



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

Mai 2022

Neue Listings

6 251

959 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

47 031

Trades

Licht und Schatten

Die US-Aktienmärkte litten im Mai weiter unter Inflationssorgen und Zinserhöhungen der Fed. Angetrieben von einem Comeback in der letzten Woche des Monats verzeichnete der S&P 500® einen leichten Zuwachs von 0,18 %. Unter den Large-Cap-Segmenten führte der Energiesektor mit einem Plus von 15,77 %, während der Immobiliensektor mit einem Rückgang von 5,02 % das Schlusslicht bildete. Small Caps schnitten besser ab. Der S&P Small Cap 600® legte um 1,86 % zu. Internationale Aktien verzeichneten im Mai ebenfalls leichte Gewinne, wobei der S&P Developed Ex U.S. Benchmark Index (BMI) um 0,73 % stieg und der S&P Emerging BMI mit einem Plus von 0,03 % nahezu unverändert blieb. Die Zuwächse bei den Rohstoffen hielten an, insbesondere im Energiesektor. Der S&P Europe verzeichnete im Berichtsmonat ein Minus von 0,61 %. Deutschland wies dabei mit plus 0,27 % den stärksten positiven Performancebeitrag auf, während die Schweiz mit einem negativen Beitrag von 0,75 % das Ende der Rangliste zierte. Unter den Sektoren des S&P Europe 350 lag der Energiesektor mit einem Plus von 11,01 % an der Spitze und baute damit sein Plus seit Jahresbeginn auf 35,75 % aus, während der Sektor Immobilien mit einem Rückgang von 4,96 % das Schlusslicht bildete. Der Swiss Market Index® korrigierte im Mai um 4,27 %. 16 der 20 im Index vertretenen Aktien verzeichneten Kursverluste. Einzig UBS, Alcon, Novartis und CS Group konnten im Mai zulegen. UBS stach dabei mit einem Plus von 7,96 % am stärksten positiv hervor, während die Indexschwergewichte Nestlé und Roche mit einem Minus von 7,14 % respektive von 9,93 % massgeblichen Anteil am Rückgang des Swiss Market Index® hatten. Die schwächste Performance mit einem Minus von 11,79 % ging unter den Blue Chips auf das Konto von Sika. Überdurchschnittliche Verluste erlitten im Mai des Weiteren Geberit, Richemont, Logitech und Givaudan. Die Volatilität kletterte am Schweizer Aktienmarkt bis am 10. Mai auf 26,84 %. Danach gab sie sukzessive nach und

notierte am Monatsende bei 18,76 %. Sie lag damit um 9,22 % unter dem Stand von Ende April.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte zog im Mai etwas an. Der Monatsumsatz erreichte 959 Millionen. Der börsliche Handel verzeichnete erneut einen deutlich gestiegenen Anteil von 83,05 % (April: 74,88 %). Der Anteil des ausserbörslichen Handels verringerte sich dagegen auf 16,95 % (April: 25,12 %).

Der Mai wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 240 Trades und einer Ordergrösse von CHF 20 391 (April: 22 541). Die Mistrades verringerten sich um 10 auf 36 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 5,03 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 49 840 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 65,37 % Hebelprodukte (April: 64,40 %), 30,06 % Renditeoptimierungsprodukte (April: 30,76 %), 3,64 % Partizipationsprodukte (April: 3,87 %), 0,65 % Kapitalschutzprodukte und 0,28 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Mai stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 1 371 auf 6 251 Einheiten.



Marktübersicht Mai 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	49 840	100,00 %	47 453	100,00 %	5,03 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	323	0,65 %	322	0,68 %	0,31 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 981	30,06 %	14 598	30,76 %	2,62 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 815	3,64 %	1 837	3,87 %	-1,20 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	141	0,28 %	136	0,29 %	3,68 %	↑
davon Hebelprodukte	32 580	65,37 %	30 560	64,40 %	6,61 %	↑
Anzahl neue Listings	6 251	100,00 %	4 880	100,00 %	28,09 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,14 %	14	0,29 %	-35,71 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 026	16,41 %	935	19,16 %	9,73 %	↑
davon Partizipationsprodukte	20	0,32 %	24	0,49 %	-16,67 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	6	0,10 %	0	0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	5 190	83,03 %	3 907	80,06 %	32,84 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	959	100,00 %	914	100,00 %	4,88 %	↑
davon On-Exchange	796	83,05 %	684	74,84 %	16,39 %	↑
davon Off-Exchange	162	16,95 %	230	25,16 %	-29,35 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	47 031	100,00 %	40 533	100,00 %	16,03 %	↑
davon On-Exchange	45 998	97,80 %	39 672	97,88 %	15,95 %	↑
davon Off-Exchange	1 033	2,20 %	861	2,12 %	19,98 %	↑
Anzahl Reversals	76	100,00 %	80	100,00 %	-5,00 %	↓
davon Mistrades	36	47,37 %	46	57,50 %	-21,74 %	↓
Anzahl Handelstage	21		19		10,53 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,41	100,00 %	0,36	100,00 %	14,58 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,29 %	0,00	0,07 %	399,27 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,09	22,22 %	0,10	28,93 %	-12,00 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,12	28,81 %	0,09	24,59 %	34,20 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,20 %	0,00	0,03 %	743,11 %	↑
davon Hebelprodukte	0,20	48,49 %	0,17	46,38 %	19,79 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,50	100,00 %	0,51	100,00 %	-1,97 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	1,81 %	0,00	0,55 %	224,20 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,05	9,55 %	0,04	6,97 %	34,34 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,24	47,47 %	0,31	60,67 %	-23,31 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,06 %	0,00	0,17 %	-63,40 %	↓
davon Hebelprodukte	0,20	41,11 %	0,16	31,63 %	27,38 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	94		93		-0,95 %	↓
davon Emittenten	23		23		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 31.05.2022

