



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

Oktober 2020

Neue Listings

4 059

1 372 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

64 734

Trades

Steigende Volatilitäten

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Oktober uneinheitlich. Während einige Börsenplätze in Asien leicht zulegten, verzeichneten die US-amerikanischen leichte und die europäischen etwas stärkere Einbussen. Da sich die Parteien in den USA vor den US-Präsidentenwahlen am 3. November nicht auf ein neues Unterstützungsprogramm einigen konnten, fehlten neue Impulse. Die Schweizer Börse erlitt im Oktober, im internationalen Vergleich betrachtet, einen überdurchschnittlichen Dämpfer, da die Quartalsergebnisse einiger Indexschwergewichte leicht unter den Erwartungen der Anleger ausgefallen sind.

Der Swiss Market Index® schloss Ende Oktober bei 9 587,15 Punkten um 5,89 % unter dem Stand von Ende September. Alle SMI-Titel, mit Ausnahme der Namenaktie der UBS, erlitten Kursverluste. Die stärksten Abgaben gingen auf das Konto der Namenaktien Swiss Life und Novartis. Die Kursschwäche widerspiegelte sich in der Volatilität. Diese zog im Monatsverlauf deutlich an, und zwar von 20,63 % Ende September auf 28,84 % Ende Oktober.

Die steigende Volatilität wirkte sich im Berichtsmonat belebend auf den Handel mit Strukturierten Produk-

ten aus. Er verzeichnete ein leichtes Plus von 6,54 % auf CHF 1 372 Millionen. Das war allerdings ausschliesslich dem ausserbörslichen Handel geschuldet, der seinen Umsatz um 69,86 % auf CHF 461 Millionen steigern konnte, während der börsliche Handel ein Minus von 10,37 % auf CHF 911 Millionen in Kauf nehmen musste.

Der Oktober wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 942 Trades und einer Ordergrösse von CHF 21 191. Die Anzahl der Mistrades lag wie im Vormonat bei 47 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg dank einer etwas höheren Anzahl an Hebelprodukten um 2,86 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 40 668 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 57,81 % Hebelprodukte (September: 56,02 %), 36,32 % Renditeoptimierungsprodukte (September: 37,87 %), 4,10 % Partizipationsprodukte (September: 4,24 %), 1,19 % Kapitalschutzprodukte und 0,59 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 210 Einheiten auf 4 059.



Become a
Derivatives Master
NOW.

Marktübersicht Oktober 2020

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	40 668	100,00 %	39 539	100,00 %	2,86 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	483	1,19 %	501	1,27 %	- 3,59 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 770	36,32 %	14 975	37,87 %	-1,37 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 667	4,10 %	1 678	4,24 %	-0,66 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	238	0,59 %	237	0,60 %	0,42 %	↑
davon Hebelprodukte	23 510	57,81 %	22 148	56,02 %	6,15 %	↑
Anzahl neue Listings	4 059	100,00 %	4 269	100,00 %	-4,92 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	1	0,02 %	2	0,05 %	-50,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	841	20,72 %	1 212	28,39 %	-30,61 %	↓
davon Partizipationsprodukte	32	0,79 %	46	1,08 %	-30,43 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	2	0,05 %	2	0,05 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 183	78,42 %	3 007	70,44 %	5,85 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 372	100,00 %	1 288	100,00 %	6,54 %	↑
davon On-Exchange	911	66,40 %	1 016	78,92 %	-10,37 %	↓
davon Off-Exchange	461	33,60 %	271	21,08 %	69,86 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	64 734	100,00 %	69 416	100,00 %	-6,74 %	↓
davon On-Exchange	62 555	96,63 %	67 350	97,02 %	-7,12 %	↓
davon Off-Exchange	2 179	3,37 %	2 066	2,98 %	5,47 %	↑
Anzahl Reversals	95	100,00 %	94	100,00 %	1,06 %	↑
davon Mistrades	47	49,47 %	47	50,00 %	0,00 %	→
Anzahl Handelstage	22		22		0,00 %	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,47	100,00 %	0,55	100,00 %	-14,86 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,11 %	0,00	0,32 %	-71,49 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	20,72 %	0,13	23,06 %	-23,48 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,11	23,83 %	0,12	21,36 %	-5,06 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,09 %	0,00	0,06 %	21,19 %	↑
davon Hebelprodukte	0,26	55,25 %	0,31	55,19 %	-14,77 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,77	100,00 %	0,59	100,00 %	30,31 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	1,42 %	0,01	1,55 %	19,23 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	13,98 %	0,12	20,91 %	-12,84 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,40	52,48 %	0,16	26,32 %	159,82 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,21 %	0,00	0,52 %	-46,57 %	↓
davon Hebelprodukte	0,25	31,90 %	0,30	50,70 %	-18,01 %	↓
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		

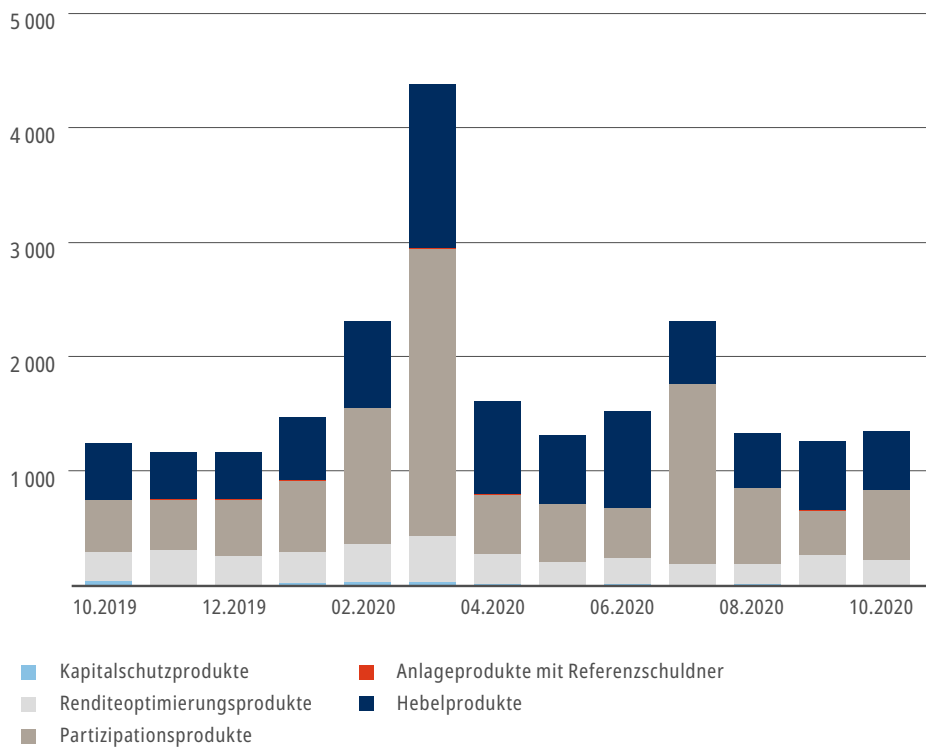
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat steigerten die Partizipationsprodukte ihren Umsatz um 60,13 % auf CHF 622 Millionen und avancierten wieder zur umsatzstärksten Kategorie vor den Hebelprodukten, die ein Minus von 15,91 % auf CHF 514 Millionen verzeichneten. Die umsatzmässig drittstärkste Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte

büsste im Oktober 18,73 % ein. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte legten um 6,04 % zu, während das kleine Segment der Anlageprodukte mit Referenzschuldner im Oktober den geringsten Monatsumsatz im Jahr 2020 erwirtschaftete.

