



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# Strukturierte Produkte Marktreport

Februar 2020

Neue Listings

**4 649**

**2 352 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**75 328**

Trades

# Rekord-umsätze

Der anfänglich nur in China grassierende Coronavirus nimmt pandemische Ausmasse an und hat inzwischen auch die Aktienmärkte infiziert. In der letzten Woche im Februar kam es an den Börsen zu einer heftigen Korrektur. Die zunehmenden Sorgen wegen möglicher negativer Auswirkungen auf die Weltkonjunktur führten dazu, dass viele Anleger kurzfristig Kasse machten. Die Ankündigung neuer Geldspritzen oder die Aussicht auf weiter sinkende Leitzinsen in den USA vermochten den negativen Trend vorerst nicht zu stoppen. Der Swiss Market Index®, der am 19. Februar ein neues Rekordhoch von 11 264,33 Punkten erreichte, schloss am letzten Handelstag im Monat bei 9 831,03 Punkten um 7,50 % unter dem Stand Ende Januar. Als Folge der heftigen Korrektur schoss die Volatilität in der Woche 9 des laufenden Jahres kräftig in die Höhe und notierte Ende Februar bei 32,58 %, was einem Plus von 116,61 % gegenüber dem Schlusstand im Januar entsprach.

Die hohe Volatilität an den Börsen belebte das Geschäft bei den Strukturierten Produkten und bescherte diesen im Februar einen absoluten Spitzenwert von CHF 2 352 Millionen. Sowohl der Handel an SIX Swiss

Exchange als auch der ausserbörsliche legten kräftig zu. Der börsliche Umsatz kletterte um 28,85 % und der ausserbörsliche Umsatz sogar um 140,80 %. Dafür verantwortlich war einmal mehr das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, dessen Handelsumsätze gegenüber dem Vormonat kräftig anstiegen.

Der Februar wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 3 766 Trades und einer Ordergrösse von CHF 31 223. Die Anzahl der Mistrades stieg um 46 Einheiten auf 82.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 1,17 %, vor allem dank einer überdurchschnittlichen Zunahme bei den Hebelprodukten. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 37 118 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 59,36 % Hebelprodukte (Januar: 59,12 %), 33,85 % Renditeoptimierungsprodukte (Januar: 34,05 %), 4,53 % Partizipationsprodukte (Januar: 4,55 %), 1,54 % Kapitalschutzprodukte und 0,72 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Februar sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 123 Einheiten auf 4 649.

# Marktübersicht Februar 2020

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>37 118</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36 689</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	570	1,54 %	564	1,54 %	1,06 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 566	33,85 %	12 492	34,05 %	0,59 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 680	4,53 %	1 668	4,55 %	0,72 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	269	0,72 %	276	0,75 %	-2,54 %	↓
davon Hebelprodukte	22 033	59,36 %	21 689	59,12 %	1,59 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>4 649</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 772</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-2,58 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	17	0,37 %	16	0,34 %	6,25 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 048	22,54 %	921	19,30 %	13,79 %	↑
davon Partizipationsprodukte	58	1,25 %	42	0,88 %	38,10 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	6	0,13 %	0	0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 520	75,72 %	3 793	79,48 %	-7,20 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>2 352</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 501</b>	<b>100,00 %</b>	<b>56,66 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1 454	61,82 %	1 128	75,16 %	28,85 %	↑
davon Off-Exchange	898	38,18 %	373	24,84 %	140,80 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>75 328</b>	<b>100,00 %</b>	<b>55 596</b>	<b>100,00 %</b>	<b>35,49 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	73 011	96,92 %	53 669	96,53 %	36,04 %	↑
davon Off-Exchange	2 317	3,08 %	1 927	3,47 %	20,18 %	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>151</b>	<b>100,00 %</b>	<b>70</b>	<b>100,00 %</b>	<b>115,71 %</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	82	54,30 %	36	51,43 %	127,78 %	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>20</b>		<b>21</b>		<b>-4,76 %</b>	<b>↓</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>1,29</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,70</b>	<b>100,00 %</b>	<b>85,62 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,19 %	0,00	0,56 %	-37,53 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,19	14,75 %	0,18	25,50 %	7,35 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,73	56,55 %	0,24	33,70 %	211,46 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,10 %	0,00	0,07 %	175,25 %	↑
davon Hebelprodukte	0,37	28,41 %	0,28	40,17 %	31,29 %	↑
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,81</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,64</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26,20 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,04	4,82 %	0,02	3,71 %	63,73 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,13	15,54 %	0,09	13,89 %	41,18 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,25	30,76 %	0,25	39,55 %	-1,87 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,40 %	0,00	0,42 %	20,94 %	↑
davon Hebelprodukte	0,39	48,48 %	0,27	42,42 %	44,22 %	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>96</b>		<b>96</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatekäufe von Kunden

<sup>2</sup> Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

# Inhalt

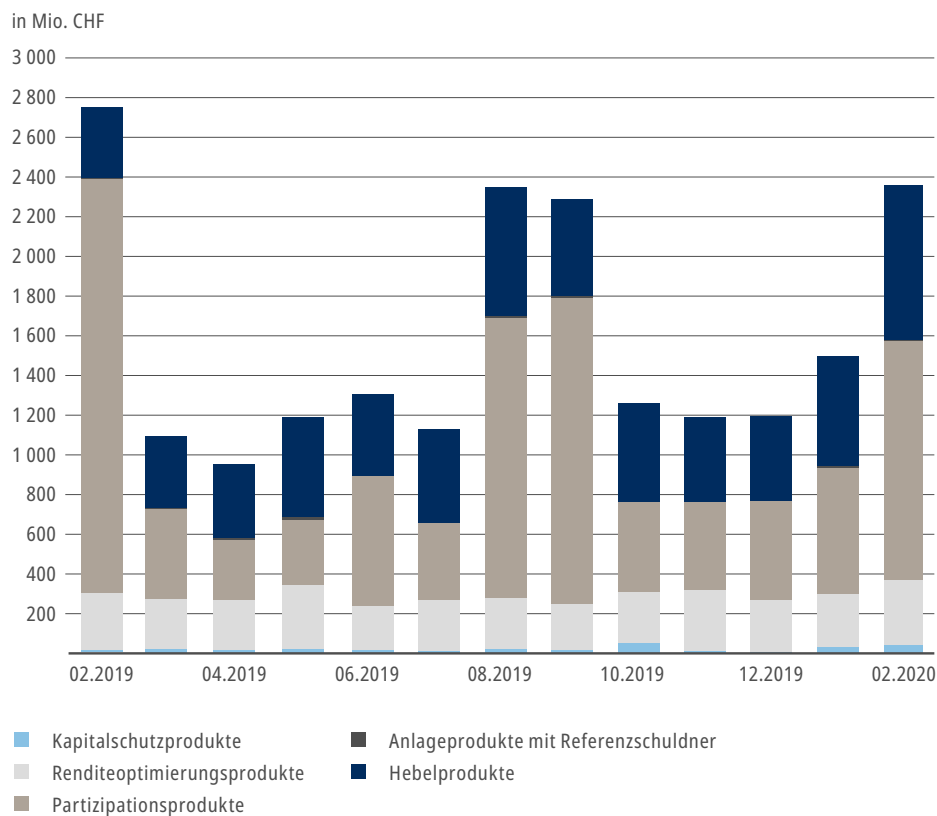
<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den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

## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten erneut alle Produktkategorien zweistellige Zuwächse. Das stärkste Plus ging mit 90,91 % auf das Konto der Partizipationsprodukte, gefolgt von den Kapitalschutzprodukten mit 45,29 % und den Hebelprodukten mit 36,71 %. Nur leicht geringer

waren die Zuwächse bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner beziehungsweise den Renditeoptimierungsprodukten. Sie steigerten ihren monatlichen Umsatz um 31,64 % resp. 20,17 %.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie



Quelle: SIX

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei dominierenden Wechselkurse verzeichneten deutliche Zuwächse. Der CHF verteidigte seine absolute Spitzenposition, dicht gefolgt vom USD, der im Februar mit einem Plus von 125,35 % die höchste prozentuale Zunahme erzielte. Vom Gesamtumsatz entfielen

im Berichtsmonat 50,13 % auf den CHF (Januar: 62,20 %), 43,49 % auf den USD (Januar: 30,25 %) und 6,16 % auf den EUR (Januar: 7,06 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,79 % (Januar: 99,60 %) auf sich.

Währung	Q3 2019 *	Q4 2019 *	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2020*	Februar 2020*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 459	2 232	-9,26 %	935	1 179	26,16 %
USD	2 943	1 090	-62,96 %	454	1 023	125,35 %
EUR	353	317	-10,21 %	106	145	36,36 %
GBP	6	9	63,18 %	4	2	-38,51 %
AUD	4	4	-3,54 %	1	1	-21,87 %
NOK	0	1	0,00 %	1	0	0,00 %
NZD	1	1	12,69 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	-52,13 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	1	0	-71,14 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>5 768</b>	<b>3 655</b>	<b>-36,62 %</b>	<b>1 501</b>	<b>2 352</b>	<b>56,66 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index dominierte einmal mehr die Umsatzrangliste bei den Anlageprodukten. Es vereinigte im Februar einen Anteil von 45,43 % (Januar: 18,98 %) auf sich. An zweiter Stelle klassierte sich erneut das Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf Bitcoin, gefolgt vom altbekannten Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Performanceindex.

Den höchsten Handelsumsatz verzeichnete OINAJV, ein Short Knock-out Warrant auf den Dow Jones Industrial Average Index, gefolgt von SMIEZ, einem Put Warrant auf den SMI. Bei den Einzeltiteln standen der Call Warrant ZURAQZ auf Zurich Insurance sowie die beiden Long Knock-out Warrants KGIIJB resp. KSLDJB auf Givaudan bzw. Swiss Life hoch im Kurs.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	735	46,43 %	74
ZXBTAU	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	46	2,90 %	801
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	32	2,02 %	114
TLPCI	UBS Bloomberg CMC Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	23	1,46 %	16
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	21	1,34 %	328
ABTSCS	GAM Star Credit Opportunities Fund	Credit Suisse	CH0366566138	25.06.2020	16	1,01 %	4
BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged	UBS	CH0363893808	Open-end	16	0,98 %	3
CSEDCS	CSEU Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0475762503	Open-end	12	0,78 %	158
PSTCVV	Pinnacle Opportunity Reference Portfolio	Vontobel	CH0437007351	Open-end	9	0,57 %	2
Z44AAV	VT Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	7	0,44 %	186
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1 584</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18 266</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OINAJV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0510634436	Put	Open-end	17	2,16 %	103
SMIEZ	SMI Index	ZKB	CH0447370989	Put	18.06.2020	8	1,09 %	495
ZURAQZ	Zurich Insurance N	ZKB	CH0447376291	Call	20.03.2020	8	1,08 %	152
GKXRCH	US Value vs US Growth	Raiffeisen	CH0431647434	Long	07.04.2021	7	0,95 %	18
KGIIJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0510507541	Call	20.03.2020	7	0,94 %	49
L10DXU	DAX Index	UBS	CH0489583960	Call	Open-end	7	0,88 %	35
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0494490334	Call	20.03.2020	7	0,85 %	61
OINAKV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0520068468	Put	Open-end	6	0,83 %	36
KSPPIB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0494490326	Put	20.03.2020	6	0,77 %	81
L8DXXU	DAX Index	UBS	CH0489583978	Call	Open-end	6	0,77 %	26
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>768</b>	<b>100,00 %</b>	<b>57 062</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Die stärkste Nachfrage mit einem Anteil am Kategorieumsatz von knapp 5 % entfiel auf 0116SG, ein Kapitalschutzprodukt mit Twin-Win auf den S&P 500 Index, das dank seiner Konstruktion von der Baisse in der letzten

Februarwoche profitierte. Kursverluste erlitt das zweitplatzierte NPAEES auf diverse Schweizer Blue Chips. Dessen im Mai fällige Couponzahlung ist aufgrund der Baisse infrage gestellt.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
0116SG	Société Générale	CH0454926749	Capital Protection Certificate with Twin-Win	S&P 500 Index	2	4,74 %	16
NPAEES	Raiffeisen	CH0266712915	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB / Nestlé / Roche/Swisscom / Zurich Insurance	1	3,06 %	36
TWNDSP	Goldman Sachs	CH0473574306	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Nasdaq 100 Index	1	2,57 %	5
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>44</b>	<b>100,00 %</b>	<b>404</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Hier lagen die drei Erstplatzierten umsatzmässig nahe beieinander. Angeführt wurde die Rangliste von AFBOCS, einem Barrier Reverse Convertible auf das Duo Georg Fischer und Schindler, gefolgt vom Barrier Express

Zertifikat 0147SG auf die exotische Indexkombination Euro Stoxx 50, FTSE 100 und OMX 30. Im dritten Rang klassierte sich das Discount-Zertifikat BADCBL auf die Deutsche Telekom.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFBOCS	Credit Suisse	CH0493462938	Barrier Reverse Convertible	Georg Fischer / Schindler PS	3	0,79 %	61
0147SG	Société Générale	CH0510361584	Barrier Express Certificate	EURO STOXX 50 / FTSE 100 / OMX Stockholm 30 / SMI	2	0,76 %	7
BADCBL	Cornèr Bank	CH0498820916	Discount Certificate	Deutsche Telekom	2	0,74 %	19
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>328</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 811</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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



## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index dominierte auch im Februar die Umsatzrangliste, erneut gefolgt vom Tracker-Zertifikat ZXBTAU auf Bitcoin, das seit seiner Liberierung am 30. Oktober

2017 ebenfalls regelmässig unter den Meistgehandelten seiner Kategorie zu finden ist, wie im Übrigen auch das neu drittplatzierte Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Performanceindex.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	735	60,99 %	74
ZXBTAU	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	46	3,81 %	801
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	32	2,65 %	114
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>1 206</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 833</b>

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Im Februar dominierten drei Anlageprodukte mit Partizipation die Umsatzrangliste, denen als Referenzschuldner Anleihen von Dexia, Jaguar Land Rover Automotive und Macy's zugrunde lagen. Das erneut meistgehandelte

NPAAEQ mit dem Referenzschuldner Dexia verzeichnete mit 42 Handelsabschlüssen einen Anteil am Kategorieumsatz von 14,13 % (Januar: 14,75 %).

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

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAAEQ	Raiffeisen	CH0266715538	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia	Nestlé / Roche / Swiss Re / Swisscom / Zurich Insurance	1	14,13 %	42
YJAGCV	Vontobel	CH0515542816	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Jaguar Land Rover Automotive	GBP 5,00% Jaguar Land Rover Automotive, 15.02.2022	1	11,32 %	21
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Macy's	USD 6,65% Macy's Retail Holdings, 15.07.2024	1	11,18 %	10
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>5</b>	<b>100,00 %</b>	<b>218</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Die drei Spitzenreiter des Vormonats waren in veränderter Reihenfolge auch im Februar die umsatzmässig Gefragtesten der Kategorie. Der Put Warrant SMIEZ auf den Swiss Market Index® stiess dabei von Rang 3

an die Spitze vor, während der Call Warrant NESDBZ auf Nestlé, der Spitzenreiter des Vormonats, hinter dem erneut zweitplatzierten Call Warrant ZURAQZ auf Zurich Insurance auf den dritten Rang abrutschte.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SMIEZ	ZKB	CH0447370989	Put	SMI Index	8	2,31 %	495
ZURAQZ	ZKB	CH0447376291	Call	Zurich Insurance N	8	2,29 %	152
NESDBZ	ZKB	CH0447794394	Call	Nestlé N	4	1,11 %	198
<b>Total Warrant</b>					<b>362</b>	<b>100,00 %</b>	<b>31 553</b>

### Knock-out-Warrants

Hier führte erneut der Put Knock-out-Warrant OINAJV auf den Dow Jones Industrial Index die monatliche Umsatzrangliste an, gefolgt vom Long Knock-out-Warrant KGIIJB auf Givaudan und dem im Vormonat zweitplat-

zierten Long Knock-out Warrant KSLDJB auf Swiss Life. Dieser wurde wegen der allgemeinen Börsenbaisse am Ende des Monats ausgestoppt.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OINAJV	Vontobel	CH0510634436	Put	DJ Industrial Average Index	17	9,77 %	103
KGIIJB	Julius Bär	CH0510507541	Call	Givaudan N	7	4,26 %	49
KSLDJB	Julius Bär	CH0494490334	Call	Swiss Life N	7	3,83 %	61
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>170</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 055</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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

## Mini-Futures

Der grösste monatliche Handelsumsatz entfiel neu auf GKXRCH, einen Mini-Future auf die Long/Short-Strategie US Value versus US Growth. Der reizvollen Kombination war leider kein Erfolg beschieden. Den zweiten

und dritten Platz in der Umsatzrangliste belegten, wenig verwunderlich angesichts des Kurssturzes am Monatsende, mit D29RCH und MDAASV zwei Short Mini-Futures auf den Deutschen Aktienindex DAX.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GKXRCH	Raiffeisen	CH0431647434	Call	US Value vs US Growth	7	4,41%	18
D29RCH	Raiffeisen	CH0408764428	Put	DAX Index Future	5	3,19%	36
MDAASV	Vontobel	CH0499831128	Put	DAX Index	5	2,76%	92
<b>Total Mini-Future</b>					<b>165</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 071</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

In dieser Produktkategorie dominierten die drei auf steigende Kurse des DAX setzenden acht-, zehn- und zwölffach gehebelten Constant Leverage-Zertifikate L8DXU, L10DXU und L12DXU. Nach Kursanstiegen bis

am 20. Februar erlitten alle drei anschliessend bis zum Monatsende kräftige Einbussen. Das verdeutlicht die hohe Reagibilität dieses Produkttyps, bei dem das optimale Timing von entscheidender Bedeutung ist.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
L10DXU	UBS	CH0489583960	Call	10x Long DAX	7	9,38 %	35
L8DXU	UBS	CH0489583978	Call	8x Long DAX	6	8,25 %	26
L12DXU	UBS	CH0501543299	Call	12x Long DAX	5	7,34 %	34
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>72</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5 378</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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

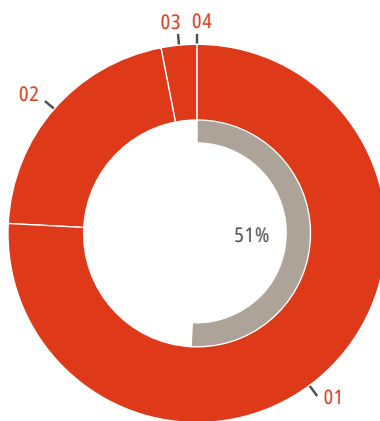
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben die umsatzstärkste Kategorie. Während die meistgehandelten Partizipationsprodukte gemessen am Umsatz der Anlageprodukte einen Anteil von 51,35 % und gemessen am Kategorieumsatz

sogar einen Anteil von 67,44 % beisteuerten, wiesen diese bei den Renditeoptimierungsprodukten lediglich einen Anteil von 0,44 % bzw. gemessen am Kategorieumsatz von 2,13 % auf.

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



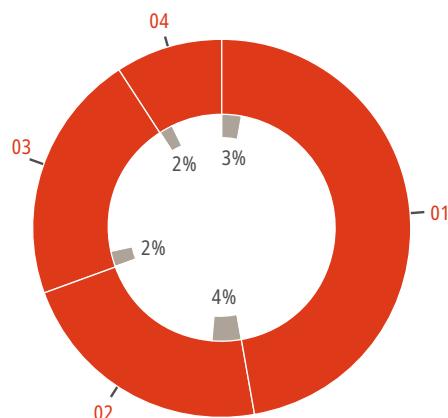
01	76 %	Partizipationsprodukte
02	21 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	3 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
■		Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants lagen mit einem Anteil am Umsatz von 47,00 % im Februar (Januar: 44,00 %) erneut deutlich vor den erneut den zweiten Platz belegenden Mini-Futures mit 22,00 % (Januar: 25,00 %) Dicht dahinter folgten die Knock-

out Warrants mit 21,00 %. Die Constant Leverage-Zertifikate verharreten mit 9,00 % auf der vierten Position. Unter den drei meistgehandelten Produkten wiesen die Mini-Futures mit 4,00 % den höchsten Anteil auf.

