränderten Anteils von 15,66 % (Juni: 15,68 %) eine Ranglistenposition ein. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Juli 2020 auf einen Umsatzanteil von 93,31 % (Juni: 84,33 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	249,61	-25,12 %	45,09 %	25 142
2	UBS	118,16	-9,37 %	21,35 %	12 524
3	Julius Bär	86,71	-35,23 %	15,66 %	5 527
4	ZKB	62,03	-49,35 %	11,21 %	7 141
5	Raiffeisen	22,88	45,95 %	4,13 %	396
6	BNP Paribas	9,68	-91,78 %	1,75 %	731
7	Goldman Sachs	3,99	37 123,78 %	0,72 %	3
8	Société Générale	0,38	44,75 %	0,07 %	27
9	Leonteq Securities	0,07	-44,63 %	0,01 %	4
10	Credit Suisse	0,03	73,32 %	0,00 %	9
11	EFG International*	0,02	0,00 %	0,00 %	3
Total		553,58	-35,17 %	100,00 %	51 507
Anteil am Gesamtumsatz				23,58 %	78,48 %

Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

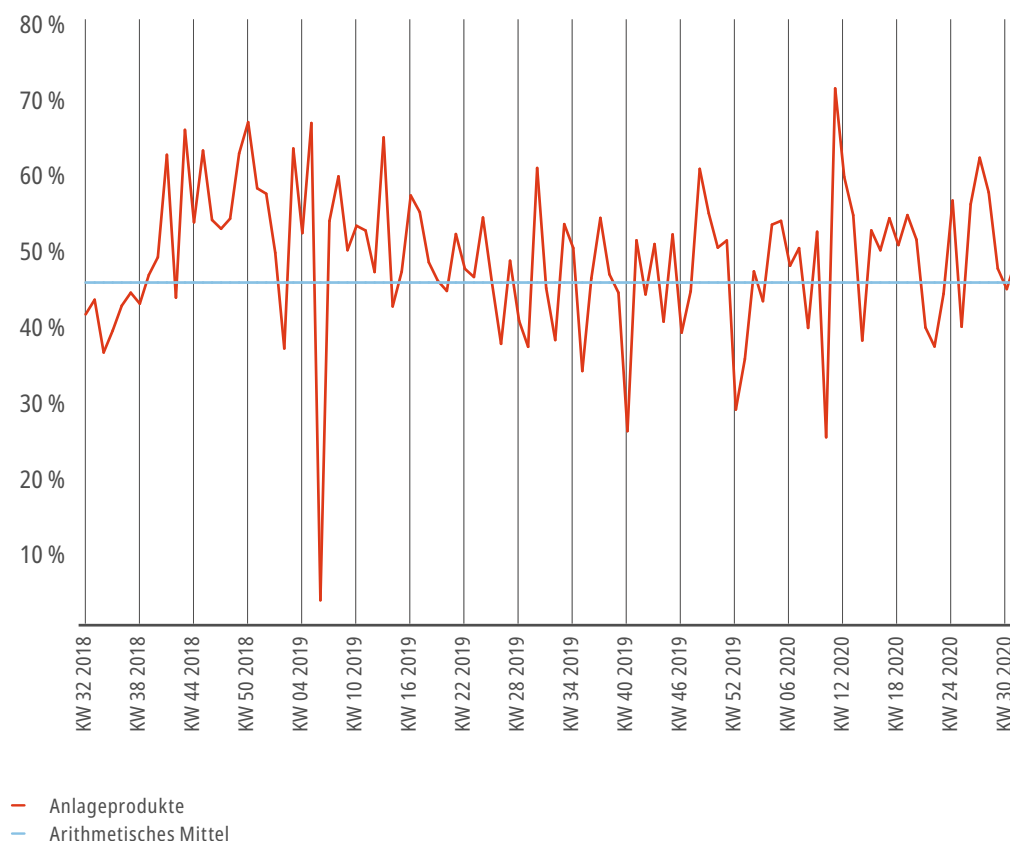
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 27 bis 31 in einer Bandbreite von 46,04 % bis 63,37 %. Das

einjährige arithmetische Mittel stieg um 0,05 % auf 46,90 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

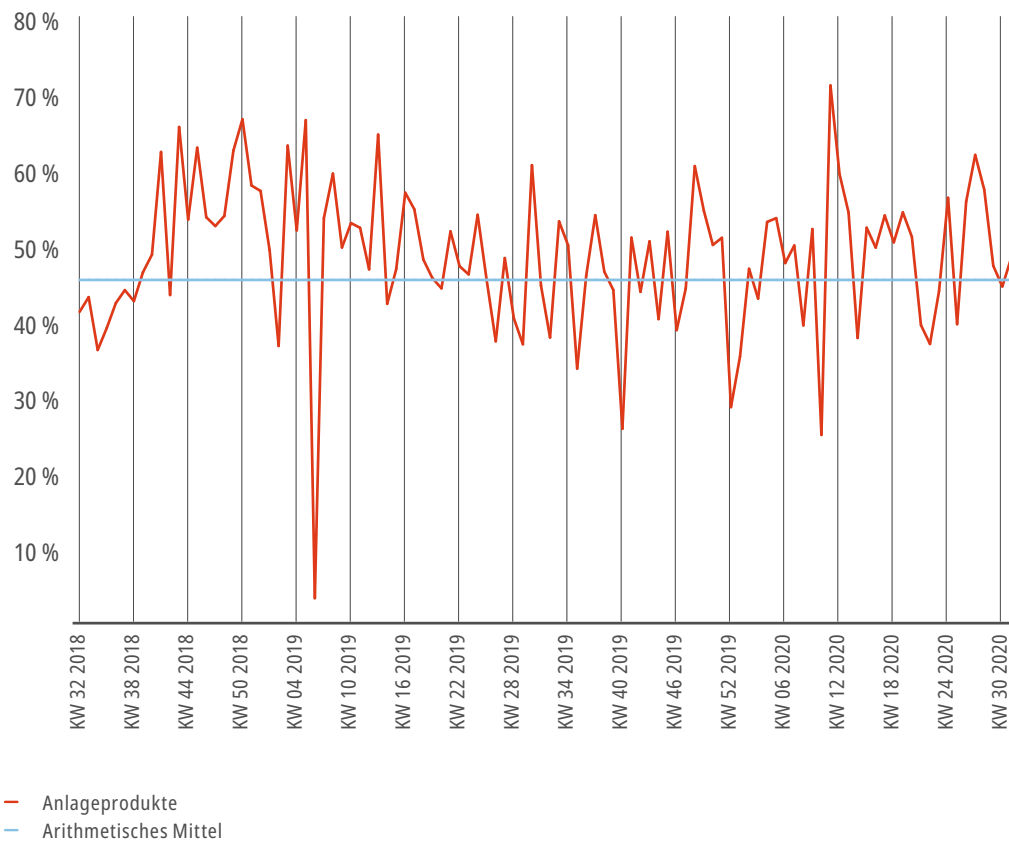


Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio arithmetische Mittel sank von 49,23 % auf 49,16 %.
im Juli in einer Bandbreite von 46,72 % bis 50,47 %. Das

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.07.2020

Herausgeber**SIX
Securities & Exchanges**

Postfach
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454
www.six-group.com/exchange-services

Report-Service

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

Adressänderung

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

