



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

August 2022

Neue Listings

6 555

688 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

34 917

Trades

Inflationssorgen belasten die Märkte

Die Erholung an den Finanzmärkten wurde in der zweiten Augushälfte abrupt gestoppt. Äusserungen des US-Notenbank-Chefs Jerome Powell, wonach die Fed ihr Hauptaugenmerk weiterhin auf die Bekämpfung der Inflation legen wird, führte zu einem erneuten Rückschlag an den Börsen. Die Teuerung verharrt weltweit unverändert auf einem stark erhöhten Niveau. Der US-amerikanische S&P 500® Index verzeichnete im August einen Verlust von 4,08 %. Internationale Aktien gaben einen Grossteil ihrer jüngsten Gewinne wieder ab. Der S&P Developed Ex U.S. Benchmark Index (BMI) fiel um 4,39 %, während der S&P Emerging BMI mit einem Plus von 1,47 % knapp in den schwarzen Zahlen blieb. Der S&P Europe 350® verzeichnete im August einen Verlust von 4,89 %, wobei 14 der 16 konstituierenden Länder den Monat im Minus beendeten. Das Vereinigte Königreich trug am stärksten zu den Verlusten der paneuropäischen Benchmark bei, was zum Teil auf die Abwertung des Britischen Pfunds um 3,25 % gegenüber der Gemeinschaftswährung (Euro) zurückzuführen war. Der Energiesektor war der einzige Sektor des S&P Europe 350, der den August mit einem Plus von 3,52 % beendete, während am anderen Ende des Spektrums der Immobiliensektor um 13,41 % einbrach. Die Sorge um eine steigende Inflation und eine strengere Geldpolitik führten bei Staats- und Unternehmensanleihen in ganz Europa zu breit angelegten Verlusten. Der defensiv strukturierte Swiss Market Index® verlor im Quervergleich zu seinen europäischen Kontrahenten etwas weniger an Boden. Das Minus belief sich im August in CHF auf 2,62 %. Abgesehen von den Finanzwerten Swiss Re, Zurich Insurance, Swiss Life und UBS und der stagnierenden Roche verloren alle übrigen Titel des Blue Chip-Börsenbarometers im Berichtsmonat an Boden. Mit einem Minus von 13,27 % traf es die Titel von Alcon dabei am stärksten, gefolgt von Geberit und Lonza, deren Aktien um 9,22 % respektive um 9,16 % nachgaben. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 19,71 %. Sie lag

wegen der in der zweiten Monathälfte eingetretenen Kursverluste des Swiss Market Index® um 15,02 % über dem Stand von Ende Juli.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte zog im August trotz der Korrektur an den Börsen gegenüber dem Vormonat leicht an. Der Monatsumsatz erhöhte sich um 4,16 % auf CHF 688 Millionen. Der Anteil des börslichen Handels sank auf 81,53 % (Juli: 82,46 %), während derjenige des ausserbörslichen Handels auf 18,47 % (Juli: 17,54 %) kletterte.

Der August wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 587 Trades und einer Ordergrösse von CHF 19 714 (Juli: 19 721). Die Mistrades stiegen um acht auf 41 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 4,01 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 54 352 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 68,11 % Hebelprodukte (Juli: 66,63 %), 27,66 % Renditeoptimierungsprodukte (Juli: 28,94 %), 3,30 % Partizipationsprodukte (Juli: 3,46 %), 0,68 % Kapitalschutzprodukte und 0,26 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im August sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 15,82 % auf 6 555 Einheiten.



Marktübersicht August 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	54 352	100,00 %	52 259	100,00 %	4,01 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	368	0,68 %	365	0,70 %	0,82 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	15 032	27,66 %	15 127	28,95 %	-0,63 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 792	3,30 %	1 808	3,46 %	-0,88 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	140	0,26 %	140	0,27 %	0,00 %	↑
davon Hebelprodukte	37 020	68,11 %	34 819	66,63 %	6,32 %	↑
Anzahl neue Listings	6 555	100,00 %	7 787	100,00 %	-15,82 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	12	0,18 %	38	0,49 %	-68,42 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	801	12,22 %	789	10,13 %	1,52 %	↑
davon Partizipationsprodukte	17	0,26 %	28	0,36 %	-39,29 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	4	0,05 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	5 725	87,34 %	6 928	88,97 %	-17,36 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	688	100,00 %	661	100,00 %	4,16 %	↑
davon On-Exchange	561	81,53 %	545	82,46 %	2,99 %	↑
davon Off-Exchange	127	18,47 %	116	17,54 %	9,66 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	34 917	100,00 %	33 510	100,00 %	4,20 %	↑
davon On-Exchange	34 183	97,90 %	32 934	98,28 %	3,79 %	↑
davon Off-Exchange	734	2,10 %	576	1,72 %	27,43 %	↑
Anzahl Reversals	61	100,00 %	49	100,00 %	24,49 %	↑
davon Mistrades	41	67,21 %	33	67,35 %	24,24 %	↑
Anzahl Handelstage	22		21		4,76 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,32	100,00 %	0,31	100,00 %	3,74 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,61 %	0,00	0,35 %	81,43 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	32,37 %	0,07	23,87 %	40,63 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,06	19,50 %	0,09	30,21 %	-33,05 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,21 %	0,00	0,33 %	-34,24 %	↓
davon Hebelprodukte	0,15	47,31 %	0,14	45,23 %	8,51 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,36	100,00 %	0,34	100,00 %	3,82 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,38 %	0,01	2,35 %	-83,27 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,07	18,73 %	0,05	13,42 %	44,92 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,17	46,73 %	0,16	46,50 %	4,32 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,13 %	0,00	0,12 %	17,74 %	↑
davon Hebelprodukte	0,12	34,04 %	0,13	37,61 %	-6,06 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	95		95		0,00 %	→
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Inhalt

1		05
Handelsumsatz		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
2		07
Produkte		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
2.8	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		

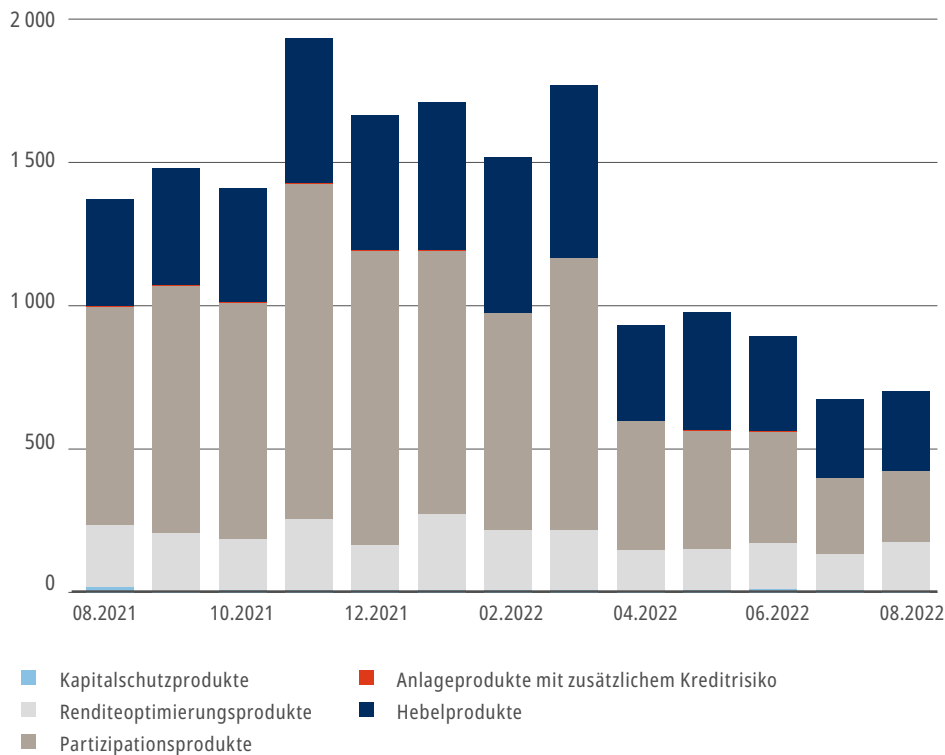
1.1 Handelsumsatz in CHF

Alle Kategorien mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte und der Hebelprodukte erlitten im Berichtsmonat teils deutliche Umsatzrückgänge. Das stärkste Minus ging mit 63,91 % auf das Konto der Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldern, deren