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



01	47 %	Warrants
02	22 %	Knock-outs
03	21 %	Mini-Futures
04	9 %	Constant Leverage
■		Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 2.5 Neulistings

Im Februar wurden 4 649 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 520), was einem Anteil von 75,72 % (Januar: 79,48 %) entsprach. Auf Platz 2 rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 1 048 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 22,54 % (Januar: 19,30 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,25 % (Januar 0,88 %) die Partizipationsprodukte. 17 Ka-

pitalschutzprodukte und sechs Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Neuemissionen.

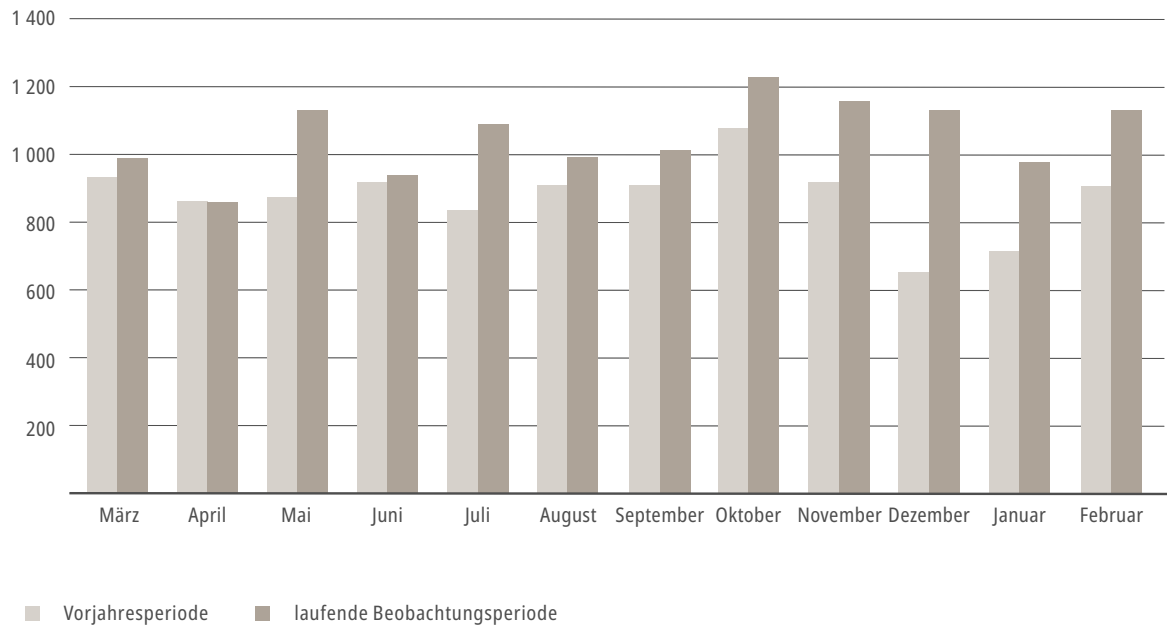
Im Berichtsmonat wurden 1 129 Anlageprodukte und 3 520 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 23 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 816 Einheiten über dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 658	Warrant	Hebelprodukte (3 520 / 75,72 %)	-19,16 % ↓
854	Mini-Future		0,71 % ↑
852	Warrant with Knock-Out		10,79 % ↑
156	Constant Leverage Certificate		24,80 % ↑
935	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 048 / 22,54 %)	18,06 % ↑
68	Reverse Convertible		-25,27 % ↓
17	Barrier Express Certificate		112,50 % ↑
15	Express Certificate without Barrier		25,00 % ↑
12	Discount Certificate		-25,00 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		-50,00 % ↓
41	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (58 / 1,25 %)	36,67 % ↑
12	Bonus Certificate		33,33 % ↑
4	Outperformance Certificate		300,00 % ↑
1	Bonus Outperformance Certificate		-50,00 % ↓
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (17 / 0,37 %)	-12,50 % ↓
7	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
3	Capital Protection Certificate with Coupon		200,00 % ↑
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (6 / 0,13 %)	100,00 % ↑
<b>4 649</b>		<b>Total</b>	<b>100 %</b>

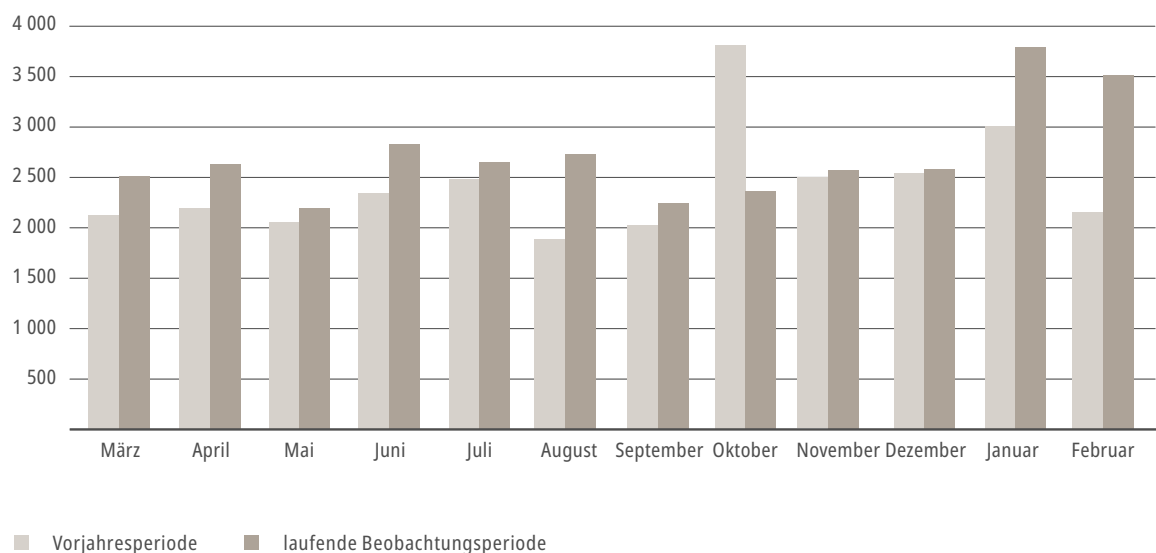
Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 2.6 Verfalltermine

Im März 2020 verfallen 2 923 oder 7,98 % der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies der Dezember 2020 mit 10,37 % den höchsten und der März 2021 mit 1,35 % den geringsten Prozentsatz aus.