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 CHF mit einem Plus von 25,08 % die stärkste Nachfrage. Der USD verlor weiter an Boden und lag mit CHF 213 Millionen nur noch knapp vor dem erneut drittplatzierten EUR. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den

CHF 68,31 % (August: 51,89 %), auf den USD 16,57 % (August: 33,83 %) und auf den EUR 14,75 % (August: 13,89 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,63 % (August: 99,61 %) auf sich.

Währung	Q2 2020 *	Q3 2020 *	Veränd. Q2 / Q3	September 2020*	Oktober 2020*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3 012	2 358	-21,70 %	879	766	-12,88 %
EUR	344	652	89,73 %	190	436	129,63 %
USD	1 170	1 967	68,08 %	213	167	-21,87 %
GBP	9	9	-0,40 %	4	2	-49,49 %
JPY	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
AUD	3	2	-24,59 %	0	0	0,00 %
NOK	1	1	14,89 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	-42,84 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 539	4 990	9,93 %	1 288	1 372	6,54 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio blieb mit einem Umsatz von CHF 330 Millionen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 38,44 % unangefochtener Spitzenreiter. Mit grossem Abstand folgte das Tracker-Zertifikat PARIUU auf ein Recovery Basket Portfolio und das Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf Bitcoin, welches von den im Oktober gestiegenen Kursen der Kryptowährung profitierte.

Bei den Hebelprodukten lag das Feld wie üblich dicht beisammen. Mit 233 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 11 Millionen dominierte im Oktober der Knock-out Put Warrant OD4AXU auf den DAX, der wegen schwacher Ergebnisse einiger Exponenten wie SAP eine deutliche Kurseinbusse erlitt. Auf den Plätzen zwei und drei folgten mit D39RCH und OGD8U ein Short Mini-Future und ein Knock-out Put Warrant, ebenfalls auf den DAX.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	330	38,44 %	61
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	18	2,07 %	104
ZXBTAU	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	14	1,62 %	654
AEIOUU	E-Services Portfolio	UBS	CH0511366806	01.07.2030	12	1,34 %	121
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	11	1,28 %	209
BCXAEU	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged Total Return	UBS	CH0363893899	Open-end	9	1,06 %	1
BEKRCH	ABB N	Raiffeisen	CH0505489184	11.11.2020	7	0,87 %	16
ZUZBKB	Zurich Insurance N	Basler KB	CH0486589416	15.04.2021	7	0,81 %	10
HYDROU	Air Liquide / Air Products & Chemicals / Ballard Power Systems	UBS	CH0524662738	18.03.2027	6	0,70 %	110
ZSOAHV	Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	Vontobel	CH0450809188	Open-end	6	0,70 %	204
Total Anlageprodukte					858	100,00 %	14 511

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OD4AXU	DAX Index	UBS	CH0567850117	Put	Open-end	11	2,14 %	233
D39RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0408764725	Short	02.12.2020	11	2,09 %	144
OGDA8U	DAX Index	UBS	CH0560130749	Put	Open-end	10	1,88 %	141
ROGCAZ	Roche GS	ZKB	CH0447805307	Call	18.12.2020	6	1,25 %	467
SLZFJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0534137689	Call	18.06.2021	5	0,93 %	39
MSPASV	S&P 500 Index	Vontobel	CH0520122448	Short	Open-end	5	0,93 %	192
SMIIHZ	SMI Index	ZKB	CH0447371011	Put	17.12.2020	4	0,84 %	358
OSMBAV	SMI Index	Vontobel	CH0520131191	Put	Open-end	4	0,81 %	258
MDABFV	DAX Index	Vontobel	CH0567325169	Short	Open-end	4	0,73 %	85
MDAATV	DAX Index	Vontobel	CH0499831136	Short	Open-end	4	0,72 %	57
Total Hebelprodukte						514	100,00 %	50 223

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

In der umsatzmässig viertstärksten Kategorie verzeichnete das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation AFNGCS auf den S&P 500 Index mit acht Handelsabschlüssen und einem Anteil von 10,78 % die stärkste Nachfrage, dicht gefolgt von ABTLCS, einem Kapi-

talschutzprodukt mit Partizipation auf den Ashmore Short Duration Fund und AFNFCS, dem Spitzenreiter des Monats September AFNFCS, einem Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den SMI Index.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNGCS	Credit Suisse	CH0493465972	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	1	10,78 %	8
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	1	9,35 %	5
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	8,68 %	12
Total Kapitalschutzprodukte					12	100,00 %	168

Renditeoptimierungsprodukte

Wie bereits im September standen auch im Oktober bei den Renditeoptimierungsprodukten Schweizer Blue Chips sowie Discount-Zertifikate im Brennpunkt des Interesses. Mit BEKRCH auf ABB und ZUZBKB bzw. BJTRCH auf Zurich Insurance belegte dieser Produkt-

typ die ersten drei Plätze. Während der Kurs von ABB sich im Jahresverlauf nur geringfügig verändert hat, lag die Namenaktie der Zurich Insurance bis Ende Oktober deutlich im Minus.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BEKRCH	Raiffeisen	CH0505489184	Discount Certificate	ABB N	7	3,37 %	16
ZUZBKB	Basler KB	CH0486589416	Discount Certificate	Zurich Insurance N	7	3,15 %	10
BJTRCH	Raiffeisen	CH0528269332	Discount Certificate	Zurich Insurance N	5	2,48 %	8
Total Renditeoptimierungsprodukte					221	100,00 %	5 908

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable Portfolio, einem von Rothschild & Co. Asset Management Europe aktiv verwalteten Aktienportfolio, belegte im Oktober mit grossem Vorsprung erneut den

ersten Platz in der monatlichen Umsatzrangliste. Es übernimmt damit quasi die Rolle des im August ins ausserbörsliche Segment gewechselten Tracker-Zertifikates OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	330	53,00 %	61
PARIUU	UBS	CH0511370139	Tracker Certificate	Recovery Basket Portfolio	18	2,86 %	104
ZXBTAV	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	14	2,24 %	654
Total Partizipationsprodukte					622	100,00 %	8 345

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dieser Produkttyp steht bei den Anlegern weiterhin im Abseits. Selbst das im Oktober den stärksten Umsatz verzeichnende YCMACV, ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner Macy's und einem bedingten Kapital-

schutz, erzielte gerade einmal eine Nachfrage von CHF 0,17 Millionen. Das dokumentiert den unverändert bescheidenen Zuspruch nach Anlageprodukten mit Referenzschuldner.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,65 % Macy's Retail Holdings, 15.07.2024	Macy's	0	6,98 %	8
EFGHHR	EFG	CH0279928870	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Axa / Standard European Financial	Axa / Standard European Financial	0	5,53 %	3
NPACTN	Raiffeisen	CH0251416191	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4,25 % Western Union, 09.06.2023	Credit Suisse, Geberit, Swiss Re, Syngenta	0	5,30 %	4
Total Referenzschuldnerprodukte						2	100,00 %	90

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Zum zweiten Mal in Folge verzeichnete der Call Warrant ROGCAZ, ein Call Warrant der ZKB auf den Genussschein Roche, mit 467 Handelsabschlüssen den höchsten Monatsumsatz, gefolgt vom SLZFJB, einem Call

Warrant auf Swiss Life. Der drittplatzierte Put Warrant SMIIHZ auf den SMI Index diente den Käufern aller Voraussicht nach vornehmlich zur Absicherung bestehender Schweizer Aktienpositionen.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGCAZ	ZKB	CH0447805307	Call	Roche GS	6	2,59 %	467
SLZFJB	Julius Bär	CH0534137689	Call	Swiss Life N	5	1,93 %	39
SMIIHZ	ZKB	CH0447371011	Put	SMI Index	4	1,74 %	358
Total Warrant					249	100,00 %	26 901