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		

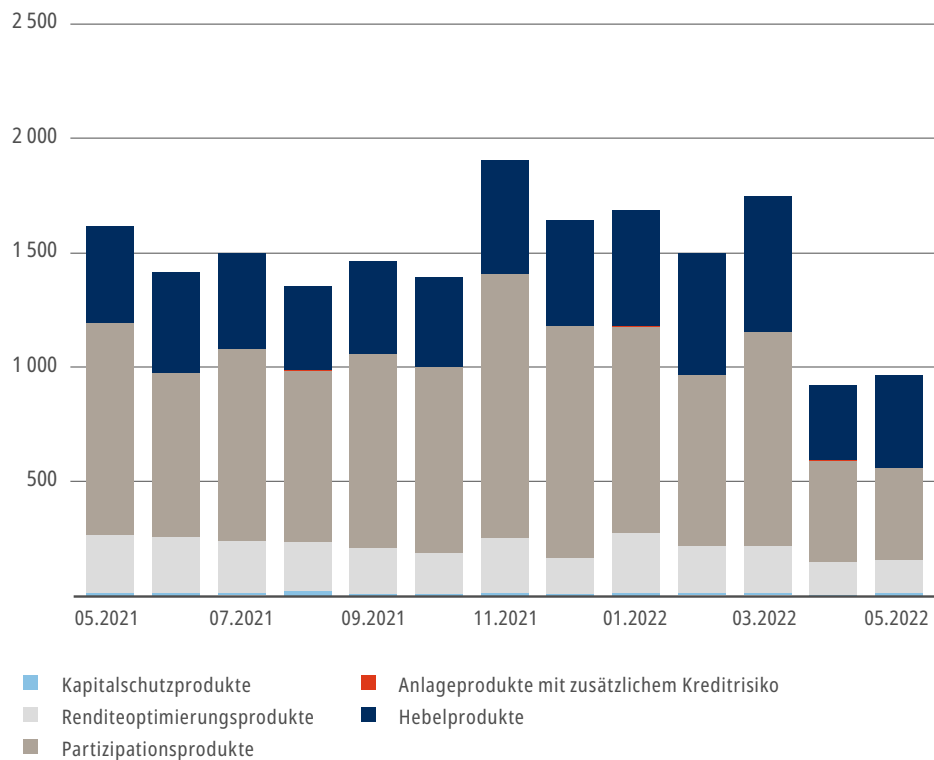
1.1 Handelsumsatz in CHF

Mit Ausnahme der Partizipationsprodukte konnten die übrigen Kategorien ihren Umsatz halten oder deutlich ausbauen. Das grösste Plus verzeichneten die Kapitalschutzprodukte mit 237,97 %. Von den umsatzstarken Kategorien wiesen die Hebelprodukte

mit einem Plus von 23,50 % den grössten Zuspruch auf. Mit einem Umsatz von CHF 405,33 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 42,28 % überholten sie die Partizipationsprodukte.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen verzeichneten der CHF und der USD Umsatzzuwächse, während der EUR im Mai im Vergleich zum Vormonat etwas weniger gefragt war. Auf den CHF entfiel ein Anteil am Gesamtumsatz von 65,17 % (April: 60,61 %), auf den neu zweitplatzierten

USD ein solcher von 22,63 % (April: 18,38 %) und auf den EUR noch 11,99 % (April: 20,68 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Mai einen leicht höheren Anteil von 99,79 % (April: 99,67 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q4 2020*	Q1 2022*	Veränd, Q4 / Q1	April 2022*	Mai 2022*	Veränd, ggü Vormonat
CHF	2 265	2 722	20,18 %	554	625	12,68 %
USD	814	1 190	46,27 %	168	217	28,69 %
EUR	1 827	979	-46,42 %	189	115	-39,31 %
GBP	16	7	-55,27 %	1	2	99,16 %
AUD	1	2	80,04 %	0	0	0,00 %
SGD	0		0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-78,78 %	0	0	0,00 %
JPY	1	0	-58,43 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 925	4 901	-0,48 %	914	959	4,88 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im Mai dominierten, abgesehen vom ausgelaufenen Bonus-Zertifikat SACMJB auf Stadler Rail, erneut Tracker-Zertifikate das Geschehen. Den höchsten Monatsumsatz erzielte das im April auf Platz zwei gelegene Tracker-Zertifikat BCBREU auf den Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Index, gefolgt von USATRZ, einem dynamisch verwalteten US-Aktien-Basket und EMOCIU, einem beliebten Tracker-Zertifikat auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Index.

Bei den Hebelprodukten dominierten mit drei Ausnahmen Put-Strategien. Die grösste Nachfrage entfiel wie im Vormonat auf den Short Mini-Future MNACNV, der die inverse Kursentwicklung des Nasdaq 100 Index abbildet, gefolgt vom MDAA9V, einem Short Mini-Future auf den DAX sowie von WDAC9V, einem Put Optionsschein ebenfalls auf den DAX. Der stärkste Zuspruch auf der Long-Seite entfiel nach dem Kursrückgang des Basiswertes auf ROGJJB, ein Call Warrant auf Roche Genusschein.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	UBS	CH0363893808	Open-end	42	7,67 %	5
USATRZ	US Equities Focus Basket	ZKB	CH0399414371	Open-end	21	3,79 %	90
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	UBS	CH1101594245	Open-end	20	3,58 %	37
SMITR	SMI Mid TR Index	UBS	CH0020040371	Open-end	18	3,17 %	48
TSICIU	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	UBS	CH0328369282	Open-end	12	2,21 %	3
BCOMUU	Bloomberg Commodity TR Index	UBS	CH0363893691	Open-end	12	2,18 %	3
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	11	1,91 %	59
TDJCMU	UBS Bloomberg DJ-UBS CMCI TR Index	UBS	CH0328369449	Open-end	9	1,56 %	3
SACMJB	Bonus-Zertifikat auf Stadler Rail	Julius Bär	CH0532398143	30.05.2022	8	1,39 %	1
BCBRUU	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	UBS	CH0363893790	Open-end	7	1,22 %	5
Total Anlageprodukte					553	100,00 %	12 449

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1153180448	Short	Open-end	12	2,91 %	82
MDAA9V	DAX Index	Vontobel	CH1174990049	Short	Open-end	11	2,73 %	116
WDAC9V	DAX Index	Vontobel	CH0581476550	Put	44,729	6	1,51 %	98
ROGIJB	Roche GS	Julius Bär	CH1111720335	Call	44,820	6	1,50 %	347
WSPA9V	S&P 500 Index	Vontobel	CH1153165506	Put	16.09.2022	6	1,47 %	11
MDACEV	DAX Index	Vontobel	CH1185602104	Short	Open-end	5	1,20 %	47
WDADPV	DAX Index	Vontobel	CH0581476584	Call	44,729	5	1,17 %	60
ODAA9V	DAX Index	Vontobel	CH1174990064	Put	Open-end	4	0,99 %	286
MSMBIV	SMI Index	Vontobel	CH1174921143	Short	Open-end	4	0,90 %	27
WDAOQV	DAX Index	Vontobel	CH1163255396	Call	5.20.2022	3	0,83 %	74
Total Hebelprodukte						405	100,00 %	34 582

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Die noch immer fragile Lage an den Börsen belebte das Geschäft bei den Kapitalschutzprodukten. Gefragt war im Mai vor allem AFNGCS, ein Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation am S&P 500 Index. Es partizipiert ab einem Ausübungspreis von 2 584,59 zu 100 % an der

Kursentwicklung des US-Aktienindex. Platz zwei belegte Z21DPZ, ein Kapitalschutz-Zertifikat auf den SMI. Den dritten Rang belegte mit ABTLCS ein altbekanntes Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation am Ashmore EM Short Duration Fund.