Im März 2020 werden vor allem Hebelprodukte verfallen – gemäss aktuellem Stand 3 619. Die Kategorie mit den zweitmeisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 405 Produkte, davon entfallen 364 auf Barrier Reverse Convertibles.

### Triple Witch Daten März 2020 – März 2021

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. März 2020	2 923	7,98 %
Freitag, 19. Juni 2020	3 055	9,68 %
Freitag, 18. September 2020	1 982	7,47 %
Freitag, 18. Dezember 2020	2 288	10,37 %
Freitag, 19. März 2021	242	1,35 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
2 966	Warrant	Hebelprodukte (3 619 / 88,81 %)
386	Warrant with Knock-Out	
266	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
364	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (405 / 9,94 %)
17	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
9	Barrier Express Certificate	
3	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (31 / 0,76 %)
16	Tracker Certificate	
9	Bonus Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (11 / 0,27 %)
1	Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (9 / 0,22 %)
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
4 075	(entspricht 12,15 % der handelbaren Instrumente per 31. März 2020)	

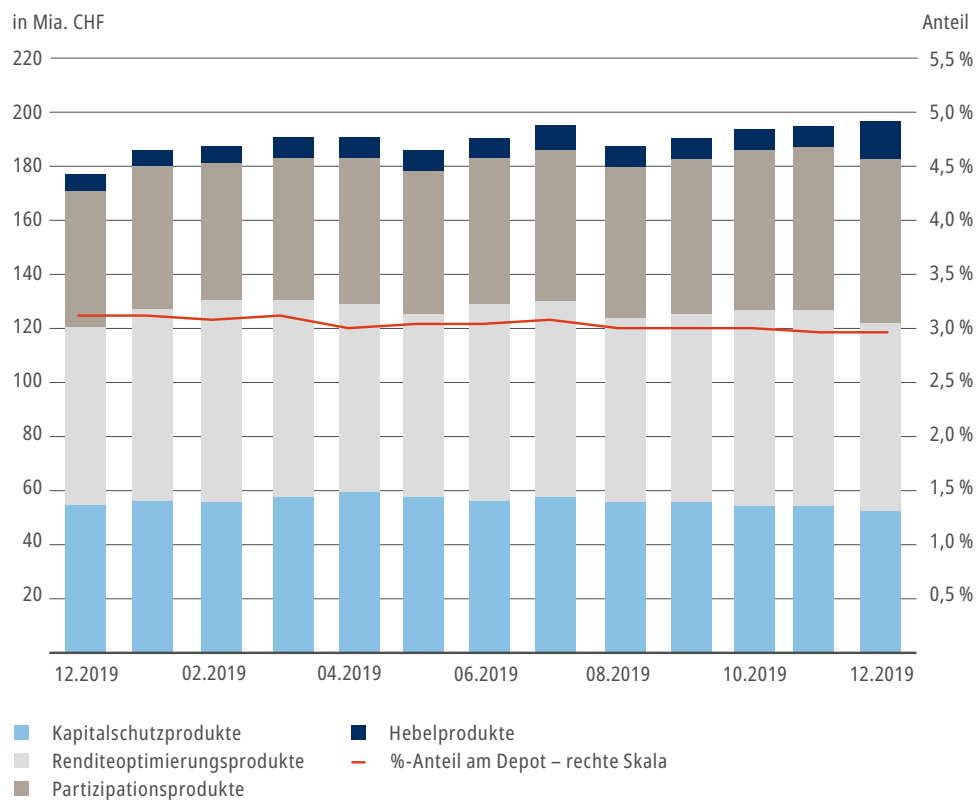
Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein blieb im Dezember 2019 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank unverändert bei 2,97 %. Das Depotwertvolumen von CHF

199,96 Milliarden war der höchste Wert im abgelaufenen Jahr. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, wiederum gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Dezember 2019

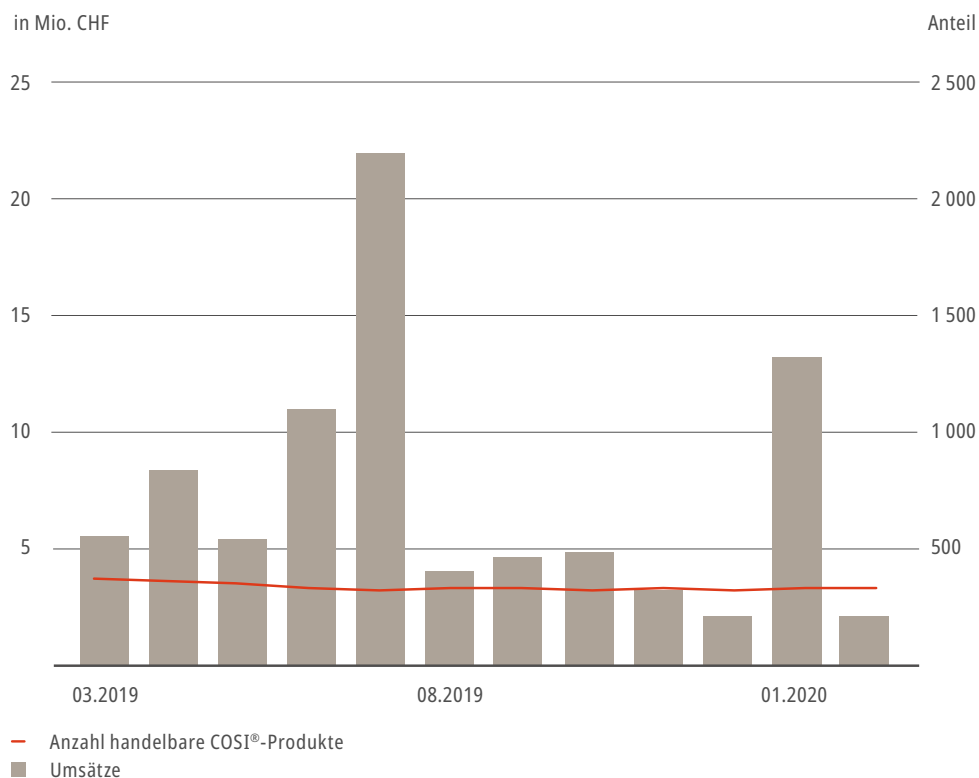


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Februar wurden CHF 2,15 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war der zweittiefste Umsatz in den letzten zwölf Monaten. Die kräftig gesunkene Nachfrage ist vor dem Hintergrund der Baisse am Ende des Monats eher erstaunlich. Offensichtlich erachten die Anleger das Emittentenrisiko weiterhin als gering ein und verzichten auf eine Pfandversicherung.