Knock-out-Warrants

Hier dominierten im Oktober Knock-out Put Warrants auf den DAX. Dank ihrer volatilitätsneutralen Konstruktion lassen sich mit diesem Produkttyp für kleinere Depots günstige Absicherungen vornehmen. Die höchsten

Volumen gingen auf das Konto von OG4AXU und OGDA8U. Sie vereinigten mit zusammen 374 Handelsabschlüssen einen Anteil am Kategorieumsatz von 18,30 %.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OD4AXU	UBS	CH0567850117	Put	DAX Index	11	9,73 %	233
OGDA8U	UBS	CH0560130749	Put	DAX Index	10	8,57 %	141
OSMBAV	Vontobel	CH0520131191	Put	SMI Index	4	3,69 %	258
Total Warrant with Knock-Out					113	100,00 %	9 967

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

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

Mini-Futures

Das Absicherungsbedürfnis war auch bei diesem Produkttyp vorherrschend. Der Short Mini-Future D39RCH auf den DAX verzeichnete im Oktober mit 144 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 8,72 % am Katego-

rieumsatz erneut den höchsten Zuspruch. Auf den Plätzen zwei und drei folgten mit MSPASV und MDABFV zwei weitere Short Mini-Futures auf den S&P 500 Index respektive den DAX.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D39RCH	Raiffeisen	CH0408764725	Put	DAX Index Future	11	8,72 %	144
MSPASV	Vontobel	CH0520122448	Put	S&P 500 Index	5	3,90 %	192
MDABFV	Vontobel	CH0567325169	Put	DAX Index	4	3,05 %	85
Total Mini-Future					123	100,00 %	10 130

Constant Leverage-Zertifikate

12x Short Nasdaq 100, 8x Short SMI und 4x Short Nasdaq 100 waren die Basiswerte des Podiums bei den Constant Leverage-Zertifikaten. Der Faktor 12 des meistgehandelten Constant Leverage-Zertifikates

FNAAMV erträgt dabei keine Fehler im Timing. Wenn dieses nicht stimmt, gerät der Besitzer performance-mässig rasch unter Wasser, was im konkreten Fall auch passierte.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNAAMV	Vontobel	CH0450813966	Call	12x Long Index linked to Nasdaq-100 Index	2	7,68 %	7
FSMAFV	Vontobel	CH0471438660	Put	8x Short Index linked to SMI Index	2	7,47 %	34
FNAACV	Vontobel	CH0471438140	Call	4x Long Index linked to Nasdaq-100 Index	2	6,10 %	10
Total Constant Leverage Certificate					29	100,00 %	3 180

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

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

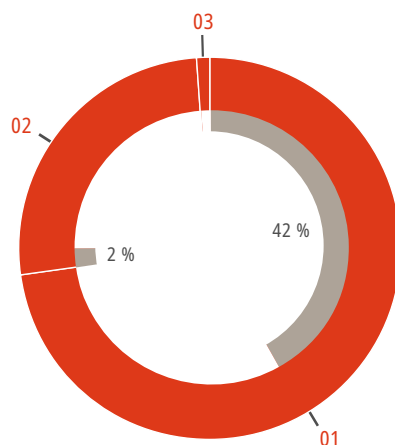
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Oktober die umsatzstärkste Kategorie. Nach dem im August vollzogenen Wechsel ihres einstigen Paraderpferdes OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA ins ausserbörsliche Segment hat das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier

Opéable Portfolio dessen Rolle übernommen, was den hohen Anteil der Top-3-Produkte von 42 % erklärt. Bei den zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten ist keine derartige Konzentration vorhanden.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



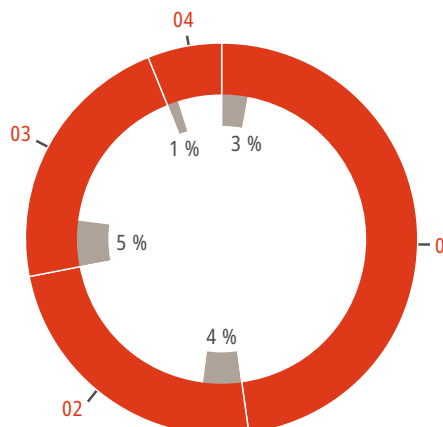
01	73 %	Partizipationsprodukte
02	26 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	1 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants blieben mit einem Anteil am Umsatz von 48,36 % (September: 54,22 %) Spitzenreiter, verloren jedoch Anteile an die zweitplatzierten Mini-Futures, die auf 23,93 % (September 17,96 %) kamen. Diese verwiesen die Knock-out Warrants mit 21,96 % (September: 21,58 %)

auf den dritten Rang. Die unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate büssten etwas Terrain ein. Sie kamen im Oktober auf einen Anteil von 5,73 % (September: 6,23 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	48 %	Warrants
02	24 %	Mini-Futures
03	22 %	Knock-outs
04	6 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

2.5 Neulistings

Im Oktober wurden 4 059 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein leichtes Minus von 4,92 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 183), was einem Anteil von 78,42 % (September: 70,44 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer deutlich geschrumpften Anzahl von 841 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 20,72 % (September: 28,39 %). An dritter Stelle folgten mit einem

Anteil von 0,79 % die Partizipationsprodukte. Zwei Kapitalschutzprodukte und ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner vervollständigten die Neuemissionen.

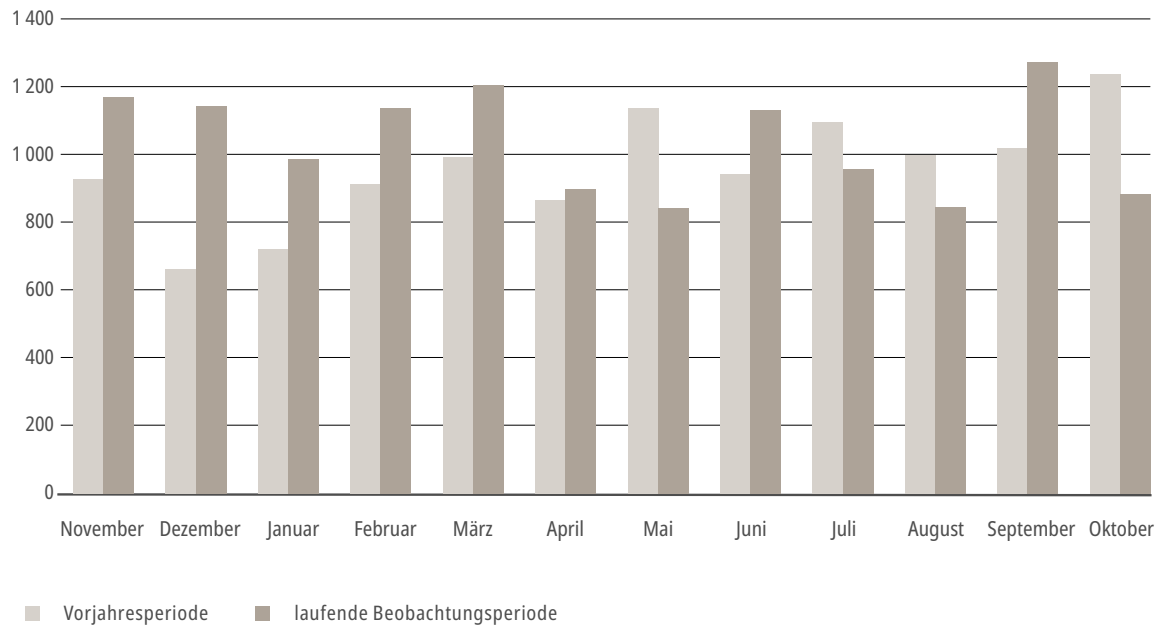
Im Berichtsmonat wurden 876 Anlageprodukte und 3 183 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 155 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 794 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 632	Warrant	Hebelprodukte (3 183 / 78,42 %)	18,26 % ↑
776	Warrant with Knock-Out		-8,17 % ↓
689	Mini-Future		7,82 % ↑
86	Constant Leverage Certificate		-39,01 % ↓
758	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (841 / 20,72 %)	-29,16 % ↓
53	Reverse Convertible		-5,36 % ↓
16	Barrier Express Certificate		-5,88 % ↓
12	Discount Certificate		-81,82 % ↓
2	Express Certificate without Barrier		0,00 % →
20	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (32 / 0,79 %)	-42,86 % ↓
5	Bonus Certificate		0,00 % →
4	Outperformance Certificate		-20,00 % ↓
3	Bonus Outperformance Certificate	Partizipationsprodukte (32 / 0,79 %)	200,00 % ↑
2	Reference Entity Certificate with Conditional		0,00 % →
1	Capital Protection Certificate with		100,00 % ↑
4 059			-4,92 % ↓