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	3	30,23 %	9
Z21DPZ	ZKB	CH1132876819	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	14,65 %	6
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	1	5,86 %	5
Total Kapitalschutzprodukte					10	100,00 %	110

Renditeoptimierungsprodukte

Hier dominierten im Mai wie meistens Multi Barrier Reverse Convertibles das Geschehen. Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit MAXHJB ein Multi Barrier Reverse Convertible auf das Duo Euro Stoxx 50 und S&P 500, gefolgt vom Multi Barrier Reverse Convertible

AAOUSG auf das Trio E.ON, EDF und Eni. Auf Platz drei lag mit JZKRCH ebenfalls ein Barrier Reverse Convertible auf die vier Versicherungsaktien AXA, Swiss Life, Swiss Re und Zurich Insurance.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MAXHJB	Julius Bär	CH1130332591	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index	2	1,25 %	5
AAOUSG	Société Générale	CH0594793637	Barrier Reverse Convertible	E.ON / EDF Electricité de France / Eni	2	1,19 %	13
JZKRCH	Raiffeisen	CH1177414021	Barrier Reverse Convertible	AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	1	1,06 %	8
Total Renditeoptimierungsprodukte					140	100,00 %	4 297

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

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

Partizipationsprodukte

Das grösste Interesse entfiel auf das Tracker-Zertifikat BCBREU auf den Bloomberg Brent Crude Subindex. Es profitierte dabei von der starken Nachfrage nach Rohöl aufgrund des Krieges in der Ukraine und der damit verbundenen westlichen Sanktionen. Rege nachgefragt

wurde ferner USATRZ, ein dynamisch verwalteter US-Aktien-Basket sowie EMOCIU, ein äusserst beliebtes Tracker-Zertifikat der UBS, das mit einer bewährten Methodik auf steigende CO2-Preise setzt.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCBREU	UBS	CH0363893808	Tracker Certificate	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	42	10,56 %	5
USATRZ	ZKB	CH0399414371	Tracker Certificate	US Equities Focus Basket	21	5,21 %	90
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	20	4,93 %	37
Total Partizipationsprodukte					402	100,00 %	7 986

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im Mai äusserst mager. Das stärkste Interesse zog YGENRV auf sich, ein Anlageprodukt mit dem Referenzschuldner Assicurazioni Generali. Sein Anteil am Kategorieumsatz

belief sich auf 31,20 %. Platz zwei ging an YEURDV, ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner Deutsche Bank, gefolgt von YHOLCV, einem Anlageprodukt mit Referenzschuldner Holcim.

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
YGENRV	Vontobel	CH0469755935	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 10,125 % Assicurazioni Generali SpA, 10.07.2042	Assicurazioni Generali SpA	0	31,20 %	14
YEURDV	Vontobel	CH0354491299	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 0,625 % Deutsche Bank AG, 19.12.2023	Deutsche Bank AG	0	10,12 %	1
YHOLCV	Vontobel	CH1166219233	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1 % Holcim Ltd 04.12.2025	Holcim Ltd	0	8,81 %	4
Total Referenzschuldnerprodukte						1	100,00 %	56

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier gab es unter den drei am stärksten nachgefragten Produkten ein enges Kopf-an-Kopf-Rennen. Am Ende hatte der Put Warrant WDAC9V auf den DAX knapp die Nase vorne vor dem Call Warrant ROGIJB auf Roche sowie dem Put Warrant WSPA3V auf den S&P 500 Index.

Auf die drei Produkte entfiel gesamthaft ein Anteil von 9,68 % am Totalumsatz dieses Produkttyps. Generell standen im Mai Absicherungen höher im Kurs als neue Long-Positionen.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
WDAC9V	Vontobel	CH0581476550	Put	DAX Index	6	3,26 %	98
ROGIJB	Julius Bär	CH1111720335	Call	Roche GS	6	3,24 %	347
WSPA3V	Vontobel	CH1153165506	Put	S&P 500 Index	6	3,18 %	11
Total Warrant					187	100,00 %	17 040

Knock-out-Warrants

Hier dominierten mit ODAAYV, SDABVV und ODAAPV drei Short Knock-out Warrants auf den DAX das Geschehen. Der deutsche Aktienindex reagiert aufgrund seiner Zusammensetzung sensibler auf konjunkturelle

Verlangsamungen des Wirtschaftswachstums als beispielsweise der wegen der hohen Gewichtung von Nestlé, Novartis und Roche stärker defensiv ausgestaltete Swiss Market Index.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ODAAV	Vontobel	CH1174990064	Put	DAX Index	4	5,66 %	286
SDABVV	Vontobel	CH1174990080	Put	DAX Index	3	4,17 %	194
ODAAPV	Vontobel	CH0594957075	Put	DAX Index	2	2,72 %	212
Total Warrant with Knock-Out					71	100,00 %	7 652

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

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

Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierten Absicherungsüberlegungen. Die stärkste Nachfrage ging dabei mit 82 Handelsabschlüssen erneut auf das Konto von MNACNV, einem Short-Produkt auf den Nasdaq 100, gefolgt von den beiden Short Mini-Futures MDAA9V

und MDACEV auf den DAX. Die Technologiebörse Nasdaq sowie der konjunktursensitive deutsche Aktienindex reagieren in Baissen in der Regel ähnlich stark negativ.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Vontobel	CH1153180448	Put	Nasdaq 100 Index	12	9,72 %	82
MDAA9V	Vontobel	CH1174990049	Put	DAX Index	11	9,13 %	116
MDACEV	Vontobel	CH1185602104	Put	DAX Index	5	4,00 %	47
Total Mini-Future					121	100,00 %	6 820

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete erneut das zweifach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FVIADV auf den VIX. Es setzt auf eine allgemeine Beruhigung am US-Aktienmarkt und einen damit einhergehenden Rückgang der Volatilität. Auf den Aspekt

Absicherung ausgerichtet waren das zweitplatzierte Short Constant Leverage-Zertifikat FSMAAV auf den SMI respektive das drittplatzierte Short Leverage-Zertifikat FMSAKV auf Microsoft.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FVIADV	Vontobel	CH0595163061	Put	2x Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future	2	6,98 %	49
FSMAAV	Vontobel	CH1117645874	Put	4X Short Index linked to SMI®	1	4,04 %	25
FMSAKV	Vontobel	CH0595163889	Put	8X Short Index linked to Microsoft Corp.	1	3,85 %	13
Total Constant Leverage Certificate					26	100,00 %	3 070

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

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

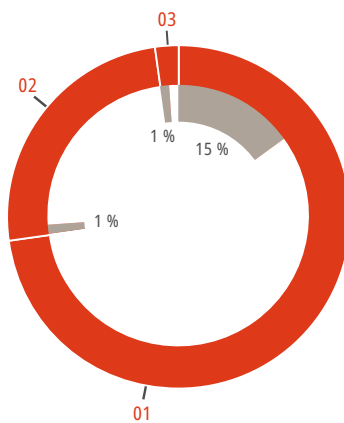
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Mai trotz eher bescheidener Nachfrage die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 72,67 % (April: 85,31 %). Im Vergleich mit den mit 25,31 % (April: 24,01 %) leicht stärker nachgefragten zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsproduk-

ten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Mai trugen die drei meistgehandelten allerdings nur noch 20,70 % (April: 34,60 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 3,57 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 73 % Partizipationsprodukte
- 02 25 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 2 % Kapitalschutzprodukte

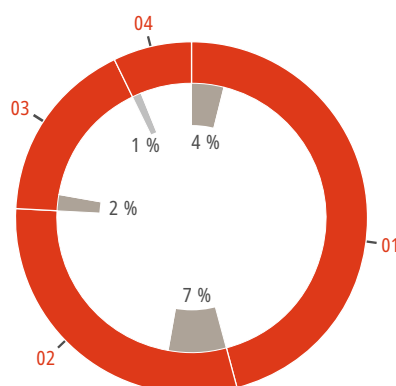
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants, der beliebteste Produkttyp unter den Anlegern, verzeichneten im Mai einen im Vergleich zum Vormonat leicht gesunkenen Anteil von 46,00 %, erneut gefolgt von den Mini-Futures mit einem deutlich auf 30,00 % gestiegenen Anteil. Die Knock-out-Warrants fie-

len mit dem erreichten Anteil von 17,00 % weiter zurück, konnten allerdings den dritten Rang halten. Unverändert auf dem vierten Platz rangierten die Constant Leverage-Zertifikate mit einem leicht gesunkenen Anteil von 7,00 %.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 46 % Warrants
- 02 30 % Mini-Futures
- 03 17 % Knock-outs
- 04 7 % Constant Leverage

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.5 Neulistings

Im Mai wurden 6 251 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 28,09 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (5 190), was einem Anteil von 83,03 % (April: 80,06 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 91 gestiegenen Anzahl von 1 026 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 16,41 % (April: 19,16 %).