Mit aktuell 182 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 88 Produkten. 4,61 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 4,27 % von EFG International wiesen unter den Anbietern die höchsten prozentualen Anteile COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio auf.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	182	11 520	1,58 %
Leonteq Securities	88	1 910	4,61 %
Julius Bär	37	4 952	0,75 %
EFG International	32	749	4,27 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten stiegen im Februar mehrheitlich. Den niedrigsten Spread wies einmal mehr der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während

die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz zum neunten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
114	0,90 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [547]	3,45 % ↑
9	0,84 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		10,53 % ↑
42	0,79 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
317	0,76 %	Capital Protection Certificate with Participation	Yield Enhancement [12 876]	0,00 % →
65	0,62 %	Barrier Capital Protection Certificate		-1,59 % ↓
234	0,90 %	Barrier Express Certificate		4,65 % ↑
27	0,88 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		1,15 % ↑
618	0,86 %	Reverse Convertible		1,18 % ↑
32	0,85 %	Barrier Discount Certificate		2,41 % ↑
11 657	0,85 %	Barrier Reverse Convertible		2,41 % ↑
65	0,82 %	Express Certificate without Barrier		3,80 % ↑
243	0,69 %	Discount Certificate		0,00 % →
5	1,14 %	Twin-Win Certificate	Participation [1 606]	16,33 % ↑
48	0,89 %	Miscellaneous Participation Certificates		-3,26 % ↓
59	0,82 %	Bonus Outperformance Certificate	Investment Products with Reference Entities [265]	-1,20 % ↓
1 169	0,80 %	Tracker Certificate		0,00 % →
281	0,75 %	Bonus Certificate		2,74 % ↑
44	0,66 %	Outperformance Certificate		1,54 % ↑
264	1,19 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [265]	0,00 % →
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Februar um CHF 30,53 auf CHF 102,91 Milliarden. 18 SMI-Titel verzeichneten Zuwächse und nur zwei Rückgänge. Gefragt waren insbesondere SGS, Swisscom und Swiss Re, während Lonza und Geberit geringe Rückgänge

verzeichneten. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in 18 von 20 Fällen. Swiss Re, Novartis, Swiss Life, ABB, Swisscom und UBS wiesen dabei dreistellige Zunahmen auf. Rückgänge gab es bei Lonza und Alcon.

### Umsatz SMI®-Werte Februar 2020

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	17 305	16,82 %	28,18 %	38 771	99,42 %
NESN	14 981	14,56 %	19,48 %	36 408	29,89 %
NOVN	13 183	12,81 %	26,51 %	32 444	496,63 %
ZURN	6 027	5,86 %	54,80 %	28 891	273,74 %
SGSN	5 893	5,73 %	381,17 %	32 980	11,62 %
UBSG	5 876	5,71 %	16,12 %	23 284	169,42 %
ABBN	4 671	4,54 %	43,70 %	19 971	189,96 %
SREN	4 642	4,51 %	66,43 %	22 359	662,27 %
CFR	4 479	4,35 %	18,94 %	16 547	28,29 %
CSGN	4 257	4,14 %	48,33 %	16 720	85,91 %
LONN	3 125	3,04 %	-1,00 %	18 521	-50,91 %
LHN	2 859	2,78 %	13,10 %	14 363	26,96 %
SCMN	2 489	2,42 %	71,75 %	18 284	170,30 %
SIKA	2 390	2,32 %	7,98 %	14 503	64,84 %
GIVN	2 128	2,07 %	9,05 %	19 785	25,74 %
ALC	1 985	1,93 %	9,66 %	13 538	-18,24 %
SLHN	1 947	1,89 %	27,85 %	15 855	462,67 %
UHR	1 882	1,83 %	6,66 %	12 068	5,56 %
GEBN	1 704	1,66 %	-0,81 %	15 971	6,19 %
ADEN	1 088	1,06 %	14,25 %	9 884	61,47 %
<b>Total</b>	<b>102 912</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

Der Swiss Market Index® sank im Februar um 7,50 %. Die in der Regel sich spiegelbildlich verhaltende Volatilität stieg kräftig um 116,61 % auf 32,58 %. Die Umsätze

aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um 3,62 % über ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Februar eine Abnahme um 15,83 %.

#### 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.
Februar 2020 (28.02.2020)	9 831,03	32,58	1 216 692 583	-0,47	0,54	16 447	-0,63	0,71
Januar 2020 (31.01.2020)	10 627,88	15,04	1 174 147 074	0,20	0,29	19 541	0,57	0,25
% Veränderung	-7,50 %	116,61 %	3,62 %			-15,83 %		

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Februar verzeichnete die historische Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel eine durch das Band hinweg steigende Tendenz. Die Namenaktie

der Sika verzeichnete am Monatsende mit 26,76 % den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Swisscom mit 14,00 % die geringste Schwankung aufwiesen.

#### Volatilität SMI®-Werte Februar 2020

SMI®	7,4	14,6	14,9
ABB	11,8	22,4	23,3
ADECCO	11,0	22,5	26,2
ALCON	10,0	23,0	44,8
CREDIT SUISSE	18,4	25,9	28,0
GEBERIT	11,3	20,4	21,1
GIVAUDAN	8,9	15,4	17,9
LAFARGEHOLCIM	8,7	15,7	26,3
LONZA	17,2	21,2	36,5
NESTLE	10,8	16,6	17,1
NOVARTIS	9,8	16,7	30,2
RICHEMONT	17,3	24,5	29,8
ROCHE	11,0	16,8	17,0
SGS	8,9	20,1	20,1
SIKA	13,3	26,8	29,0
SWATCH	16,0	21,4	30,6
SWISS LIFE	10,2	19,6	19,6
SWISS RE	9,6	25,1	25,1
SWISSCOM	9,0	14,0	18,7
UBS	17,2	24,7	25,5
ZURICH INSURANCE	9,9	18,7	18,7

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	52	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	51	↑
EURO STOXX 50 Index	15	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	14	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	12	↑
CS / Julius Bär / UBS	12	↓
ABB / Geberit / LafargeHolcim	11	↑
Wirecard	8	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	7	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	7	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2020

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	355	↑
Tesla	326	↑
SMI	311	↑
Nasdaq 100	122	↓
Nvidia	78	↑
S&P 500	65	↓
Gold	65	↓
Apple	61	↓
Roche GS	60	↓
Netflix	56	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2020

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	913	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	616	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	336	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	328	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	242	↑
Ethereum	219	↑
Swissquote Global Inverse Index	206	↑
Swiss Research Basket XIII	186	↑
Swissquote Multi Crypto Active Index	182	↑
SMI	173	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2020

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	11 757	↑
DAX	6 848	↑
Tesla	3 546	↑
UBS N	2 277	↑
Credit Suisse N	1 937	↑
S&P 500	1 460	↑
AMS	1 197	↑
Swiss Re N	1 193	↑
Roche GS	1 180	↑
Dow Jones Industrial Average	1 153	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2020

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 37 118 (+1,17 %). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten im Februar Bär, Vontobel und ZKB ihr Angebot aus, wäh-

rend unter den vier übrigen grossen Emittenten einzig die UBS einen etwas grösseren Rückgang verzeichnete. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 11 520 (Januar: 11 163) Einheiten.