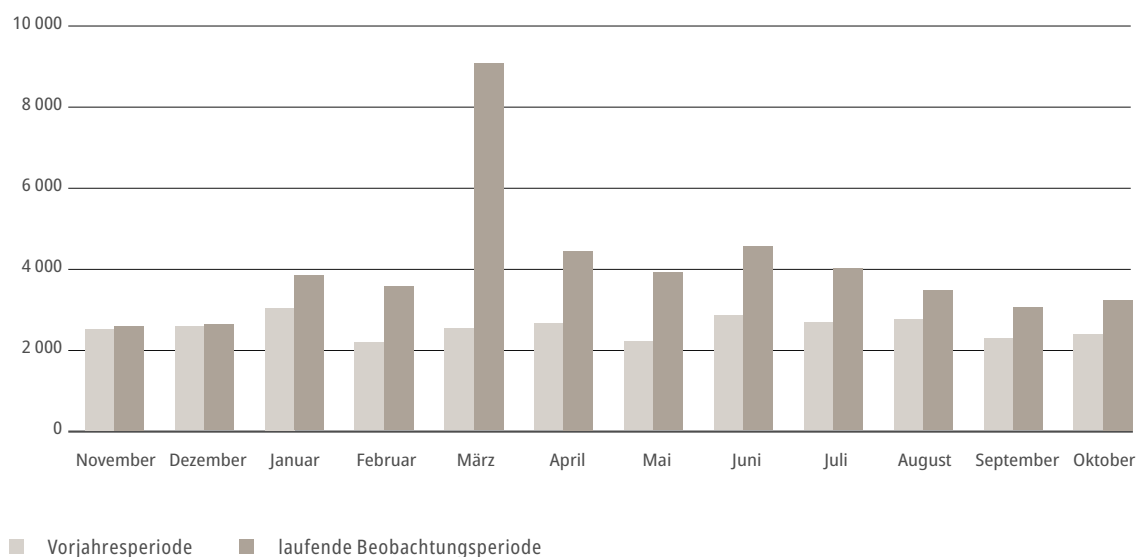
Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

2.6 Verfalltermine

Im Dezember 2020 werden 4 270 oder 10,96 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Juni 2021 mit 10,83 % den höchsten und der September 2021 mit 6,49 % aktuell den geringsten Prozentsatz auf.

Im November 2020 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants verfallen – gemäss aktuellem Stand 585 respektive 172. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 645 Produkte, das entspricht 67,47 % aller verfallenden Produkte.

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. Dezember 2020	4 270	10,96 %
Freitag, 19. März 2021	2 943	9,18 %
Freitag, 18. Juni 2021	2 862	10,83 %
Freitag, 17. September 2021	1 355	6,49 %
Freitag, 17. Dezember 2021	1 355	7,77 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
585	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (645 / 67,47 %)
25	Discount Certificate	
24	Reverse Convertible	
10	Barrier Express Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
172	Warrant	Hebelprodukte (259 / 27,09 %)
51	Mini-Future	
36	Warrant with Knock-Out	
14	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (27 / 2,82 %)
6	Bonus Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (13 / 1,36 %)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
5	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (10 / 1,05 %)
10	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
956	(entspricht 2,40 % der handelbaren Instrumente per 30. November 2020)	

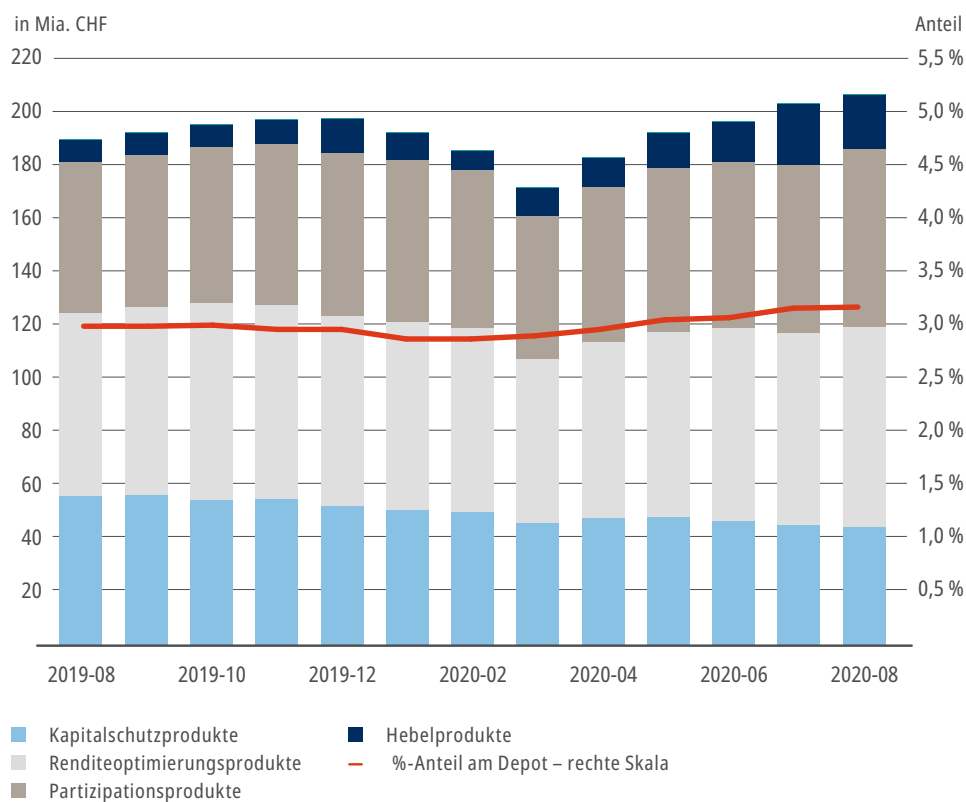
Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein erhöhte sich im August 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,01 % auf 3,18 %. Das Depotwertvolumen

kletterte um 1,66 % auf CHF 209,62 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