Umsatz um 19,53 % unter den Vormonatsstand fielen. Gegen den allgemeinen Trend legten die Renditeoptimierungsprodukte um satte 42,20 % zu. Die leicht stärker nachgefragten Hebelprodukte verzeichneten ein Plus von 1,54 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Hauptwährungen verzeichneten sowohl der EUR als auch der CHF einen Umsatzanstieg, während der USD etwas an Boden einbüsste. Auf den CHF entfiel am Monatsende ein Anteil am Gesamtumsatz von 62,67 % (Juli: 63,26 %), auf den weiterhin zweitplatzierten USD von 22,44 % (Juli: 25,25 %) und

auf den EUR von 14,54 % (Juli: 11,20 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im August einen leicht niedrigeren Anteil von 99,66 % (Juli: 99,71 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q1 2020*	Q2 2022*	Veränd, Q1 / Q2	Juli 2022*	Aug 2022*	Veränd, ggü Vormonat
CHF	2 722	1 668	-38,72 %	418	431	3,20 %
USD	1 190	693	-41,82 %	167	154	-7,44 %
EUR	979	378	-61,37 %	74	100	35,26 %
GBP	7	9	33,59 %	2	2	9,76 %
AUD	2	1	-58,13 %	0	0	-7,19 %
JPY	0	0	1,00 %	0	0	-100,00 %
NOK	0	0	-53,82 %	0	0	574,63 %
CAD	0	0	-1,50 %	0	0	-100,00 %
NZD	0	0	-47,94 %	0	0	577,78 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	-80,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 901	2 749	-43,90 %	661	688	4,16 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im August verzeichnete das beliebte Tracker-Zertifikat PARIUU auf das UBS Recovery Basket Portfolio den stärksten Zuspruch. Mit Ausnahme des zweitplatzierten Discount-Zertifikates FIURNU auf die Genussscheine von Roche dominierten erneut Tracker-Zertifikate das Geschehen. Im Gegensatz zu früheren Monaten waren die erzielten Volumina aber erneut bescheiden. Nur die ersten drei in der Rangliste erreichten zweistellige Monatsumsätze, alle übrigen lagen darunter.

Bei den Hebelprodukten standen drei Short Mini-Futures auf die Aktienindizes S&P 500, Nasdaq 100 und Euro Stoxx 50 in der Gunst der Anleger zuoberst. Unter den Einzelwerten schaffte es einzig der Short Knock-out-Warrant JTSL8U auf den US-amerikanischen Elektroautobauer Tesla unter die Top-10. Auf der Long-Seite war das achtfach gehebelte Faktorzertifikat FGOACV auf Gold besonders im Brennpunkt des Geschehens.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
PARIUU	UBS Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03/06/2030	34	8,17 %	63
FIURNU	Roche GS	UBS	CH1136722035	10/5/2022	19	4,52 %	25
EMOCIU	UBS CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	UBS	CH1101594245	Open-End	10	2,43 %	60
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-End	9	2,18 %	2
TCNCIU	UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index	UBS	CH0328369118	Open-End	9	2,17 %	5
THOCIU	UBS Bloomberg CMCI Heating Oil Index	UBS	CH0328369191	Open-End	8	1,96 %	5
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	6	1,56 %	137
PSAANV	Fortune Balanced Bond Index	Vontobel	CH0449924627	Open-End	6	1,45 %	20
BCNGUU	Bloomberg Natural Gas Subindex	UBS	CH0384593957	Open-End	6	1,43 %	5
AAACCU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	UBS	CH0393796856	Expired	6	1,33 %	43
Total Anlageprodukte					415	1	10 256

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
FAACJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH0474161459	Open-End	19	7,10 %	208
MNACNV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1153180448	Open-End	4	1,30 %	52
MESAMV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	CH1124620100	Open-End	3	1,09 %	46
FGOACV	Gold	Vontobel	CH0471438207	Open-End	3	0,96 %	28
PNDX9U	Nasdaq 100 Index	UBS	CH1185755134	Open-End	3	0,96 %	10
JTSL8U	Tesla Motors	UBS	CH1143076714	Open-End	3	0,94 %	16
OINA4V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1153173955	Open-End	3	0,94 %	17
OSPBGV	S&P 500 Index	Vontobel	CH1174995782	Open-End	2	0,80 %	59
OSPXRU	S&P 500 Index	UBS	CH1205155257	Open-End	2	0,78 %	23
MDACHV	DAX Index	Vontobel	CH1185659989	Open-End	2	0,78 %	67
Total Hebelprodukte					273	100,00 %	24 661

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Das nach wie vor äusserst bescheidene Interesse konzentrierte sich im August erneut auf USMAIV, ein Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation am Rohöl Future der Sorte West Texas Intermediate (WTI). Es partizipiert ab einem Ausübungspreis von USD 63,55 pro Barrel zu 120,00 % an der Kursentwicklung seines

Basiswertes. Platz zwei belegte abermals ZKB4BM, ein Kapitalschutz-Zertifikat auf den SMI, welches über einen 100-prozentigen Kapitalschutz verfügt und ab einem Ausübungspreis von 8 226,55 zu 60,00 % an darüber hinaus erfolgenden Kapitalgewinnen des SMI partizipiert.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KLMRCH	Raiffeisen	CH1182619259	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB N / Novartis N / Swiss Life Holdg N / Swisscom N / Zurich Insurance Group AG	0,57	17,08	25
Z22BXZ	ZKB	CH1164337847	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0,51	15,42	13
Z22AUZ	ZKB	CH1132907515	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0,42	12,56	1
Total Kapitalschutzprodukte					3,32	100	81

Renditeoptimierungsprodukte

Hier zog das Discount-Zertifikat FIURNU auf die Genussscheine von Roche die stärkste Nachfrage auf sich. Platz zwei ging an den Multi Barrier Reverse Convertible MAJNJB auf das beliebte Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 sowie SMI. Platz drei eroberte

das Discount-Zertifikat OOVNRU auf Meyer Burger, einem industriellen Hersteller von Solarzellen und Solarmodulen. Die Aktie zählte im laufenden Jahr zu den wenigen Lichtblicken unter den Schweizer Nebenwerten.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FIURNU	UBS	CH1136722035	Discount Certificate	Roche GS	19	10,97 %	25
MAJNJB	Julius Bär	CH1181963278	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	5	2,82 %	22
OOVNRU	UBS	CH1146606509	Discount Certificate	Meyer Burger N	3	1,90 %	9
Total Renditeoptimierungsprodukte					171	100,00 %	4 187