Emittent	Februar 2020	Januar 2020	Dezember 2019	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	205	199	206	3,02 %	↑
2 Basler Kantonalbank	48	48	49	0,00 %	→
3 BNP Paribas	1 294	1 347	1 339	-3,93 %	↓
4 Commerzbank	148	157	168	-5,73 %	↓
5 Cornèr Bank	206	210	225	-1,90 %	↓
6 Credit Suisse	1 100	1 091	1 126	0,82 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	749	764	748	-1,96 %	↓
9 Goldman Sachs	54	55	54	-1,82 %	↓
10 Helvetische Bank	16	17	17	-5,88 %	↓
11 J. Safra Sarasin	28	31	28	-9,68 %	↓
12 JP Morgan	19	17	22	11,76 %	↑
13 Julius Bär	4 952	4 538	4 000	9,12 %	↑
14 Leonteq Securities	1 910	1 922	1 967	-0,62 %	↓
15 Luzerner Kantonalbank	133	128	135	3,91 %	↑
16 Morgan Stanley	10	10	10	0,00 %	→
17 Raiffeisen	1624	1636	1711	-0,73 %	↓
18 Société Générale	146	142	142	2,82 %	↑
19 UBS	9 996	10 363	9 501	-3,54 %	↓
20 Vontobel	11 520	11 163	11 013	3,20 %	↑
21 ZKB	2 953	2 844	2 629	3,83 %	↑
<b>Total</b>	<b>37 118</b>	<b>36 689</b>	<b>35 097</b>	<b>1,17 %</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS überholte im Februar die Bank Vontobel mit einem Anteil von 45,38 % (Januar; 27,82 %). Die Bank Vontobel erreichte einen Anteil von 22,84 % (Januar 28,82 %). Der dritte Platz ging erneut an die Bank Bär,

weiterhin gefolgt von der Zürcher Kantonalbank und der Credit Suisse. Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil von 76,45 % (Januar: 67,52 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	1 067	45,38 %	15 151	↑
2	Vontobel	537	22,84 %	31 842	↓
3	Julius Bär	194	8,23 %	6 272	↓
4	ZKB	159	6,74 %	11 364	↓
5	Credit Suisse	116	4,94 %	1 909	↓
6	Raiffeisen	96	4,06 %	2 358	↓
7	Leonteq Securities	60	2,57 %	2 384	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	41	1,75 %	859	↓
9	EFG International*	18	0,75 %	477	↓
10	Cornèr Bank	17	0,73 %	320	↓
11	BNP Paribas	13	0,57 %	1 064	→
12	Commerzbank	9	0,37 %	875	↓
13	Société Générale	6	0,24 %	36	↑
14	Goldman Sachs	5	0,19 %	40	↓
15	J. Safra Sarasin	4	0,16 %	53	↓
16	Luzerner Kantonalbank	3	0,14 %	156	↑
17	Helvetische Bank	3	0,14 %	56	↓
18	Basler Kantonalbank	3	0,11 %	65	↓
19	JP Morgan	2	0,09 %	47	↑
<b>Total</b>		<b>2 352</b>	<b>100,00 %</b>	<b>75 328</b>	

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 44,18 % auf CHF 44,18 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, wiederum gefolgt von Raiffeisen. Goldman Sachs stiess neu auf Platz 3 vor. Im Berichts-

monat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 227 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 70,34 % (Januar: 78,69 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	19,90	50,36 %	45,05 %	51
2	Raiffeisen	7,03	-11,43 %	15,92 %	154
3	Goldman Sachs	4,14	68,71 %	9,37 %	22
4	Julius Bär	3,57	29,66 %	8,07 %	27
5	Société Générale	2,38	327,32 %	5,39 %	18
6	JP Morgan	2,16	365,26 %	4,89 %	45
7	Leonteq Securities	1,75	141,58 %	3,95 %	33
8	UBS	1,30	56,82 %	2,95 %	21
9	EFG International*	1,16	316,10 %	2,63 %	19
10	Vontobel	0,30	-39,35 %	0,68 %	3
11	ZKB	0,25	-53,88 %	0,57 %	5
12	BNP Paribas	0,12	153,76 %	0,28 %	4
13	Banque Cantonale Vaudoise	0,11	37,16 %	0,25 %	2
<b>Total</b>		<b>44,18</b>	<b>45,29 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>404</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1,88 %	0,54 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Februar um 20,17 % auf CHF 328,48 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 17,17 % (Januar: 17,81 %), dicht gefolgt von Raiffeisen mit 17,12 %

(Januar: 15,12 %). Die Credit Suisse verdrängte mit einem Anteil von 13,39 % die UBS vom dritten Rang. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 47,68 % (Januar: 45,64 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	56,41	15,87 %	17,17 %	1 432
2	Raiffeisen	56,25	36,14 %	17,12 %	1 576
3	Credit Suisse	43,99	32,06 %	13,39 %	1 086
4	UBS	41,25	18,71 %	12,56 %	1 083
5	Julius Bär	35,67	27,97 %	10,86 %	729
6	Leonteq Securities	27,51	1,97 %	8,38 %	822
7	ZKB	24,32	26,70 %	7,40 %	812
8	EFG International*	15,24	52,75 %	4,64 %	428
9	Cornèr Bank	11,13	-22,83 %	3,39 %	298
10	Banque Cantonale Vaudoise	8,16	33,95 %	2,48 %	319
11	Société Générale	3,23	104,54 %	0,98 %	16
12	Luzerner Kantonalbank	2,73	70,27 %	0,83 %	138
13	BNP Paribas	1,42	31,79 %	0,43 %	24
14	Basler Kantonalbank	0,85	-28,22 %	0,26 %	32
15	Goldman Sachs	0,19	-93,01 %	0,06 %	8
16	JP Morgan	0,06	-32,90 %	0,02 %	2
17	J. Safra Sarasin	0,06	-97,71 %	0,02 %	6
<b>Total</b>		<b>328,48</b>	<b>20,17 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 811</b>
Anteil am Gesamtumsatz				13,97 %	11,70 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Februar um 90,91 % auf CHF 1 205,83 Millionen. Die UBS baute ihre Führung aus. Ihr relativer Anteil betrug 72,84 % (Januar: 44,91 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von