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,32 % weiterhin die Partizipationsprodukte.

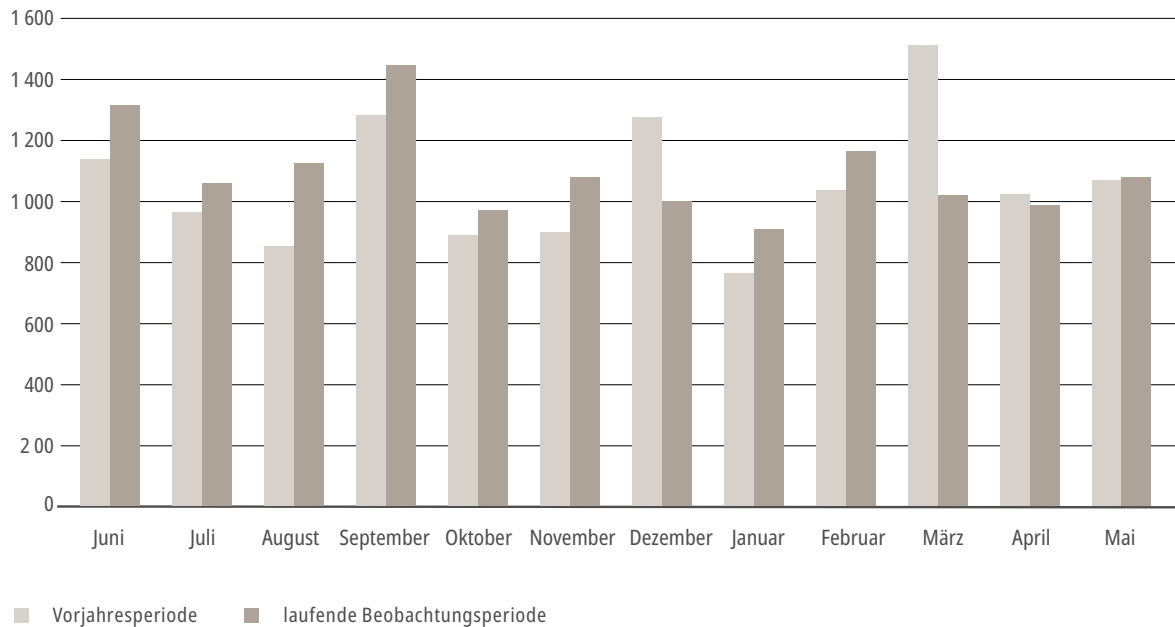
Im Berichtsmonat wurden 1 061 Anlageprodukte und 5 190 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 18 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 793 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 963	Warrant	Hebelprodukte (5 190 / 83,03 %)	13,67 % ↑
1 746	Mini-Future		53,16 % ↑
1 371	Warrant with Knock-Out		41,34 % ↑
110	Constant Leverage Certificate		61,76 % ↑
911	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 026 / 16,41 %)	8,19 % ↑
54	Discount Certificate		575,00 % ↑
42	Reverse Convertible		-25,00 % ↓
17	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-29,17 % ↓
2	Conditional Coupon Reverse Convertible	Partizipationsprodukte (20 / 0,32 %)	-60,00 % ↓
12	Tracker Certificate		-29,41 % ↓
5	Bonus Certificate		66,67 % ↑
3	Outperformance Certificate		0,00 % →
5	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,14 %)	100,00 % ↑
4	Capital Protection Certificate with Participation		-63,64 % ↓
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0,10 %)	100,00 % ↑
6 251		Total 100 %	28,09 % ↑

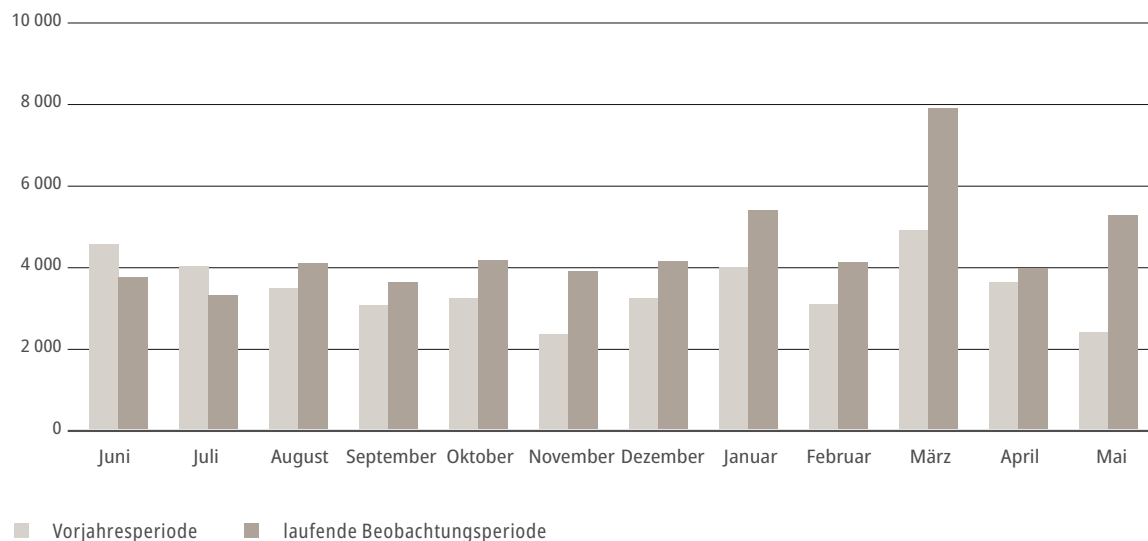
Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.6 Verfalltermine