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

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

Partizipationsprodukte

Im Vergleich zu den vorherigen Monaten lag der Handelsumsatz der drei Spitzenreiter erneut deutlich tiefer als üblich. Das grösste Interesse entfiel auf das Tracker-Zertifikat PARIUU auf das UBS Recovery Basket Portfolio, gefolgt vom ebenfalls beliebten

Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS CMCI Components Emissions EUR Total Return Index. Auch das drittplatzierte Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Index zählt zu den bestbekannten Partizipationsprodukten.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
PARIUU	UBS	CH0511370139	Tracker Certificate	UBS Recovery Basket Portfolio	34	14,15 %	63
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	10	4,21 %	60
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	9	3,77 %	2
Total Partizipationsprodukte					240	100,00 %	5 950

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im August äusserst bescheiden. Das stärkste Interesse zog mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 17,30 % Z17ESZ auf sich, ein von der ZKB emittiertes Anlageprodukt mit zusätzlichem

Kreditrisiko América Móvil, einem mexikanischen Telekommunikationsunternehmen mit Sitz in Mexiko-Stadt. Zum Unternehmen gehören mehrere Telefongesellschaften, darunter viele der grössten Mobilfunkanbieter Lateinamerikas.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z17ESZ	ZKB	CH0380451267	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,375 % América Móvil SA de CV, 01.03.2035	América Móvil SA de CV	0	17,30 %	2
NPAFSG	Raiffeisen	CH0303244534	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	-	LafargeHolcim Ltd / Standard European Corporate	0	6,49 %	2
YHOLCV	Vontobel	CH1166219233	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1 % Holcim Ltd, 04.12.2025	Holcim Ltd.	0	5,56 %	2
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						1	100	38

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier galt das Interesse in erster Linie den beiden Call Warrants CROG7U und ROGZJB auf die Genussscheine von Roche. Wegen der im Monatsverlauf praktisch unveränderten Kursentwicklung des Basiswertes brachten die Käufe bis dato aber noch keinen

nennenswert positiven Ertrag. Den dritten Platz belegte der Put Warrant WDAC0V auf den deutschen Aktienindex DAX. Die ab der Monatsmitte aufgetretenen Käufer dürften mittlerweile wohl grösstenteils im Gewinn liegen.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
CROG7U	UBS	CH1160505272	Call	Roche GS	2	1,77 %	43
ROGZJB	Julius Bär	CH1164310406	Call	Roche GS	2	1,59 %	146
WDAC0V	Vontobel	CH1185603102	Put	DAX Index	2	1,49 %	14
Total Warrant					110	100,00 %	12 045

Knock-out-Warrants

Hier lag mit PNDX9U überraschenderweise, allerdings nur hauchdünn, ein Long Knock-out Warrant auf den Nasdaq 100 an der Ranglistenspitze. Die anfängliche Kurserholung der US-amerikanischen Technologiebörse war von kurzer Dauer. Platz zwei belegte mit JTSL8U

ein Short Knock-out Warrant auf Tesla, dessen Laufzeit am 22. August endete. Knapp dahinter folgte mit OINA4V ein Short Knock-out-Warrant auf das Blue Chip-Börsenbarometer Dow Jones Industrial.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
PNDX9U	UBS	CH1185755134	Call	Nasdaq 100 Index	3	4,20 %	10
JTSL8U	UBS	CH1143076714	Put	Tesla Motor	3	4,14 %	16
OINA4V	Vontobel	CH1153173955	Put	DJ Industrial	3	4,12 %	17
Total Warrant with Knock-Out					62	100,00 %	5 250

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

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

Mini-Futures

Mit Abstand die stärkste Nachfrage ging mit 208 Handelsabschlüssen auf das Konto des Short Mini-Futures FAACJB auf den S&P 500. Es löste den in den Vormonaten führenden MNACNV, ein Short-Produkt auf den Nasdaq 100, an der Ranglistenspitze

ab. Aufgrund der im internationalen Quervergleich schwachen Verfassung der europäischen Aktienmärkte im August überraschte es nicht, dass sich mit MESAMV ein Short-Produkt auf den Euro Stoxx 50 auf dem dritten Rang platzieren konnte.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAACJB	Julius Bär	CH0474161459	Put	S&P 500 Index	19	23,63 %	208
MNACNV	Vontobel	CH1153180448	Put	Nasdaq 100 Index	4	4,33 %	52
MESAMV	Vontobel	CH1124620100	Put	EURO STOXX 50 PR	3	3,61 %	46
Total Mini-Future					82	100,00 %	5 659

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das achtfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FGOACV auf Gold. Trotz der bislang enttäuschenden Kursentwicklung des Edelmetalls im laufenden Jahr hoffen offenbar unverändert viele Anleger auf eine

baldige Trendwende. Mehr Freude dürften die Käufer des zweifach gehebelten FVIACV auf den VIX Future haben. Nach einer mehrwöchigen Korrektur zeigt der Trend ab Mitte August wieder leicht nach oben.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FGOACV	Vontobel	CH0471438207	Call	8x Long Index linked to Gold (Troy Ounce)	3	13,59 %	28
FVIACV	Vontobel	CH0595163053	Call	2x Long Index linked to CBOE Volatility	2	7,95 %	30
FAAL5V	Vontobel	CH0391987754	Call	5x Long Index linked to Apple	1	6,12 %	9
Total Constant Leverage Certificate					19	100,00 %	1 706

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

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

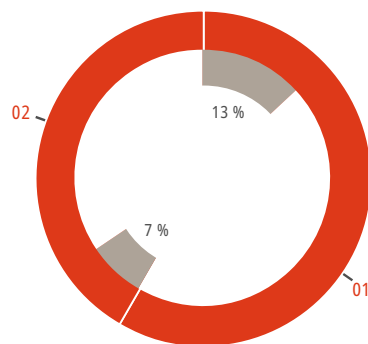
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im August die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 58,22 % (Juli: 68,21 %). Im Vergleich mit den mit 41,49 % (Juli: 31,41 %) erneut stärker nachgefragten zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten längst nicht

mehr von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert wie noch in der ersten Jahreshälfte. Im August trugen die drei meistgehandelten nur noch 12,28 % (Juli: 12,21 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 6,51 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



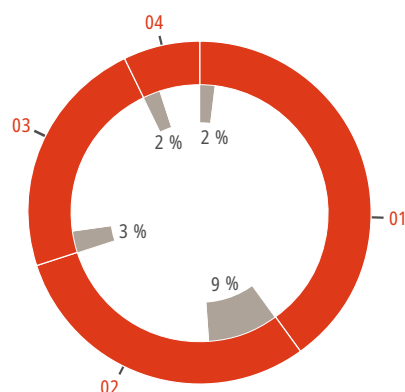
01	58 %	Partizipationsprodukte
02	41 %	Renditeoptimierungsprodukte
		■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants, der beliebteste Produkttyp unter den Anlegern, verzeichneten im August einen im Vergleich zum Vormonat um rund 6,00 % gesunkenen Anteil von 40,10 %, neu gefolgt von den Mini-Futures, die ihren Anteil markant um rund 7,00 % auf 30,05 % steigern

konnten, und den Knock-out-Warrants, deren Anteil sich um rund 3,00 % auf 22,78 % verminderte. Unverändert auf dem vierten Platz rangierten die Constant Leverage-Zertifikate, deren Anteil sich im August um rund 40,00 % auf 7,07 % erhöhte.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	40 %	Warrants
02	30 %	Mini-Futures
03	23 %	Knock-outs
04	7 %	Constant Leverage
		■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.5 Neulistings

Im August wurden 6 555 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 15,82 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (5 725), was einem Anteil von 87,34 % (Juli: 88,97 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um zwölf gestiegenen Anzahl von 801 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 12,22 % (Juli: 10,13 %).