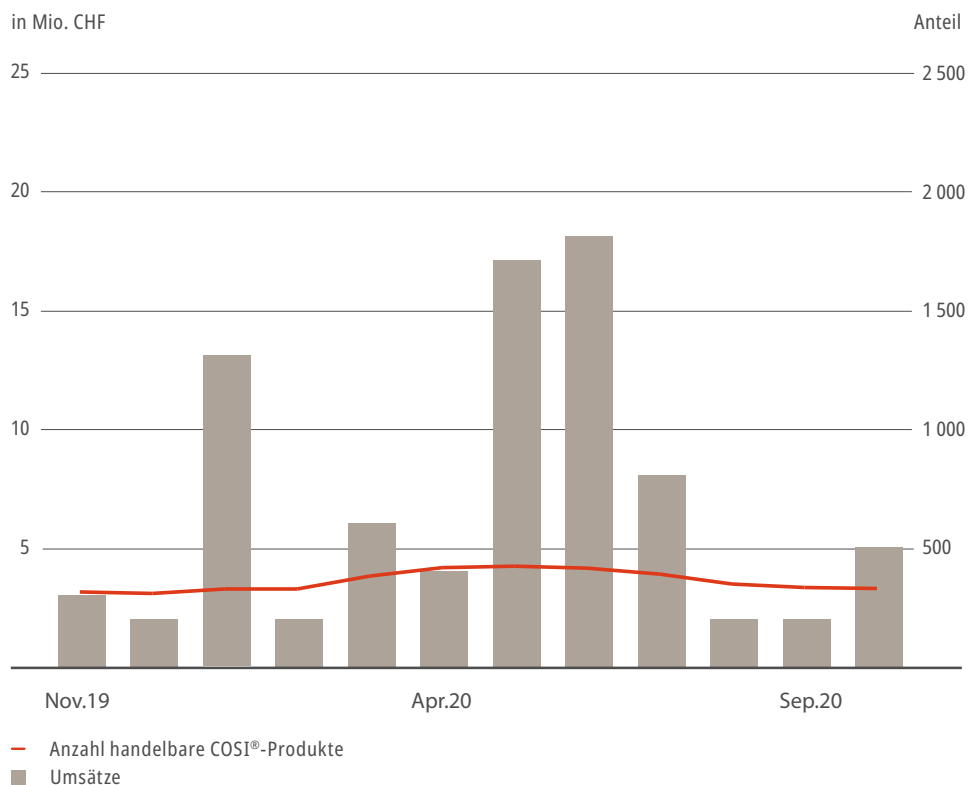
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Oktober wurden CHF 5,07 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war ein Plus von 216,39 % gegenüber dem rekordtiefen Vormonat. Die Pfandbesicherung fristet seit Längerem ein Mauerblümchendasein. Das Emittentenrisiko wird vonseiten der Anleger mittlerweile als gering betrachtet.

Mit aktuell 184 ausstehenden Produkten blieb die Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 82 Produkten. 3,51 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 6,89 % 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 30.10.2020

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	184	12 145	1,52 %
Leonteq Securities	82	2 339	3,51 %
EFG International	51	740	6,89 %
Julius Bär	23	5 408	0,43 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten wiesen im Oktober eine leicht steigende Tendenz auf. Den niedrigsten Spread verzeichnete mit 0,09 % einmal mehr das einzige Anlageprodukt mit Referenzschuld-

ner und mit Partizipation, während die insgesamt 81 Express-Zertifikate ohne Barriere mit hohen 4,90 % neu die grösste Geld-Brief-Differenz besaßen.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
45	0,93 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [391]	-2,11 % ↓
33	0,89 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		2,30 % ↑
239	0,81 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,25 % ↑
15	0,74 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-1,33 % ↓
59	0,61 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
81	4,90 %	Express Certificate without Barrier	Yield Enhancement [13 639]	23,12 % ↑
257	1,60 %	Barrier Express Certificate		24,03 % ↑
8	1,42 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		16,39 % ↑
764	1,19 %	Reverse Convertible		1,71 % ↑
47	0,97 %	Barrier Discount Certificate		-1,02 % ↓
12 194	0,93 %	Barrier Reverse Convertible		-1,06 % ↓
288	0,78 %	Discount Certificate		5,41 % ↑
26	1,17 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 554]	0,86 % ↑
81	0,93 %	Bonus Outperformance Certificate		3,33 % ↑
1 154	0,87 %	Tracker Certificate		-2,25 % ↓
234	0,82 %	Bonus Certificate		-3,53 % ↓
59	0,77 %	Outperformance Certificate		0,00 % →
218	1,43 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [219]	-3,38 % ↓
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien gingen im Oktober von CHF 77,89 Milliarden auf CHF 70,51 Milliarden zurück. 14 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzrückgänge. Als Einzige einen zweistelligen Zuwachs erzielte die im September neu in den SMI aufgenommene Part-

ners Group. Die historischen Volatilitäten zogen in 16 von 20 Fällen an, besonders stark bei Nestlé, Swisscom, Novartis und ABB. Die stärksten Abnahmen gingen auf das Konto der UBS, Swiss Re und Credit Suisse.

Umsatz SMI®-Werte Oktober 2020

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	12 888	18,28 %	-7,34 %	30 768	24,30 %
NESN	11 091	15,73 %	-9,79 %	34 303	219,61 %
NOVN	9 651	13,69 %	-12,22 %	24 969	156,69 %
ABBN	4 237	6,01 %	-3,15 %	20 351	107,84 %
UBSG	3 576	5,07 %	5,11 %	16 617	-44,94 %
ZURN	3 544	5,03 %	-12,80 %	20 468	0,01 %
LONN	3 386	4,80 %	4,37 %	16 659	8,48 %
CFR	2 521	3,57 %	-14,16 %	14 130	-18,51 %
CSGN	2 416	3,43 %	-19,18 %	10 049	-24,64 %
SIKA	2 207	3,13 %	2,10 %	14 494	-1,61 %
SREN	2 148	3,05 %	-18,96 %	13 091	-32,38 %
LHN	2 000	2,84 %	-7,88 %	11 767	54,80 %
GIVN	1 848	2,62 %	-21,85 %	17 344	28,73 %
SCMN	1 558	2,21 %	2,35 %	13 348	171,56 %
ALC	1 475	2,09 %	-21,24 %	10 746	94,53 %
SLHN	1 374	1,95 %	-11,26 %	11 179	29,46 %
PGHN	1 366	1,94 %	91,73 %	12 553	43,01 %
GEBN	1 341	1,90 %	7,58 %	13 104	3,55 %
UHR	978	1,39 %	-17,59 %	10 862	20,55 %
SGSN	909	1,29 %	-23,65 %	14 162	51,99 %
Total	70 513	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.10.2020

Der Swiss Market Index® sank im Oktober um 5,89 %, während die Volatilität um 39,76 % von 20,63 % auf 28,84 % zulegte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Be-

richtsmonat um 12,66 % unter ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Oktober ebenfalls eine Abnahme, und zwar um 28,10 %.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Oktober 2020 (30.10.2020)	9 587,15	28,84	1 933 506 037	0,17	-0,16	21 063	-0,14	0,21
September 2020 (30.09.2020)	10 187,00	20,63	2 213 815 106	-0,08	0,23	29 295	-0,14	0,24
% Veränderung	-5,89 %	39,76 %	-12,66 %			-28,10 %		

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Oktober veränderte sich die historische Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel nur wenig. Die Papiere der UBS verzeichneten am Mo-

natsende mit 29,45 % neu den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Nestlé mit 12,10 % (September: 12,97 %) erneut die geringsten Schwankungen aufwiesen.