Im Juni werden 5 388 oder 10,97 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies Ende Mai der Dezember 2022 mit 13,30 % den höchsten und der März 2023 mit 6,61 % den geringsten Prozentsatz auf bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im Mai 2022 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 5 426 respektive 815. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 5 708 Produkte, das entspricht 85,78 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Juni 2022 - Juni 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. Juni 2022	5 388	10,97 %
Freitag, 16. September 2022	4 165	10,22 %
Freitag, 16. Dezember 2022	4 481	13,30 %
Freitag, 17. März 2023	1 728	6,61 %
Freitag, 16. Juni 2023	1 980	9,01 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
5 426	Warrant	Hebelprodukte (5 708 / 85,78 %)
240	Warrant with Knock-Out	
41	Mini-Future	
1	Spread Warrant	
815	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (891 / 13,39 %)
40	Reverse Convertible	
22	Discount Certificate	
10	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
3	Conditional Coupon Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (42 / 0,63 %)
16	Bonus Certificate	
5	Outperformance Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
4	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (8 / 0,12 %)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (5 / 0,08 %)
6 654	(entspricht 15,33 % der handelbaren Instrumente per 30. Juni 2022)	

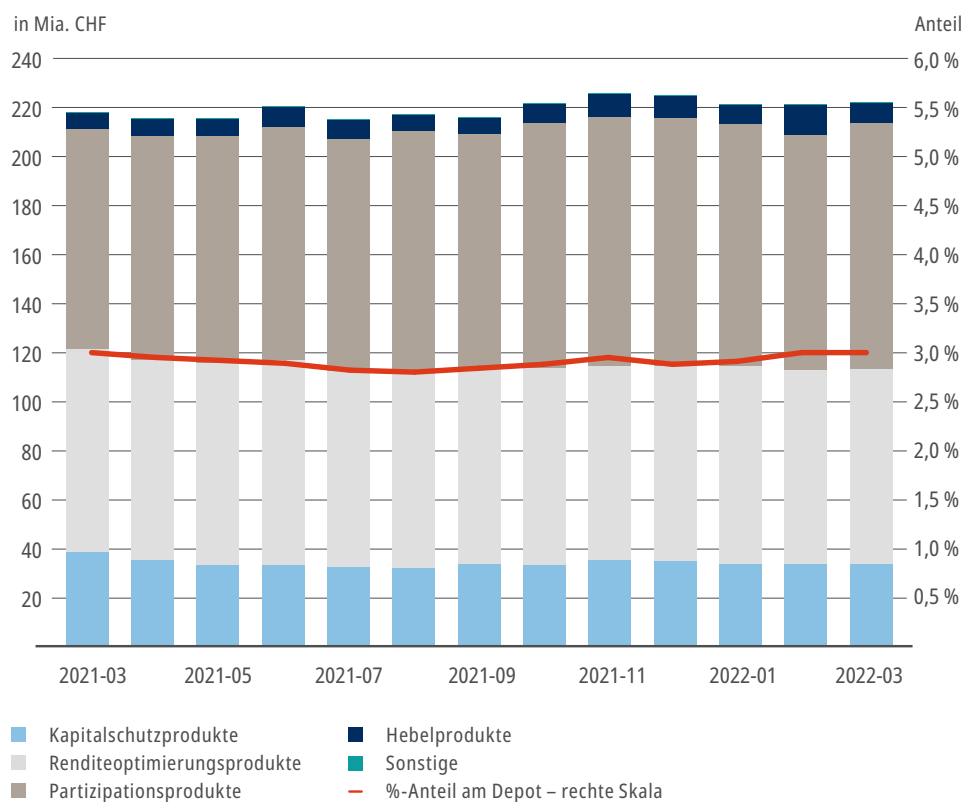
Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein verharnte im März 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank bei 3,01 %. Das Depotwertvolumen stieg um 0,58 % auf CHF 225,93

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



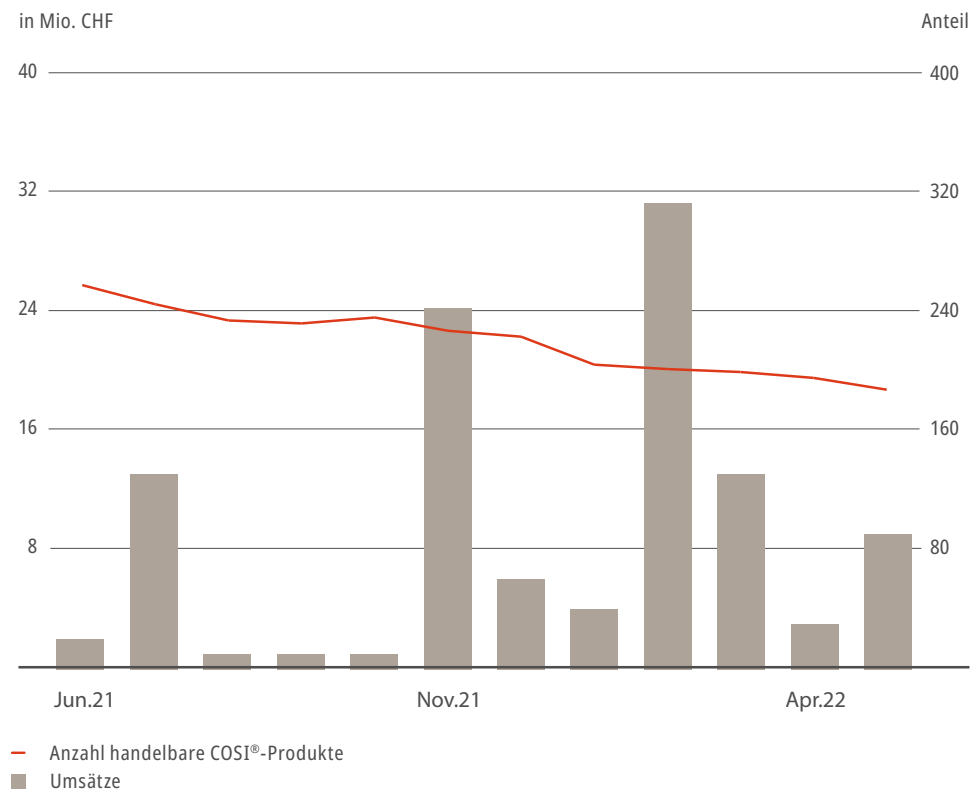
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: März 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Mai wurde mit CHF 9,07 Millionen ein für die Kategorie respektabler Monatsumsatz erzielt. Die Pfandbesicherung bleibt aber nach wie vor ein Nischengeschäft. Das verdeutlicht die stetig sinkende Anzahl handelbarer COSI®-Produkte. Sie ist mit 200 auf ein neues Rekordtief gefallen.