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,26 % neu die Partizipationsprodukte.

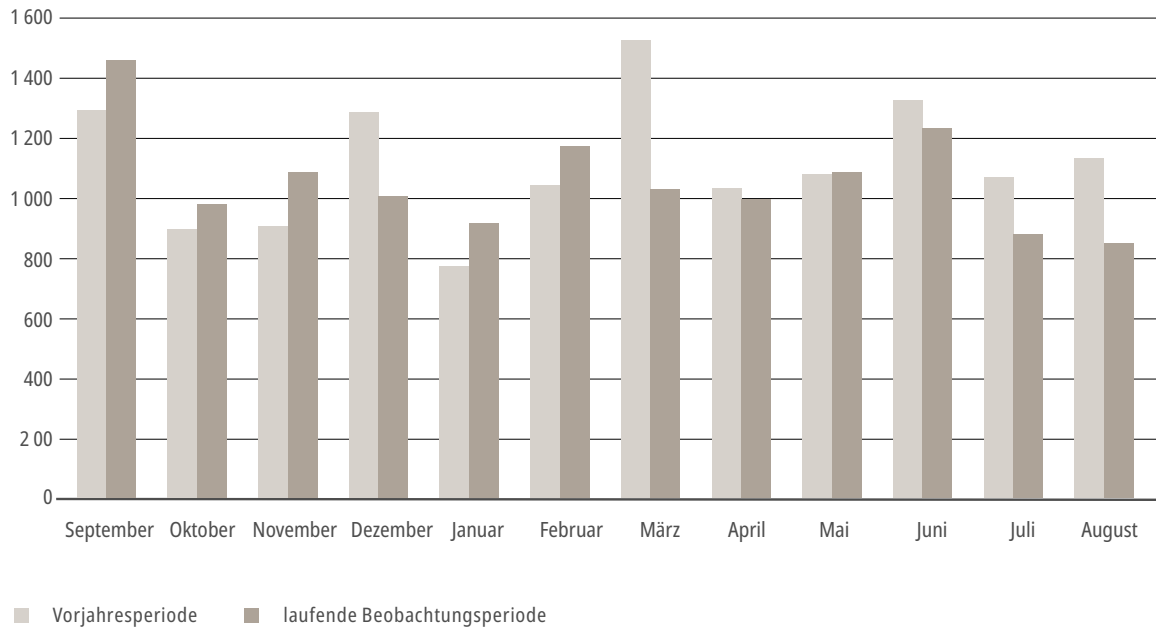
Im Berichtsmonat wurden 830 Anlageprodukte und 5 725 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 203 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 541 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
2 360	Warrant	Hebelprodukte (5 725 / 87,34 %)	-36,30 % ↓
1 750	Mini-Future		5,74 % ↑
1 498	Warrant with Knock-Out		6,54 % ↑
117	Constant Leverage Certificate		-27,33 % ↓
744	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (801 / 12,22 %)	2,20 % ↑
27	Reverse Convertible		-18,18 % ↓
19	Discount Certificate		72,73 % ↑
9	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-30,77 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		0,00 % →
1	Conditional Coupon Reverse Convertible		-66,67 % ↓
8	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (17 / 0,26 %)	-38,46 % ↓
6	Bonus Certificate		-57,14 % ↓
1	Twin-Win Certificate		100,00 % ↑
1	Bonus Outperformance Certificate		100,00 % ↑
1	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (12 / 0,18 %)	0,00 % →
8	Capital Protection Certificate with Participation		-46,67 % ↓
4	Barrier Capital Protection Certificate		-69,23 % ↓
6 555		Total 100 %	-15,82 % ↓

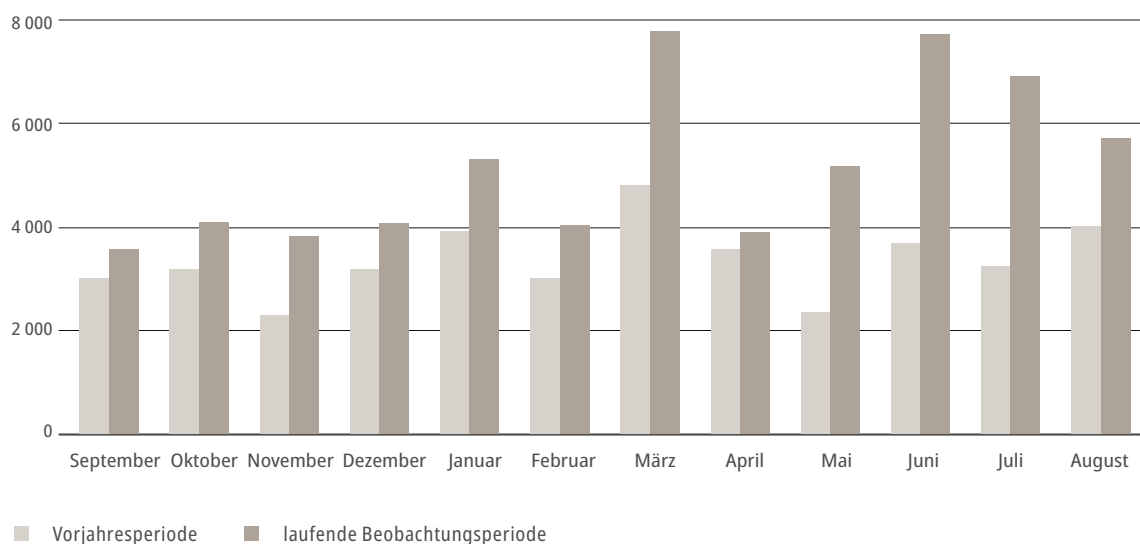
Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.6 Verfalltermine

Im September werden 4 988 oder 9,37 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende August der Dezember 2022 mit 13,62 % den höchsten und der September 2023 mit 2,09 % den geringsten Prozentsatz auf bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im September 2022 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 5 397 respektive 932. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind wie meist die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 5 748 Produkte, das entspricht 84,74 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten September 2022 - September 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16, September 2022	4 988	9,37 %
Freitag, 16, Dezember 2022	5 868	13,62 %
Freitag, 17, März 2023	3 051	8,96 %
Freitag, 16, Juni 2023	3 379	11,93 %
Freitag, 15, September 2023	468	2,09 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
5 397	Warrant	Hebelprodukte (5 748 / 84,74 %)
262	Warrant with Knock-Out	
88	Mini-Future	
1	Spread Warrant	
932	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (994 / 14,65 %)
23	Reverse Convertible	
17	Discount Certificate	
14	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
7	Conditional Coupon Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (19 / 0,28 %)
2	Bonus Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (11 / 0,16 %)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
11	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (11 / 0,16 %)
6 783	(entspricht 14,22 % der handelbaren Instrumente per 30. September 2022)	