Volatilität SMI®-Werte Oktober 2020

SMI®	8,0	14,5	41,4
ABB	11,8	18,6	60,8
ALCON	10,0	28,4	70,5
CREDIT SUISSE	18,4	35,1	61,9
GEBERIT	11,7	15,4	84,5
GIVAUDAN	10,0	18,5	47,4
LAFARGEHOLCIM	8,7	21,8	41,8
LONZA	17,2	25,1	66,1
NESTLE	11,7	12,1	48,1
NOVARTIS	9,8	17,3	36,0
PARTNERS GROUP	11,9	18,8	42,5
RICHEMONT	19,5	24,4	54,8
ROCHE	11,0	20,6	41,7
SGS	8,9	16,4	43,1
SIKA	13,3	21,5	56,5
SWATCH	16,0	22,4	60,8
SWISS LIFE	10,9	23,9	72,0
SWISS RE	11,6	27,4	77,2
SWISSCOM	9,5	15,9	43,3
UBS	17,2	29,5	71,0
ZURICH INSURANCE	10,3	20,1	67,4

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	56	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	43	→
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14	↑
CS / Julius Bär / UBS	12	↑
Gold / Platinum / Silver	10	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9	↓
ABB / Geberit / LafargeHolcim	8	↑
Tesla	7	↑
Amazon / Apple / Alphabet	6	↓
BASF / Bayer / Sanofi	5	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	336	↑
SMI	243	↑
Nasdaq 100 Index	153	↑
Logitech N	78	↑
Silver	74	↑
Nvidia	70	↑
AMS	61	↑
Temenos N	57	↑
Novartis N	53	↑
Credit Suisse N	49	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	763	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	399	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	359	↑
Swissquote Hydrogen Index	357	↓
Solactive Hydrogen Top Selection Index (NTR)	267	↑
Swissquote Global Inverse Index	216	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	209	↑
SPDR S&P 500 ETF	193	↑
Swissquote New Digital Lifestyle Index	155	↑
Swissquote Bitcoin Active Index	151	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	10 425	↓
DAX Index	7 870	↑
Roche GS	2 874	↓
Credit Suisse N	1 758	↓
Dufry N	1 460	↑
AMS	1 386	↓
Nasdaq 100 Index	1 343	↓
UBS N	1 332	↓
Novartis N	1 276	↑
S&P 500 Index	1 257	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2020

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 40 670 (+2,86 %). Der prozentual grösste Anteil an der Angebotssteigerung ging mit einem Plus von 10,50 % (301 Produkte) an die ZKB. Die

meisten gelisteten Produkte wies unverändert Vontobel auf mit 12 145 (September: 11 785) Einheiten, gefolgt von der UBS mit 11 128. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 408 ausstehende Produkte.

Emittent	Oktober 2020	September 2020	August 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	197	196	205	0,51 %	↑
2 Basler Kantonalbank	53	55	51	-3,64 %	↓
3 BNP Paribas	1 160	1 137	1 120	2,02 %	↑
4 Cornèr Bank	231	241	233	-4,15 %	↓
5 Credit Suisse	1 145	1 176	1 192	-2,64 %	↓
6 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
7 EFG International*	740	791	806	-6,45 %	↓
8 Goldman Sachs	49	48	50	2,08 %	↑
9 Helvetische Bank	16	15	15	6,67 %	↑
10 J. Safra Sarasin	30	29	30	3,45 %	↑
11 JP Morgan	29	29	28	0,00 %	→
12 Julius Bär	5 408	5 130	5 990	5,42 %	↑
13 Leonteq Securities	2 339	2 316	2 266	0,99 %	↑
14 Luzerner Kantonalbank	132	134	130	-1,49 %	↓
15 Morgan Stanley	8	8	9	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 891	1 880	1 890	0,59 %	↑
17 Société Générale	793	777	779	2,06 %	↑
18 UBS	11 128	10 919	11 547	1,91 %	↑
19 Vontobel	12 145	11 785	12 509	3,05 %	↑
20 ZKB	3 167	2 866	3 215	10,50 %	↑
Total	40 670	39 539	42 072	2,86 %	↑

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS übernahm im Oktober mit einem Anteil von 42,63 % (September: 27,88 %) neu die Ranglistenspitze und verdrängte die Bank Vontobel, die auf einen Anteil von 23,52 % (September: 28,10 %) kam, deutlich auf den zweiten Platz. Mit grossem Abstand folgten die ZKB

mit 8,39 % und die Bank Bär mit 6,84 %. Sie haben gegenüber dem Vormonat die Plätze getauscht. Das Führungsquartett vereinigte im Oktober einen Anteil von 74,54 % (September: 67,20 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz Trades	Trend
1	UBS	584,76	42,63 %	16 646	↑
2	Vontobel	322,64	23,52 %	25 541	↓
3	ZKB	115,10	8,39 %	9 522	↓
4	Julius Bär	93,88	6,84 %	5 208	↓
5	Credit Suisse	79,61	5,80 %	1 148	↑
6	Raiffeisen	73,29	5,34 %	1 843	↓
7	Leonteq Securities	39,39	2,87 %	2 703	↓
8	Basler Kantonalbank	17,59	1,28 %	48	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	13,35	0,97 %	514	↓
10	EFG International*	9,47	0,69 %	273	↑
11	BNP Paribas	6,26	0,46 %	676	↓
12	Luzerner Kantonalbank	5,03	0,37 %	211	↓
13	J. Safra Sarasin	4,17	0,30 %	43	↑
14	Société Générale	2,77	0,20 %	185	↑
15	Cornèr Bank	2,54	0,19 %	109	↓
16	Goldman Sachs	1,05	0,08 %	25	↓
17	Helvetische Bank	0,62	0,05 %	31	↑
18	JP Morgan	0,27	0,02 %	8	↑
Total		1 371,80	100,00 %	64 734	↑

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 6,04 % auf CHF 12,40 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, weiterhin gefolgt von Raiffeisen und neu von Société Générale. Im Berichtsmonat

erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 123 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 81,82 % (September: 74,24 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6,81	18,22 %	54,93 %	48
2	Raiffeisen	1,89	10,32 %	15,25 %	60
3	Société Générale	1,44	0,00 %	11,64 %	15
4	Julius Bär	0,71	-25,85 %	5,74 %	8
5	Goldman Sachs	0,71	-21,68 %	5,74 %	13
6	UBS	0,33	-41,96 %	2,69 %	5
7	JP Morgan	0,18	0,00 %	1,41 %	3
8	Leonteq Securities	0,16	-66,40 %	1,29 %	10
9	Vontobel	0,12	149,38 %	1,00 %	4
10	ZKB	0,04	-8,56 %	0,31 %	2
11	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		12,40	6,04 %	100,00 %	168
Anteil am Gesamtumsatz				0,90 %	0,26 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Oktober um 18,73 % auf CHF 220,76 Millionen. Raiffeisen blieb Spitzenreiter in dieser Kategorie, trotz eines Umsatzrückgangs von 29,35 %. Ihr Anteil belief sich auf 20,73 % (September: 23,85 %), die neu zweitplatzierte Credit Suisse kam auf

einen Anteil von 15,97 % (September: 12,54 %), knapp vor der auf Rang drei vorgestossenen Bank Vontobel mit 15,14 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 51,84 % (September: 51,06 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	45,76	-29,35 %	20,73 %	1 265
2	Credit Suisse	35,26	3,52 %	15,97 %	674
3	Vontobel	33,43	0,87 %	15,14 %	850
4	UBS	22,82	-30,60 %	10,34 %	627
5	Julius Bär	19,47	-51,15 %	8,82 %	386
6	Basler Kantonalbank	17,24	420,29 %	7,81 %	45
7	ZKB	14,12	-35,80 %	6,40 %	668
8	Leonteq Securities	13,94	-30,42 %	6,31 %	560
9	EFG International*	5,75	24,59 %	2,61 %	236
10	Banque Cantonale Vaudoise	5,08	-7,14 %	2,30 %	268
11	Luzerner Kantonalbank	4,21	-32,48 %	1,91 %	196
12	Cornèr Bank	2,48	87,67 %	1,12 %	107
13	J. Safra Sarasin	0,83	8 550,03 %	0,38 %	12
14	Goldman Sachs	0,24	-47,67 %	0,11 %	7
15	JP Morgan	0,10	-23,88 %	0,04 %	5
16	Société Générale	0,01	-96,04 %	0,01 %	2
17	BNP Paribas	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		220,76	-18,73 %	100,00 %	5 908
Anteil am Gesamtumsatz				16,09 %	9,13 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz kräftig um 60,13 % auf CHF 622,00 Millionen. Die UBS baute ihre Führung wieder deutlich aus. Sie kam im Oktober auf einen Anteil von 70,01 % (September: 49,81 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank Vontobel mit