Mit aktuell noch 73 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 70 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,45 % und Leonteq Securities mit 3,00 % 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
Vontobel	73	14 235	0,51 %
Leonteq Securities	70	2 336	3,00 %
EFG International	30	550	5,45 %
Julius Bär	27	6 432	0,42 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im Mai in der Summe etwas ausgeweitet. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,61 % erneut die 21 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während

die 362 Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles mit 1,34 % erneut das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles stieg um 0,04 % auf 0,99 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
139	1,11 %	Capital Protection Certificate with Participation	Capital Protection [237]	37,04 % ↑
13	1,00 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		2,04 % ↑
64	0,96 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-2,04 % ↓
21	0,61 %	Barrier Capital Protection Certificate		1,67 % ↑
362	1,34 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Yield Enhancement [13 568]	5,51 % ↑
43	1,21 %	Barrier Discount Certificate		6,14 % ↑
90	1,19 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		9,17 % ↑
614	1,01 %	Reverse Convertible		7,45 % ↑
12 248	0,99 %	Barrier Reverse Convertible		4,21 % ↑
4	0,92 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		0,00 % →
207	0,75 %	Discount Certificate		-5,06 % ↓
14	1,05 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 704]	0,96 % ↑
1 427	1,04 %	Tracker Certificate		1,96 % ↑
66	0,87 %	Bonus Outperformance Certificate		-2,25 % ↓
2	0,87 %	Twin-Win Certificate		2,35 % ↑
163	0,80 %	Bonus Certificate		3,90 % ↑
32	0,78 %	Outperformance Certificate		0,00 % →
138	1,28 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [138]	1,59 % ↑

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Mai von CHF 62,00 Milliarden auf CHF 61,30 Milliarden. 14 von 20 SMI-Werten verzeichneten allerdings Umsatzzunahmen. Mit einem Anteil von insgesamt 45,50 % (April: 47,66 %)

dominierten unverändert die drei Indexschergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Die grössten prozentualen Einbussen erlitten Swiss Re und Nestlé. Das stärkste Plus ging mit 36,41 % auf das Konto von Richemont.

Umsatz SMI®-Werte Mai 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	10 305	16,81 %	3,39 %	28 093	-4,99 %
NESN	9 502	15,50 %	-18,67 %	31 185	173,59 %
NOVN	8 085	13,19 %	2,33 %	25 411	-35,23 %
ZURN	3 465	5,65 %	-14,78 %	25 163	-7,77 %
CFR	3 321	5,42 %	36,41 %	14 336	59,97 %
UBSG	3 304	5,39 %	3,82 %	19 486	-8,62 %
ABBN	2 702	4,41 %	-8,58 %	17 811	-29,42 %
SIKA	2 054	3,35 %	16,89 %	17 757	84,00 %
HOLN	1 987	3,24 %	-6,09 %	14 375	-59,71 %
LONN	1 937	3,16 %	9,79 %	18 718	-54,88 %
SREN	1 754	2,86 %	-29,37 %	14 608	-61,65 %
PGHN	1 736	2,83 %	14,95 %	15 923	-60,89 %
SCMN	1 642	2,68 %	15,94 %	21 218	-43,40 %
CSGN	1 572	2,56 %	20,18 %	10 738	-31,33 %
GIVN	1 544	2,52 %	9,67 %	17 379	89,24 %
LOGN	1 516	2,47 %	16,24 %	11 181	12,00 %
SLHN	1 384	2,26 %	-12,51 %	18 421	-49,08 %
GEBN	1 350	2,20 %	21,38 %	15 152	28,44 %
ALC	1 295	2,11 %	0,56 %	12 722	11,50 %
SGSN	842	1,37 %	10,43 %	16 905	83,22 %
Total	61 297	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.05.2022

Der Swiss Market Index® sank im Mai um 4,27 %. Nach der Zwischenerholung im April näherte sich das Blue Chip Börsenbarometer bis am 19. Mai dem Jahrestief vom März, bevor es anschliessend wieder etwas nach oben ging.

Massgeblichen Anteil an der im internationalen Vergleich unterdurchschnittlichen Entwicklung im Mai hatten die beiden Indexschergewichte Nestlé und Roche. Gegen Monatsende beruhigte sich der Markt und führte dazu,

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.
Mai 2022 (31.05.2022)	11 611,38	18,76	2 529 599 552	-0,66	-0,14	27 442	-0,51	0,31
April 2022 (29.04.2022)	12 128,76	20,67	2 795 006 769	0,68	-0,57	23 782	-0,18	0,06
% Veränderung	-4,27 %	-9,22 %	-9,50 %			15,39 %		

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Mai gaben die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage leicht nach, notieren aber weiterhin nahe dem Maximum. Den höchsten Wert am Monatsende verzeichneten erneut die Papiere von Richemont mit 60,54 %, während

die Namenpapiere von Swisscom mit 15,59 % abermals am schwankungsärmsten waren und damit weiterhin unter dem Wert des Swiss Market® Index von 17,00 % lagen.

Volatilität SMI®-Werte Mai 2022

SMI®	8.4	17,0	20.9
ABB	14.6	30,3	34.1
ALCON	15.3	33,0	34.1
CREDIT SUISSE	19.6	40,2	45.0
GEBERIT	12.2	26,3	27.6
GIVAUDAN	11.1	27,9	31.7
LAFARGEHOLCIM	16.8	28,7	34.8
LONZA	26.2	36,4	45.1
NESTLE	18.6	30,9	34.0
NOVARTIS	8.1	21,7	23.8
PARTNERS GROUP	10.8	14,2	22.7
RICHEMONT	17.1	36,7	41.1
ROCHE	22.1	60,5	61.3
SGS	13.1	26,1	27.0
SIKA	9.4	23,1	27.6
SWATCH	12.0	29,7	36.9
SWISS LIFE	15.4	24,6	28.6
SWISS RE	15.1	28,6	34.9
SWISSCOM	8.7	15,6	21.1
UBS	19.4	31,0	46.2
ZURICH INSURANCE	12.0	22,1	24.7

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

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	49	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	12	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	11	↑
SMI	10	↑
Nestlé N	9	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	8	↑
Logitech N	7	↑
Advanced Micro Devices / Nvidia / Qualcomm	7	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	224	↓
Nasdaq 100 Index	218	↑
Tesla	205	↑
SMI	201	↓
Netflix	159	↑
Amazon	145	↑
S&P 500 Index	137	↑
Nvidia	118	↑
Boeing	114	↑
Logitech N	91	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	578	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket I	460	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	439	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	324	↑
Ethereum	281	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	272	↑
Swissquote Multi Crypto Index	171	↑
Swissquote Global Inverse 2.0 Index	165	↑
Swissquote Inflation Index	164	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	138	↓

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	5 932	↑
SMI	4 959	↑
Nasdaq 100 Index	2 107	↑
Roche GS	2 039	↑
S&P 500 Index	1 703	↑
Credit Suisse N	948	↓
Zur Rose N	792	↑
Tesla	697	↑
Compagnie Financière Richemont	694	↑
Logitech N	687	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.05.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Mai stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 49 841 (+ 5,03 %). Anzahlmässig die stärksten Zunahmen verzeichneten UBS, Julius Bär und Vontobel. Die meisten gelisteten Produkte wies mit

14 235 (April: 13 688) Einheiten weiterhin die Bank Vontobel auf, gefolgt von der UBS mit 14 098 (April: 13 153). Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 6 432 ausstehende Produkte.