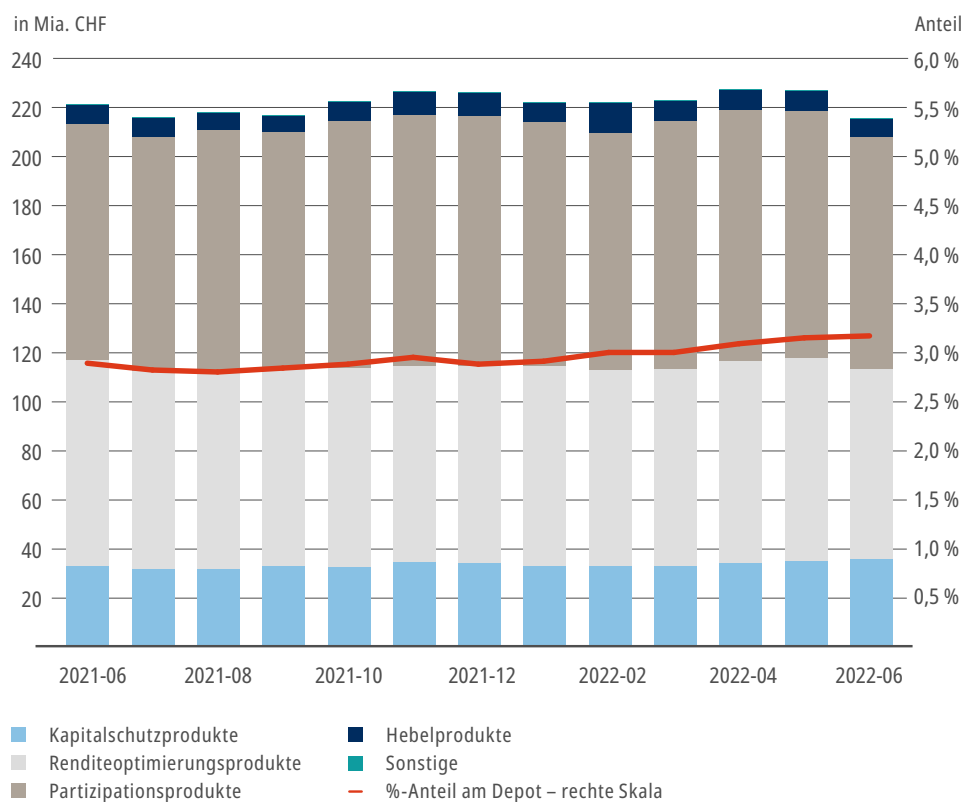
Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Juni 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank auf 3,18 % trotz eines Rückgangs des Depotwertvolumens

um 5,09 % auf CHF 218,27 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



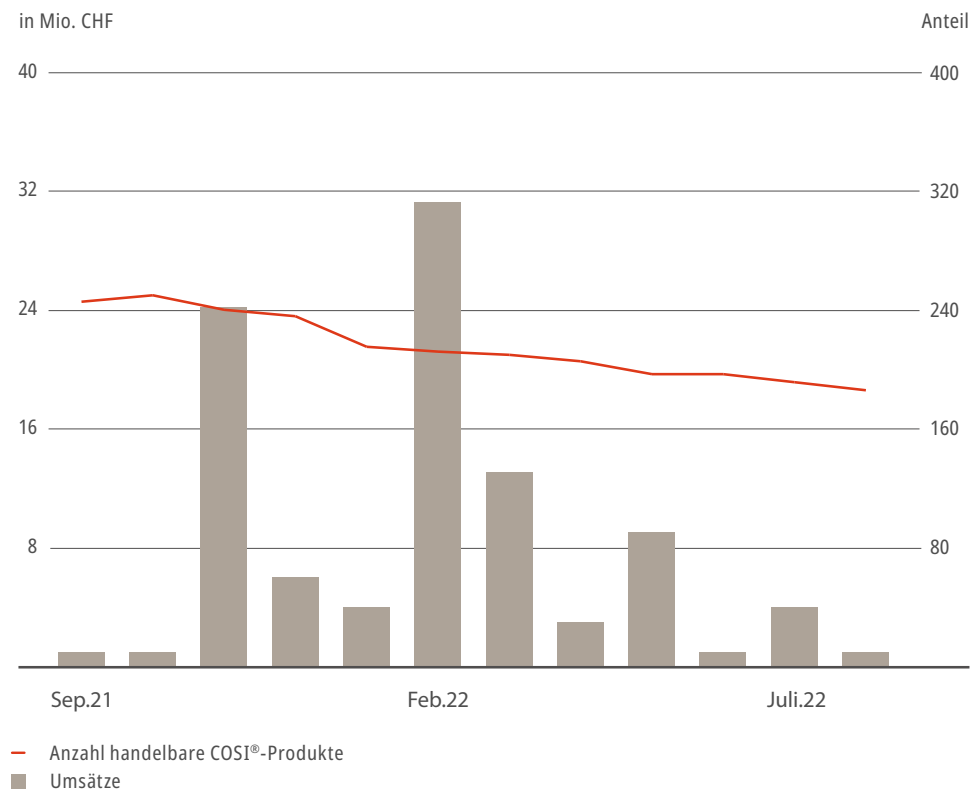
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: März 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im August wurde mit CHF 0,72 Millionen ein äusserst bescheidener Monatsumsatz erzielt. Die Pfandbesicherung fristet unverändert ein Mauerblümchendasein. Im Vergleich zur Gesamtzahl ausstehender Produkte aller Strukturierten Produkte per Ende August von 54 352 ist die Anzahl handelbarer COSI®-Produkte von lediglich 190 äusserst mager.

Mit aktuell 76 ausstehenden Produkten blieb Leonteq Securities auch im August an der Ranglistenspitze vor dem bis Mai führenden Spitzenreiter Vontobel. Dieser hat noch 62 Produkte im Angebot. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,50 % und Leonteq Securities mit 3,31 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	76	2 299	3,31 %
Vontobel	62	17 133	0,36 %
EFG International	27	491	5,50 %
Julius Bär	25	6 456	0,39 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im August mehrheitlich leicht vermindert. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,74 % neu die 28 Outperformance-Zertifikate, während die 88

Conditional Coupon Reverse Convertibles mit 1,37 % erneut das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,05 % auf 0,96 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
12	1,07 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (283 / 1,86 %)	-0,02 % ↓
68	0,92 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-2,80 % ↓
39	0,86 %	Barrier Capital Protection Certificate		12,95 % ↑
164	0,82 %	Capital Protection Certificate with Participation	Renditeoptimierungsprodukte (13 125 / 86,20 %)	-13,51 % ↓
88	1,37 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		-12,03 % ↓
40	1,24 %	Barrier Discount Certificate		-4,97 % ↓
370	1,18 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-10,28 % ↓
11 824	0,96 %	Barrier Reverse Convertible		-4,21 % ↓
4	0,95 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (1 681 / 11,04 %)	-0,02 % ↓
593	0,94 %	Reverse Convertible		-6,04 % ↓
206	0,77 %	Discount Certificate		1,73 % ↑
1 426	1,03 %	Tracker Certificate		-5,05 % ↓
13	1,00 %	Miscellaneous Participation Certificates		-0,69 % ↓
60	0,93 %	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (136 / 0,89 %)	-3,79 % ↓
152	0,83 %	Bonus Certificate		-0,15 % ↓
2	0,80 %	Twin-Win Certificate		-4,42 % ↓
28	0,74 %	Outperformance Certificate		-3,33 % ↓
136	1,24 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-0,80 % ↓

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im August von CHF 44,25 Milliarden auf CHF 41,40 Milliarden. 12 von 20 SMI-Werten verzeichneten dabei Umsatzabnahmen. Mit einem Anteil von insgesamt 43,27 % (Juli: 42,07 %) dominierten unverändert die drei

Indexschergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Die grössten prozentualen Zuwächse verzeichneten Geberit, Alcon und Zurich Insurance. Das stärkste Minus ging mit 34,21 % auf das Konto der UBS.