9,70 % (September: 12,04 %). Den dritten Rang eroberte sich die Credit Suisse mit einem Anteil von 6,03 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Oktober 85,74 % (September: 74,56 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	435,47	125,10 %	70,01 %	1 953
2	Vontobel	60,31	29,00 %	9,70 %	2 146
3	Credit Suisse	37,52	31,82 %	6,03 %	419
4	ZKB	30,42	12,51 %	4,89 %	1 011
5	Leonteq Securities	25,20	-48,97 %	4,05 %	2 127
6	Julius Bär	12,28	-33,64 %	1,97 %	116
7	Banque Cantonale Vaudoise	8,27	-21,75 %	1,33 %	246
8	Raiffeisen	5,25	7,46 %	0,84 %	219
9	J. Safra Sarasin	3,34	79,14 %	0,54 %	31
10	EFG International*	1,72	-48,73 %	0,28 %	9
11	Luzerner Kantonalbank	0,82	172,14 %	0,13 %	15
12	Helvetische Bank	0,61	109,23 %	0,10 %	22
13	Basler Kantonalbank	0,35	359,90 %	0,06 %	3
14	BNP Paribas	0,29	-26,26 %	0,05 %	24
15	Goldman Sachs	0,10	0,00 %	0,02 %	2
16	Cornèr Bank	0,06	-98,06 %	0,01 %	2
Total		622,00	60,13 %	100,00 %	8 345
Anteil am Gesamtumsatz				45,34 %	12,89 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 43,80 % auf CHF 2,40 Millionen. Vontobel verteidigte ihre im Februar zurückeroberte Ranglistenspitze mit einem wieder etwas höheren An-

teil von 64,61 % (September: 59,28 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98,06 % (September: 99,76 %) 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	1,55	-38,75 %	64,61 %	62
2	Raiffeisen	0,67	-60,31 %	27,92 %	22
3	EFG International*	0,13	1 342,94 %	5,53 %	3
4	Leonteq Securities	0,05	12,71 %	1,94 %	3
Total		2,40	-43,80 %	100,00 %	90
Anteil am Gesamtumsatz				0,18 %	0,14 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 15,91 % auf CHF 514,25 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem leicht geschrumpften relativen Anteil von 44,18 % (September: 45,68 %), gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von

24,53 % (September: 21,59 %) kam. Die neu auf Rang drei vorgestossene ZKB erreichte einen Anteil von 13,71 %. Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im Oktober 2020 auf einen Umsatzanteil von 94,36 % (September: 95,09 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	227,22	-18,66 %	44,18 %	22 479
2	UBS	126,14	-4,44 %	24,53 %	14 061
3	ZKB	70,52	-17,09 %	13,71 %	7 841
4	Julius Bär	61,42	-27,81 %	11,94 %	4 698
5	Raiffeisen	19,72	17,29 %	3,83 %	277
6	BNP Paribas	5,97	-41,26 %	1,16 %	652
7	EFG International*	1,86	811,50 %	0,36 %	25
8	Société Générale	1,31	-43,53 %	0,26 %	168
9	Leonteq Securities	0,05	-88,63 %	0,01 %	3
10	Helvetische Bank	0,02	0,00 %	0,00 %	9
11	Credit Suisse	0,01	-87,83 %	0,00 %	7
12	Goldman Sachs	0,00	1 922,63 %	0,00 %	3
Total		514,25	-15,91 %	100,00 %	50 223
Anteil am Gesamtumsatz				37,49 %	77,58 %

Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

* 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

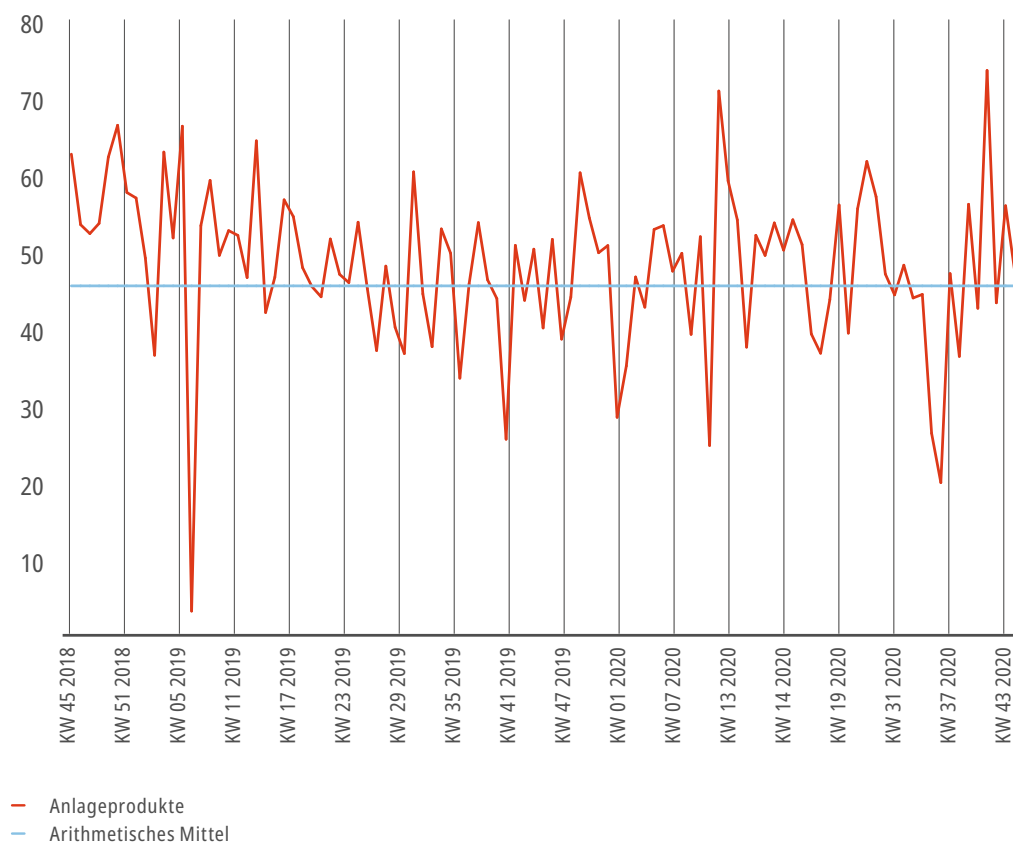
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 40 bis 44 in einer Bandbreite von 45,01 % bis 75,19 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,55 % auf 47,21 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