Emittent	Mai 2022	April 2022	März 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	168	171	167	-1,75 %	↓
2 Banque Internationale à Lux,	128	120	115	6,67 %	↑
3 Basler Kantonalbank	211	195	183	8,21 %	↑
4 BNP Paribas	1 150	1 215	1 387	-5,35 %	↓
5 Cornèr Bank	286	292	285	-2,05 %	↓
6 Credit Suisse	1 718	1 722	1 717	-0,23 %	↓
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	550	564	561	-2,48 %	↓
9 Exane	1	1	1	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	15	18	17	-16,67 %	↓
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J. Safra Sarasin	16	17	17	-5,88 %	↓
13 JP Morgan	12	13	13	-7,69 %	↓
14 Julius Bär	6 432	5 722	5 427	12,41 %	↑
15 Leonteq Securities	2 336	2 341	2 299	-0,21 %	↓
16 Luzerner Kantonalbank	216	206	197	4,85 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 814	1 742	1 695	4,13 %	↑
19 Société Générale	778	776	775	0,26 %	↑
20 Swissquote Bank SA	35	20	11	75,00 %	↑
21 UBS	14 098	13 153	12 988	7,18 %	↑
22 Vontobel	14 235	13 688	13 148	4,00 %	↑
23 ZKB	5 617	5 453	5 014	3,01 %	↑
Total	49 841	47 454	46 042	5,03 %	↑

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel löste im Mai die UBS in der Führung ab. Sie steigerte ihren Anteil auf 32,78 % (April: 24,87 %), während der Anteil der UBS auf 29,82 % schrumpfte (April: 38,94 %). Den dritten Platz belegte erneut die ZKB mit einem Anteil von 12,72 % (April: 9,86 %),

weiterhin gefolgt von der Bank Bär sowie Leonteq Securities. Das Führungstrio vereinigte im Mai einen Anteil von 75,32 % (April: 73,67 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	314,22	32,78 %	20 077	↑
2	UBS	285,84	29,82 %	10 208	↓
3	ZKB	121,95	12,72 %	5 747	↑
4	Julius Bär	74,16	7,74 %	3 952	↑
5	Leonteq Securities	44,78	4,67 %	3 234	↓
6	Credit Suisse	42,18	4,40 %	894	↓
7	Raiffeisen	17,55	1,83 %	623	↓
8	Luzerner Kantonalbank	15,59	1,63 %	970	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	14,71	1,53 %	388	↓
10	EFG International*	8,40	0,88 %	118	↑
11	Cornèr Bank	4,70	0,49 %	141	↑
12	Société Générale	3,50	0,36 %	100	↑
13	BNP Paribas	3,50	0,36 %	373	↓
14	J. Safra Sarasin	2,86	0,30 %	50	↓
15	Basler Kantonalbank	2,78	0,29 %	91	↑
16	Helvetische Bank	1,00	0,10 %	29	↑
17	Banque Internationale à Lux,	0,41	0,04 %	11	↓
18	Swissquote Bank SA	0,34	0,04 %	21	↑
19	Goldman Sachs	0,14	0,01 %	3	↓
20	JP Morgan	0,01	0,00 %	1	↓
Total		959,00	100,00 %	47 031	↑

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 237,97 % auf CHF 10,17 Millionen. Die Credit Suisse blieb weiterhin klar in Führung mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 60,53 % (April: 47,87 %). Die neu zweitplatzierte ZKB wies einen Anteil von 19,03 %

auf. Der dritte Platz ging an Leonteq Securities mit einem Anteil von 11,75 %. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 83 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 91,31 % (April: 73,76 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6,15	327,37 %	60,53 %	46
2	ZKB	1,94	1,169,81 %	19,03 %	12
3	Leonteq Securities	1,20	436,21 %	11,75 %	25
4	Raiffeisen	0,55	68,43 %	5,42 %	19
5	Julius Bär	0,19	-57,04 %	1,91 %	3
6	Vontobel	0,09	-44,41 %	0,92 %	3
7	Goldman Sachs	0,04	- 64,73 %	0,44 %	2
8	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		10,17	237,97 %	100,00 %	110
Anteil am Gesamtumsatz				1,06 %	0,23 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Mai um 0,41 % auf CHF 140,06 Millionen. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem Anteil von 18,42 % (April: 17,00 %), erneut gefolgt von Julius Bär mit 14,16 % (April: 15,67 %) und wiederum der ZKB mit einem Anteil von

12,16 % (April: 15,00 %). Die UBS verteidigte die vierte Position mit einem Anteil von 10,91 % (April: 12,74 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 45,18 % (April: 47,67 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	25,80	7,96 %	18,42 %	884
2	Julius Bär	19,83	-9,98 %	14,16 %	340
3	ZKB	17,65	-16,28 %	12,60 %	479
4	UBS	15,27	-15,12 %	10,91 %	499
5	Raiffeisen	14,61	2,22 %	10,43 %	451
6	Credit Suisse	13,12	4,23 %	9,37 %	419
7	Leonteq Securities	8,91	-20,39 %	6,36 %	391
8	Luzerner Kantonalbank	5,92	37,73 %	4,22 %	214
9	Banque Cantonale Vaudoise	5,72	15,39 %	4,08 %	246
10	Cornèr Bank	4,70	100,89 %	3,36 %	141
11	EFG International*	3,02	32,90 %	2,15 %	91
12	Basler Kantonalbank	2,78	61,37 %	1,98 %	89
13	Société Générale	1,93	3 307,73 %	1,38 %	17
14	Banque Internationale à Lux,	0,41	-73,44 %	0,29 %	11
15	Swissquote Bank SA	0,34	92,59 %	0,24 %	21
16	J. Safra Sarasin	0,05	6,84 %	0,03 %	3
17	JP Morgan	0,01	-94,03 %	0,01 %	1
18	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		140,06	-0,41 %	100,00 %	4 297
Anteil am Gesamtumsatz				14,61 %	9,14 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 8,90 % auf CHF 401,92 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Mai auf einen abermals rückläufigen Anteil von 46,53 % (April: 54,72 %). Auf dem zweiten Platz

folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 15,05 %. Sie überholte die Bank Vontobel, die auf einen Anteil von 13,28 % (April: 9,66 %) kam. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Mai 74,86 % (April: 73,36 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	187,00	-22,58 %	46,53 %	1 349
2	ZKB	60,49	80,27 %	15,05 %	917
3	Vontobel	53,39	25,33 %	13,28 %	1 349
4	Leonteq Securities	34,67	-12,37 %	8,63 %	2 818
5	Credit Suisse	21,98	-24,92 %	5,47 %	301
6	Julius Bär	13,94	-34,54 %	3,47 %	111
7	Luzerner Kantonalbank	9,67	179,32 %	2,41 %	756
8	Banque Cantonale Vaudoise	9,00	-50,86 %	2,24 %	142
9	EFG International*	5,38	121,95 %	1,34 %	27
10	J. Safra Sarasin	2,81	-36,38 %	0,70 %	47
11	Raiffeisen	2,28	-23,84 %	0,57 %	124
12	Helvetische Bank	1,00	123,11 %	0,25 %	29
13	BNP Paribas	0,21	-74,35 %	0,05 %	13
14	Goldman Sachs	0,10	-52,64 %	0,02 %	1
15	Basler Kantonalbank	0,01	-88,38 %	0,00 %	2
16	Exane	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
16	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		401,92	-8,90 %	100,00 %	7 986
Anteil am Gesamtumsatz				41,93 %	16,98 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 16,84 % auf CHF 1,14 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 95,65 % (April:

84,99 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100 % auf das Konto der beiden führenden Vertreter Vontobel und Raiffeisen.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	1,09	31,49 %	95,65 %	53
2	Raiffeisen	0,05	-66,13 %	4,35 %	3
Total		1,14	16,84 %	100,00 %	56
Anteil am Gesamtumsatz				0,12 %	0,12 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 23,50 % auf CHF 405,33 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 57,69 % (April: 48,67 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 20,62 % (April: 29,43 %) kam.