Umsatz SMI®-Werte August 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	6 112	14,77 %	-9,92 %	30 876	-39,59 %
NOVN	6 075	14,68 %	2,66 %	24 253	14,93 %
ROG	5 722	13,82 %	-3,26 %	24 425	-29,85 %
ZURN	2 409	5,82 %	11,34 %	25 545	29,85 %
CFR	2 245	5,42 %	-6,42 %	20 178	-58,99 %
UBSG	2 021	4,88 %	-34,21 %	19 019	-35,60 %
ABBN	1 689	4,08 %	-12,47 %	18 892	-37,79 %
SIKA	1 623	3,92 %	-4,74 %	18 055	40,85 %
LONN	1 497	3,62 %	-32,88 %	18 365	4,43 %
GIVN	1 473	3,56 %	-12,03 %	20 661	-22,55 %
HOLN	1 331	3,21 %	9,73 %	13 735	-28,95 %
SREN	1 278	3,09 %	2,57 %	16 333	19,64 %
GEBN	1 220	2,95 %	18,62 %	14 048	82,44 %
ALC	1 190	2,88 %	13,10 %	12 605	98,93 %
SCMN	1 025	2,48 %	2,73 %	17 645	-45,24 %
CSGN	1 011	2,44 %	-15,72 %	9 200	3,12 %
PGHN	1 009	2,44 %	-6,90 %	14 534	-39,66 %
LOGN	881	2,13 %	-13,38 %	11 258	42,54 %
SLHN	876	2,12 %	-5,49 %	16 620	-44,14 %
SGSN	708	1,71 %	1,67 %	16 689	-18,41 %
Total	41 396	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2022

Der Swiss Market Index® sank im August um 2,61 %. Das Blue Chip-Börsenbarometer beendete Mitte August seine Erholung. Nach dem Zwischenhoch von 11 241,18 am 19. August glitt das Blue Chip-Börsenbarometer bis zum Monatsende wieder auf 10 855,03 zurück. Die in der

zweiten Monatshälfte wieder gestiegene Nervosität unter den Anlegern führt dazu, dass sich die Volatilität von 16,75 % Ende Juli wieder auf 19,71 % Ende August erhöhte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate sanken um 14,74 %, während die Anzahl der Trades sich leicht um 0,91 % erhöhte.

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.
August 2022 (31.08.2022)	10 855,03	19,71	2 042 853 420	0,34	-0,38	13 875	-0,65	0,50
Juli 2022 (29.07.2022)	11 145,91	16,75	2 395 911 591	-0,66	0,67	13 750	-0,32	0,14
% Veränderung	-2,61 %	17,68 %	-14,74 %			0,91 %		

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im August erhöhten sich die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage nicht zuletzt wegen der Kursschwäche gegen Ende des Monats. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende neu die Papiere von Credit Suisse mit 42,80 %, während die Namenpapiere von Nestlé mit

16,30 % neu vor denen von Swisscom mit 16,98 % am schwankungsärmsten waren. Beide lagen mit ihrem Wert aber über der Marke des Swiss Market® Index von 15,70 %.

Volatilität SMI®-Werte August 2022

SMI®	8,5	15,7	20,9
ABB	14,7	26,1	34,1
ALCON	17,3	26,7	35,2
CREDIT SUISSE	20,9	42,8	45,3
GEBERIT	13,0	29,3	29,6
GIVAUDAN	11,1	28,7	32,1
LAFARGEHOLCIM	16,8	27,2	34,8
LONZA	26,2	35,9	45,1
NESTLE	18,6	35,6	37,8
NOVARTIS	9,4	16,3	23,8
PARTNERS GROUP	11,3	17,5	22,7
RICHEMONT	17,9	40,6	41,3
ROCHE	25,9	33,1	61,3
SGS	13,7	18,8	27,0
SIKA	9,4	20,0	27,6
SWATCH	12,8	37,0	38,4
SWISS LIFE	15,4	26,0	29,9
SWISS RE	15,1	22,7	34,9
SWISSCOM	9,8	17,0	21,1
UBS	20,0	38,9	46,2
ZURICH INSURANCE	12,5	20,9	24,7

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	54	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	51	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	11	→
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	9	↑
Richemont / Nestlé / Novartis / Roche GS	8	↑
Tesla	7	→
Holcim N	7	↑
Geberit / Holcim / Sika	6	↑
Bayer / SAP / Siemens	6	↑
ABB / Holcim / Sika	6	↓

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	750	↓
SMI	410	↓
Nasdaq 100 Index	309	↑
Tesla	184	↑
S&P 500 Index	144	↑
Amazon	113	↑
Dow Jones Industrial	107	↑
Credit Suisse N	77	↓
Moderna	72	↑
Sonova N	70	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	504	↑
Active Managed Basket	284	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket III	251	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	245	↓
Bitcoin (XBTUSD)	211	↓
Ethereum	161	↓
Swissquote Multi Crypto Mini Index	149	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	137	↑
Swissquote Hydrogen Index	130	↑
Swissquote Green Energy Index	117	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	3 999	↓
SMI	3 040	↓
S&P 500 Index	1 499	↑
Nasdaq 100 Index	1 162	↑
Roche GS	1 148	↓
Credit Suisse N	905	↓
Zur Rose N	862	↑
UBS N	538	↓
Tesla	406	↑
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	357	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 54 353 (+ 4,01 %). Anzahlmässig die stärksten Zuwächse verzeichneten Vontobel, UBS und Bank Bär. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 17 133 (Juli: 15 706) erneut die Bank

Vontobel auf, vor der UBS mit 14 608 (Juli: 14 177) Einheiten. Die drittplatzierte ZKB hatte am Ende des Monats 6 509 (Juli: 6 385) ausstehende Produkte, dicht bedrängt von der viertplatzierten Bank Bär mit 6 456 Produkten.