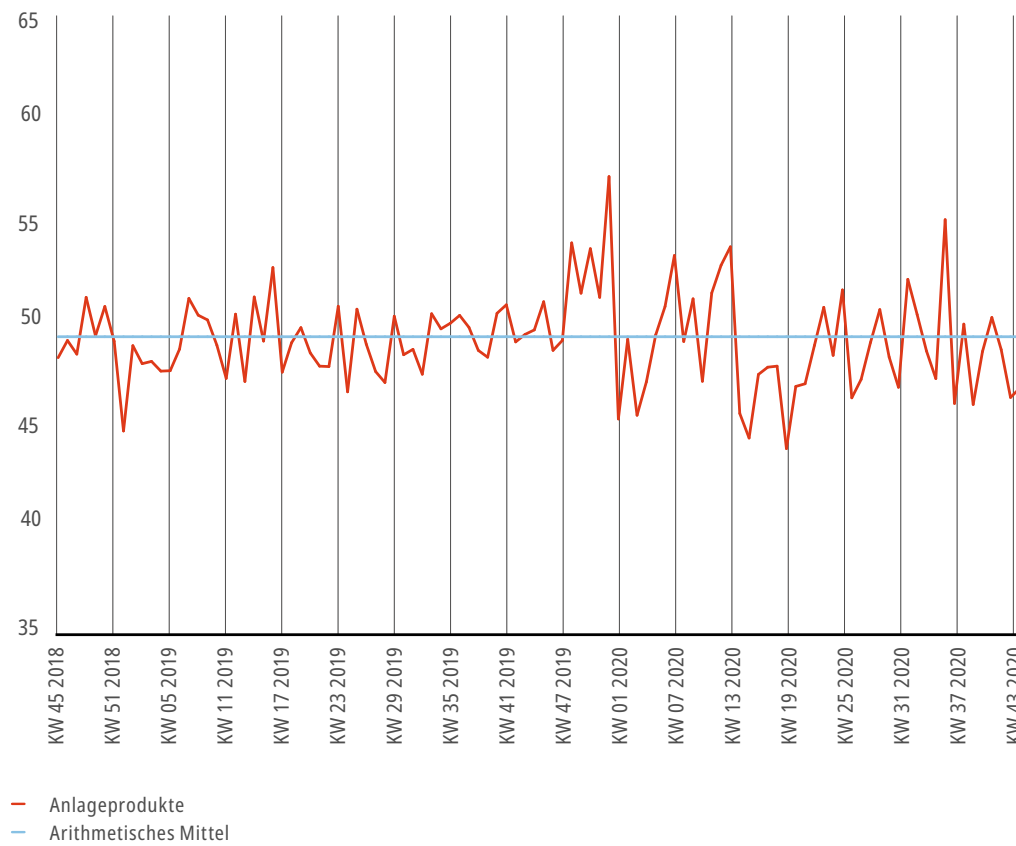


Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober in einer Bandbreite von 46,23 % bis 50,09 %. Das arithmetische Mittel sank von 49,28 % auf 49,16 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 30.10.2020

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2020

ANALYSEPRODUKTE

<div><div>11 KAPITALSCHUTZ</div><div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</div><div>Markterwartung<ul style="list-style-type: none">Stoigerender BasiswertStoigerende VolatilitätGroße Kursrückgänge des Basiswerts möglich</div><div></div><div>Merkmale<ul style="list-style-type: none">Rückzahlung vom Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des KapitalwertsKapitalwert wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)Kapitalwert besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den KurswertWert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallenBeitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10%Auszahlung eines Coupons möglich</div></div></div> <div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</div><div>Markterwartung<ul style="list-style-type: none">Stoigerender BasiswertGroße Kursrückgänge des Basiswerts möglichBasiswert wird während der Laufzeit abwärts oder übersteuert</div><div></div><div>Merkmale<ul style="list-style-type: none">Rückzahlung vom Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des KapitalwertsKapitalwert wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)Kapitalwert besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den KurswertWert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallenBeitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10%Bien Barrieren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung vom Verfall in der Höhe des KapitalwertsAuszahlung eines Kurses nach Erreichen der Barriere möglichGewinnmöglichkeit begrenzt</div></div> <div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)</div><div>Markterwartung<ul style="list-style-type: none">Stoigerender BasiswertLeichte Kursrückgänge des Basiswerts möglichGroße Kursrückgänge des Basiswerts möglich</div><div></div><div>Merkmale<ul style="list-style-type: none">Rückzahlung vom Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des KapitalwertsKapitalwert wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)Kapitalwert besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den KurswertWert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallenBeitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10%Bien Barrieren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung vom Verfall in der Höhe des KapitalwertsAuszahlung eines Kurses nach Erreichen der Barriere möglichGewinnmöglichkeit begrenzt</div></div> <div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)</div><div>Markterwartung<ul style="list-style-type: none">Stoigerender BasiswertLeichte Kursrückgänge des Basiswerts möglichGroße Kursrückgänge des Basiswerts möglich</div><div></div><div>Merkmale<ul style="list-style-type: none">Rückzahlung vom Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des KapitalwertsKapitalwert wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)Kapitalwert besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den KurswertWert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallenBeitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10%Eine wachsende Coupon-Zahlung ist vorgesehenGewinnmöglichkeit begrenzt</div></div>
--

| 12 RENDITEOPTIMIERUNG **Discount-Zertifikat (1200)** **Markterwartung** - Stoigerender Basiswert oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Wert eines Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt | **Barriere-Discount-Zertifikat (1210)** **Markterwartung** - Stoigerender Basiswert oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität - Basiswert wird während der Laufzeit Barriere nicht berühren oder übersteuert **Merkmale** - Rückzahlung vom Verfall erfolgt gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt | **Reverse Convertible (1220)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Rückzahlung vom Verfall erfolgt gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt | **Barriere Reverse Convertible (1230)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität - Basiswert wird während der Laufzeit Barriere nicht berühren oder übersteuert **Merkmale** - Rückzahlung vom Verfall erfolgt gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt | **Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Rückzahlung vom Verfall erfolgt gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt | **Barriere Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1260)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität - Basiswert wird während der Laufzeit Barriere nicht berühren oder übersteuert **Merkmale** - Rückzahlung vom Verfall erfolgt gegenüber dem Basiswert auf den Coupon wird bei Verfall abgezogen (z.B. 10%) - Legt der Basiswert bei Verfall über die Barriere, erfolgt der Kurs der Basiswert (Kurswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalwert fallen - Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab 10% - Mehrwert Basiswert (Wend) 0% emittiert - Produkt wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt |
| 13 PARTIZIPATION **Tracker-Zertifikat (1300)** **Markterwartung** - Stoigerender Basiswert - Stoigerende Volatilität **Merkmale** - Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts - Überschneidende Entwicklung des Basiswerts 11 (Langfristig am Basiswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Eigne sich zur Spekulation oder zur Absicherung - Keine Barriere | **Outperformance-Zertifikat (1310)** **Markterwartung** - Stoigerender Basiswert - Stoigerende Volatilität **Merkmale** - Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts - Überschneidende Entwicklung des Basiswerts 11 (Langfristig am Basiswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Eigne sich zur Spekulation oder zur Absicherung - Keine Barriere | **Bonus-Zertifikat (1320)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts - Überschneidende Entwicklung des Basiswerts 11 (Langfristig am Basiswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Eigne sich zur Spekulation oder zur Absicherung - Keine Barriere | **Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)** **Markterwartung** - Sterbende Volatilität oder stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts - Überschneidende Entwicklung des Basiswerts 11 (Langfristig am Basiswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Eigne sich zur Spekulation oder zur Absicherung - Keine Barriere | **Twin-Win-Zertifikat (1340)** **Markterwartung** - Stoigerender Basiswert oder leicht stoigerender Basiswert - Sterbende Volatilität **Merkmale** - Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts - Überschneidende Entwicklung des Basiswerts 11 (Langfristig am Basiswert) (Kapitalwert) (Kapitalwert) - Eigne sich zur Spekulation oder zur Absicherung - Keine Barriere |

HEBELPRODUKTE

<div><div>Warrant (2100)</div><div>Markterwartung<ul style="list-style-type: none">Warrant Call: Stoigerender Basiswert, steigende VolatilitätWarrant Put: Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität</div><div></</div></div>

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