Die erneut drittplatzierte ZKB erreichte einen Anteil von 10,33 % (April: 10,75 %). Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im Mai 2022 auf einen Umsatzanteil von 98,56 % (April: 98,03 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	233,85	46,41 %	57,69 %	17 788
2	UBS	83,57	-13,48 %	20,62 %	8 360
3	ZKB	41,88	18,72 %	10,33 %	4 339
4	Julius Bär	40,19	33,38 %	9,92 %	3 498
5	BNP Paribas	3,28	-31,06 %	0,81 %	360
6	Société Générale	1,57	71,97 %	0,39 %	83
7	Credit Suisse	0,93	26,03 %	0,23 %	128
8	Raiffeisen	0,07	-3,72 %	0,02 %	26
Total		405,33	23,50 %	100,00 %	34 582
Anteil am Gesamtumsatz				42,28 %	73,53 %

Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

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

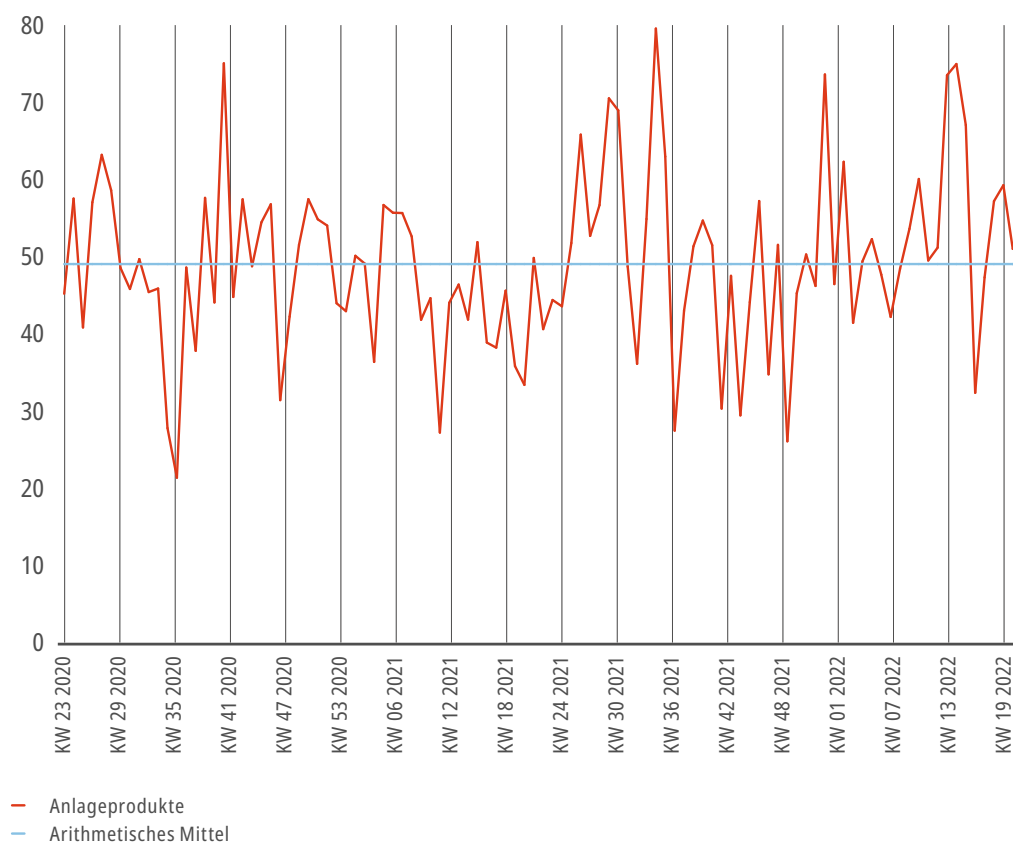
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 18 bis 21 in einer Bandbreite von 51,22 % bis 59,44 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,20 % auf 49,26 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



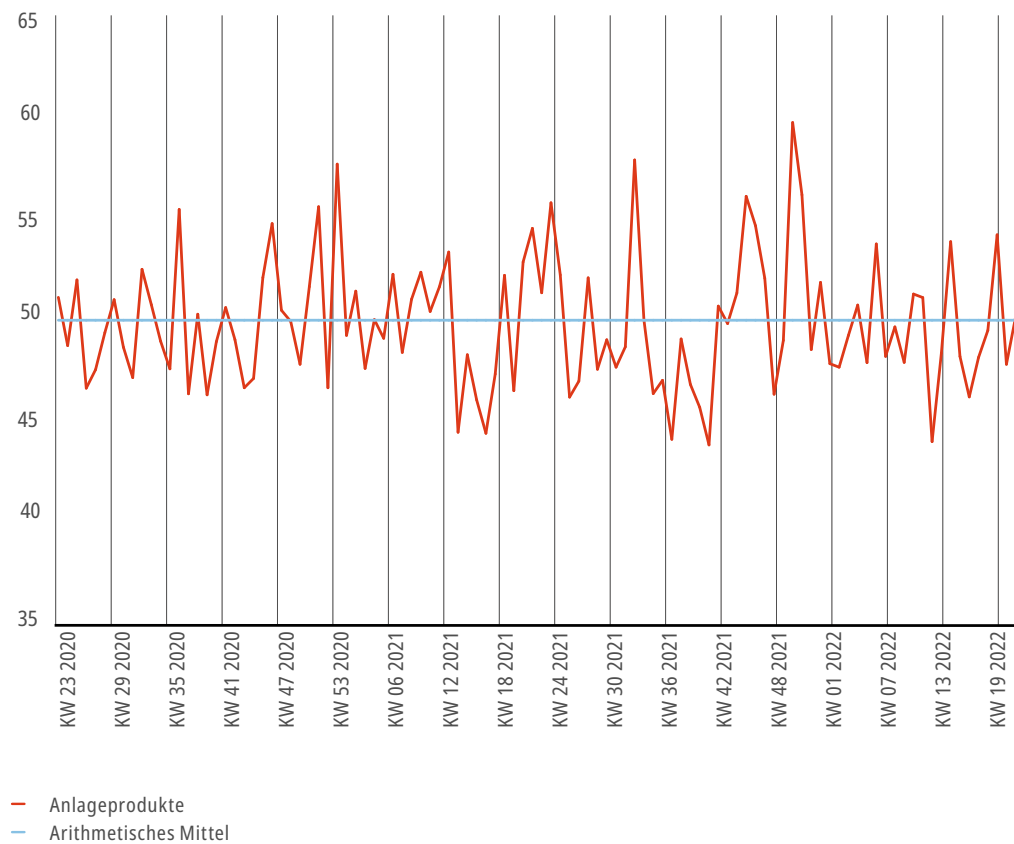
Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im April in einer Bandbreite von 45,79 % bis 53,26 %.

Das arithmetische Mittel stieg um 0,18 % auf 49,32 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.05.2022

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