Emittent	August 2022	Juli 2022	Juni 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	1 154	1 148	1 138	0,52 %	↑
2 Banque Cantonale Vaudoise	168	168	170	0,00 %	→
3 Banque Internationale à Lux.	142	139	136	2,16 %	↑
4 Basler Kantonalbank	248	234	223	5,98 %	↑
5 Cornèr Bank	278	282	278	-1,42 %	↓
6 Credit Suisse	1 920	1 917	1 794	0,16 %	↑
7 Deutsche Bank	0	0	1	-100,00 %	↓
8 EFG International	491	505	523	-2,77 %	↓
9 Exane	0	0	0	-100,00 %	↓
10 Goldman Sachs	11	13	13	-15,38 %	↓
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J. Safra Sarasin	16	16	17	0,00 %	→
13 JP Morgan	10	12	12	-16,67 %	↓
14 Julius Bär	6 456	6 258	6 042	3,16 %	↑
15 Leonteq Securities	2 299	2 324	2 291	-1,08 %	↓
16 Luzerner Kantonalbank	237	234	227	1,28 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 857	1 857	1 811	0,00 %	→
19 Société Générale	692	781	781	-11,40 %	↓
20 Swissquote Bank SA	100	78	47	28,21 %	↑
21 UBS	14 608	14 177	13 617	3,04 %	↑
22 Vontobel	17 133	15 706	13 506	9,09 %	↑
23 ZKB	6 509	6 385	5 705	1,94 %	↑
Total	54 353	52 258	48 356	4,01 %	↑

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS verteidigte im August ihre Führung in der Rangliste mit einem Anteil von 34,13 % (Juli: 31,56 %). Der Vorsprung zur zweitplatzierten Bank Vontobel mit einem Anteil von 26,92 % (Juli: 26,92 %) hat sich wieder

vergrössert. Der dritte Platz ging neu an die Bank Bär mit einem Anteil von 13,07 %. Das Führungstrio vereinigte im August einen Anteil von 74,12 % (Juli: 71,62 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	234,97	34,13 %	7 784	↑
2	Vontobel	185,31	26,92 %	13 398	↓
3	Julius Bär	89,97	13,07 %	3 815	↑
4	ZKB	59,70	8,67 %	4 327	↓
5	Credit Suisse	34,92	5,07 %	801	↑
6	Leonteq Securities	28,00	4,07 %	2 346	↓
7	Raiffeisen	14,91	2,17 %	508	↓
8	Luzerner Kantonalbank	11,54	1,68 %	727	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	10,97	1,59 %	440	↓
10	EFG International	4,03	0,59 %	88	↑
11	J. Safra Sarasin	3,46	0,50 %	34	↓
12	Basler Kantonalbank	3,15	0,46 %	106	↑
13	BNP Paribas	2,21	0,32 %	276	↓
14	Cornèr Bank	2,03	0,29 %	99	↑
15	Swissquote Bank SA	1,21	0,18 %	51	↓
16	Banque Internationale à Lux.	1,07	0,16 %	16	↑
17	Helvetische Bank	0,44	0,06 %	34	↑
18	Société Générale	0,35	0,05 %	60	↑
19	JP Morgan	0,10	0,01 %	6	↓
20	Goldman Sachs	0,03	0,00 %	1	↓
Total		688,37	100,00 %	34 917	↑

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

ei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 3,91 % auf CHF 3,32 Millionen. Die ZKB stiess neu an die Ranglistenspitze vor mit einem Anteil von 38,12 %, gefolgt von Raiffeisen mit 30,46 % und der Credit Suisse mit 23,11 %. Im Berichtsmonat

erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 66 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 91,69 % (Juli: 90,96 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	1,26	658,47 %	38,12 %	19
2	Raiffeisen	1,01	141,73 %	30,46 %	30
3	Credit Suisse	0,77	-89,91 %	23,11 %	17
4	Leonteq Securities	0,17	-51,43 %	5,09 %	8
5	Vontobel	0,05	-65,06 %	1,56 %	4
6	Goldman Sachs	0,03	-82,05 %	0,87 %	1
7	Luzerner Kantonalbank	0,02	0,00 %	0,45 %	1
8	EFG International	0,01	-95,00 %	0,34 %	1
9	Julius Bär	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		3,32	-63,91 %	100,00 %	81
Anteil am Gesamtumsatz				0,48 %	0,23 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im August um 42,20 % auf CHF 170,81 Millionen. Die UBS eroberte neu die Ranglistenführung mit einem Anteil von 22,33 %, gefolgt von der Bank Bär mit 18,43 % (Juli: 12,99 %) und dem vormaligen Spitzenreiter, der Bank Vontobel, mit einem

Anteil von 12,90 % (Juli: 16,05 %). Die ZKB rutschte auf die vierte Position mit einem Anteil von 11,35 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 53,66 % (Juli: 41,58 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	38,15	237,00 %	22,33 %	510
2	Julius Bär	31,48	101,83 %	18,43 %	419
3	Vontobel	22,03	14,27 %	12,90 %	705
4	ZKB	19,38	28,64 %	11,35 %	509
5	Raiffeisen	12,84	-8,36 %	7,52 %	422
6	Credit Suisse	11,69	8,45 %	6,84 %	370
7	Leonteq Securities	11,37	25,72 %	6,66 %	457
8	Luzerner Kantonalbank	7,49	-35,38 %	4,38 %	165
9	Banque Cantonale Vaudoise	5,19	-13,23 %	3,04 %	262
10	EFG International	3,54	156,73 %	2,07 %	81
11	Basler Kantonalbank	3,03	80,92 %	1,77 %	102
12	Cornèr Bank	2,03	10,55 %	1,19 %	99
13	Swissquote Bank SA	1,21	-8,37 %	0,71 %	51
14	Banque Internationale à Lux,	1,07	289,17 %	0,63 %	16
15	Société Générale	0,21	611,55 %	0,12 %	12
16	JP Morgan	0,10	-65,68 %	0,06 %	6
17	J, Safran Sarasin	0,00	-89,14 %	0,00 %	1
18	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		170,81	42,20 %	100,00 %	4 187
Anteil am Gesamtumsatz				24,81 %	11,99 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 8,11 % auf CHF 239,66 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im August auf einen wieder etwas gestiegenen Anteil von 53,73 % (Juli: 44,38 %). Auf dem

zweiten Platz folgte neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 14,90 %, gefolgt von der Credit Suisse mit einem Anteil von 9,11 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im August 77,74 % (Juli: 73,19 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	128,78	11,24 %	53,73 %	1 194
2	Vontobel	35,71	-3,34 %	14,90 %	869
3	Credit Suisse	21,84	59,02 %	9,11 %	294
4	ZKB	17,93	-53,06 %	7,48 %	773
5	Leonteq Securities	16,42	-32,37 %	6,85 %	1 879
6	Banque Cantonale Vaudoise	5,78	-1,54 %	2,41 %	178
7	Luzerner Kantonalbank	4,04	2,35 %	1,69 %	561
8	Julius Bär	3,61	123,91 %	1,51 %	66
9	J. Safra Sarasin	3,45	-81,23 %	1,44 %	33
10	Raiffeisen	0,98	-17,34 %	0,41 %	51
11	EFG International	0,45	401,26 %	0,19 %	5
12	Helvetische Bank	0,44	177,44 %	0,18 %	33
13	Basler Kantonalbank	0,12	56,48 %	0,05 %	4
14	BNP Paribas	0,10	-72,13 %	0,04 %	10
Total		239,66	-8,11 %	100,00 %	5 950
Anteil am Gesamtumsatz				34,82 %	17,04 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 19,53 % auf CHF 1,15 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze trotz eines deutlich gesunkenen

Anteils von 69,89 % (Juli: 97,94 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93,77 % auf das Konto der drei führenden Vertreter Vontobel, ZKB und Raiffeisen.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	0,80	-42,58 %	69,89 %	30
2	ZKB	0,20	0,00 %	17,30 %	2
3	Raiffeisen	0,08	157,45 %	6,58 %	3
4	Leonteq Securities	0,04	0,00 %	3,73 %	2
5	EFG International	0,03	0,00 %	2,51 %	1
Total		1,15	-19,53 %	100,00 %	38
Anteil am Gesamtumsatz				0,17 %	0,11 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 1,54 % auf CHF 273,42 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 46,34 % (Juli: 49,97 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 24,89 % (Juli: 30,26 %)

kam. Die erneut drittplatzierte Bank Bär erreichte einen Anteil von 20,07 % (Juli: 11,64 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im August 2022 auf einen Umsatzanteil von 98,95 % (Juli: 98,92 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	126,71	-5,84 %	46,34 %	11 790
2	UBS	68,04	-16,49 %	24,89 %	6 080
3	Julius Bär	54,88	75,04 %	20,07 %	3 330
4	ZKB	20,92	10,16 %	7,65 %	3 024
5	BNP Paribas	2,10	12,40 %	0,77 %	266
6	Credit Suisse	0,62	-15,21 %	0,23 %	120
7	Société Générale	0,14	-47,67 %	0,05 %	48
8	Raiffeisen	0,00	-86,62 %	0,00 %	2
9	Helvetische Bank	0,00	0,00 %	0,00 %	1
Total		273,42	1,54 %	100,00 %	24 661
Anteil am Gesamtumsatz				39,72 %	70,63 %

Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

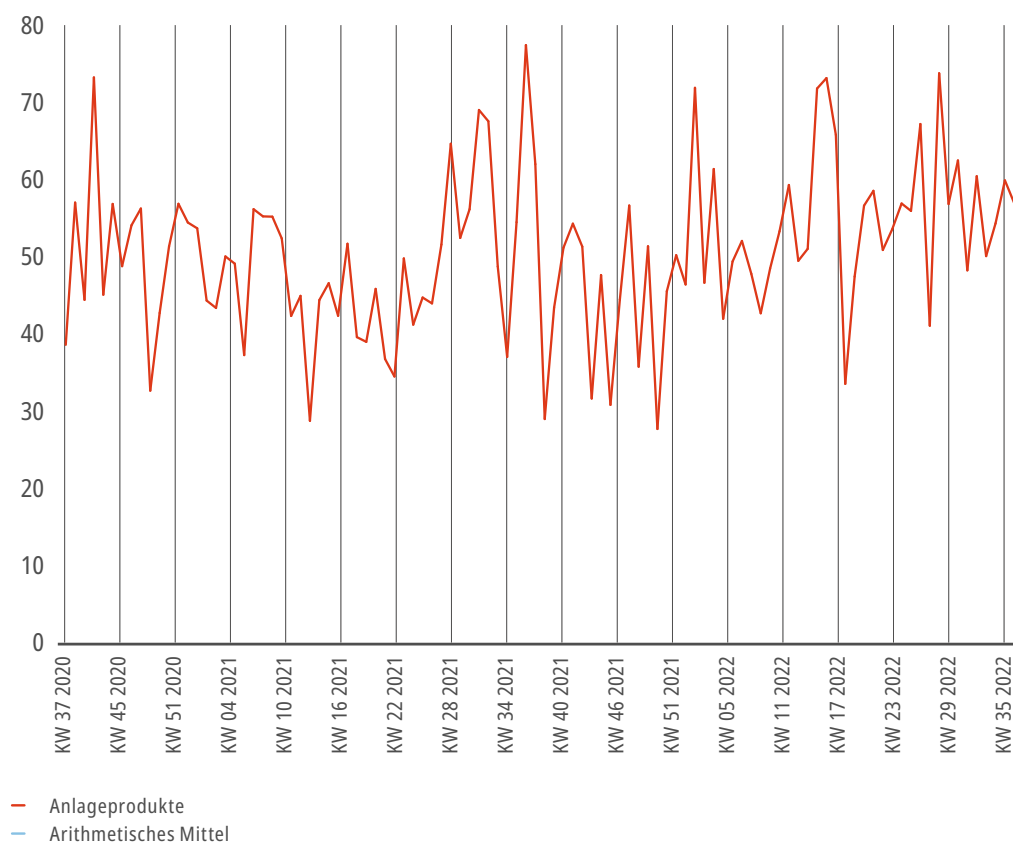
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio

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

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 31 bis 35 in einer Bandbreite von 50,37 % bis 60,89 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

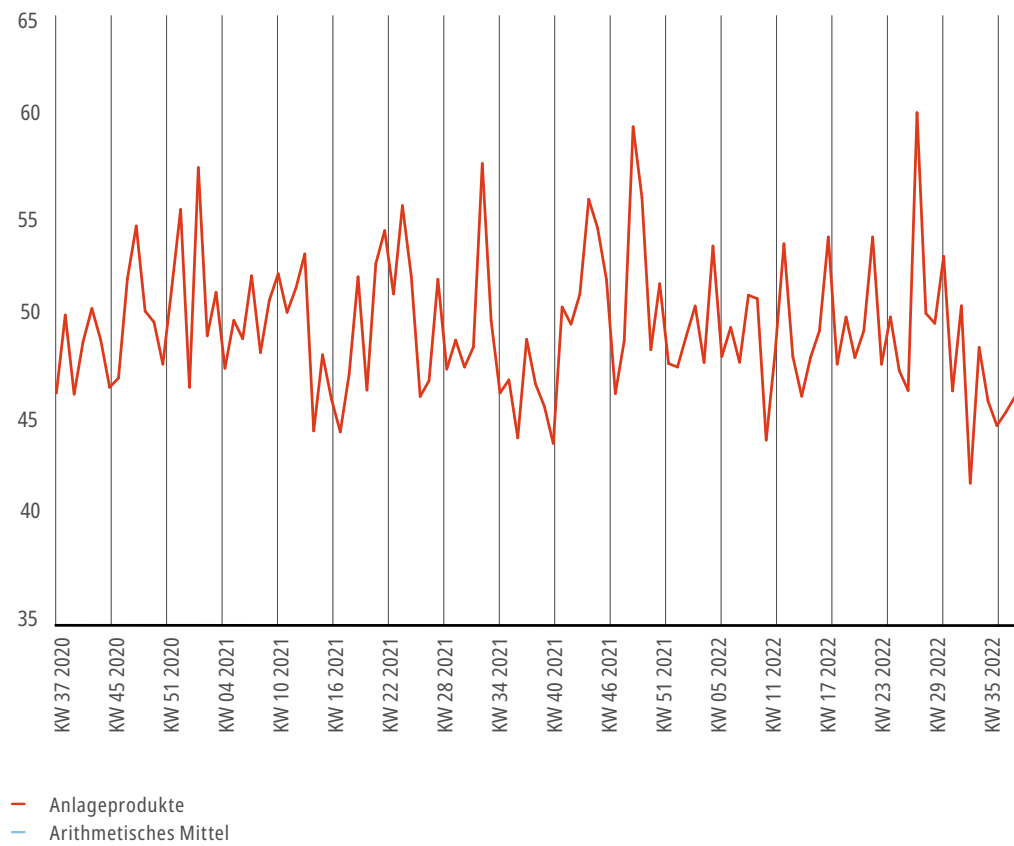


Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August in einer Bandbreite von 44,35 % bis 48,18 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.08.2022

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