10,68 % (Januar: 20,96 %). Den dritten Rang sicherte sich neu die Credit Suisse. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Februar 87,80 % (Januar: 73,68 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	878,31	209,62 %	72,84 %	1 412
2	Vontobel	128,73	-2,77 %	10,68 %	2 692
3	Credit Suisse	51,60	20,40 %	4,28 %	726
4	ZKB	33,18	9,20 %	2,75 %	1 063
5	Banque Cantonale Vaudoise	32,83	5,00 %	2,72 %	538
6	Leonteq Securities	29,93	34,29 %	2,48 %	1 507
7	Julius Bär	25,52	-48,25 %	2,12 %	295
8	Raiffeisen	8,48	-14,30 %	0,70 %	362
9	Cornèr Bank	6,15	1 274,81 %	0,51 %	22
10	J. Safra Sarasin	3,59	-63,02 %	0,30 %	47
11	Helvetische Bank	3,19	-65,48 %	0,26 %	56
12	Basler Kantonalbank	1,69	151,49 %	0,14 %	33
13	EFG International*	0,97	-88,25 %	0,08 %	22
14	BNP Paribas	0,77	-24,47 %	0,06 %	30
15	Luzerner Kantonalbank	0,58	746,16 %	0,05 %	18
16	Goldman Sachs	0,25	160,16 %	0,02 %	8
17	Société Générale	0,04	0,00 %	0,00 %	2
<b>Total</b>		<b>1 205,83</b>	<b>90,91 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8 833</b>
Anteil am Gesamtumsatz				51,27 %	11,73 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 31,64 % auf CHF 5,378 Millionen. Die Bank Vontobel übernahm von Raiffeisen mit einem

Anteil von 59,77 % wieder die Ranglistenspitze. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96,30 % (Januar: 95,74 %) 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	3,21	92,23 %	59,77 %	110
2	Raiffeisen	1,69	-10,18 %	31,48 %	92
3	Leonteq Securities	0,27	-23,50 %	5,05 %	14
4	ZKB	0,20	403,84 %	3,71 %	2
5	Julius Bär	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
6	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>5,37</b>	<b>-31,64 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>218</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,23 %	0,29 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 36,71 % auf CHF 768,08 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 45,37 % (Januar: 44,40 %), weiterhin gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 19,06 %

(Januar: 17,53 %) kam. Die neu drittplatzierte Bank Bär erzielte einen Anteil von 16,77 %. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Februar 2019 auf einen Umsatzanteil von 94,30 % (Januar: 93,07 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	348,46	39,68 %	45,37 %	27 605
2	UBS	146,43	48,70 %	19,06 %	12 635
3	Julius Bär	128,80	54,50 %	16,77 %	5 221
4	ZKB	100,59	9,87 %	13,10 %	9 482
5	Raiffeisen	22,07	-9,92 %	2,87 %	174
6	BNP Paribas	11,07	72,58 %	1,44 %	1 006
7	Commerzbank	8,78	24,21 %	1,14 %	875
8	Leonteq Securities	0,87	52,19 %	0,11 %	8
9	Credit Suisse	0,80	101,12 %	0,10 %	46
10	EFG International*	0,21	0,00 %	0,03 %	8
11	Goldman Sachs	0,00	-10,63 %	0,00 %	2
<b>Total</b>		<b>768,08</b>	<b>36,71 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>57 062</b>
Anteil am Gesamtumsatz				32,66 %	75,75 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

\* 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 resp. der

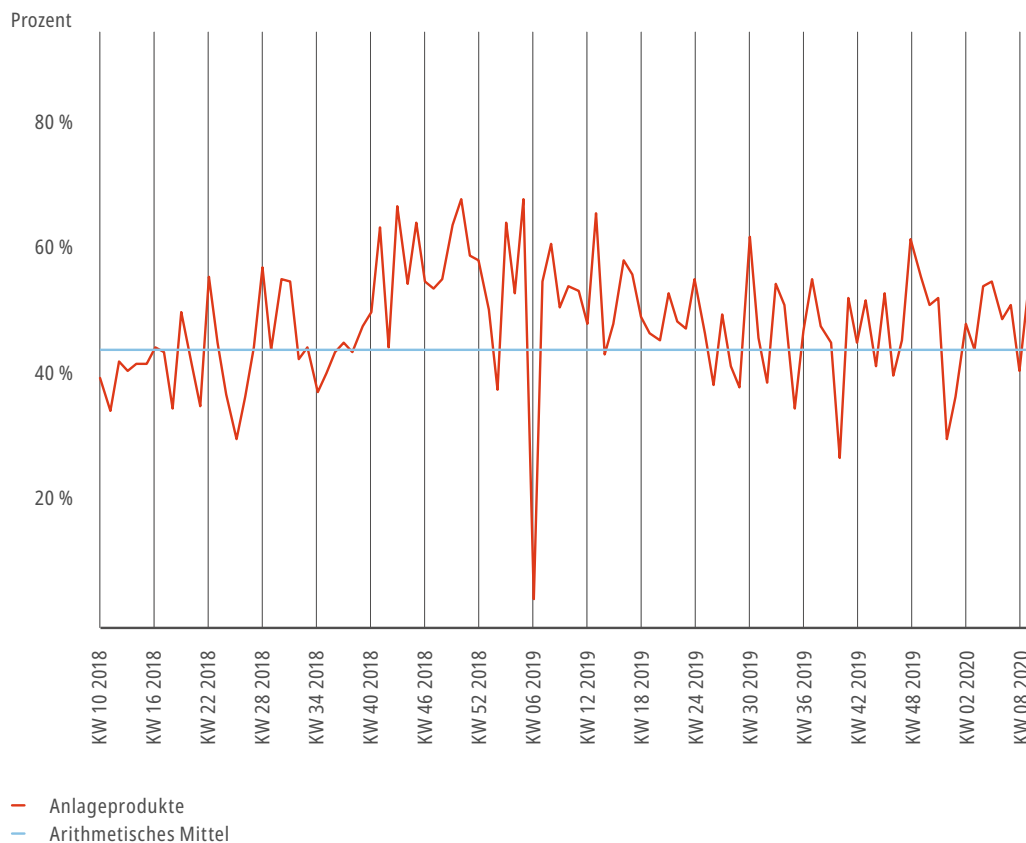
Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 6 bis 9 in einer Bandbreite von 40,91 % bis 53,60 %. Das einjährige

arithmetische Mittel stieg um 0,63 % auf 45,49 %.

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

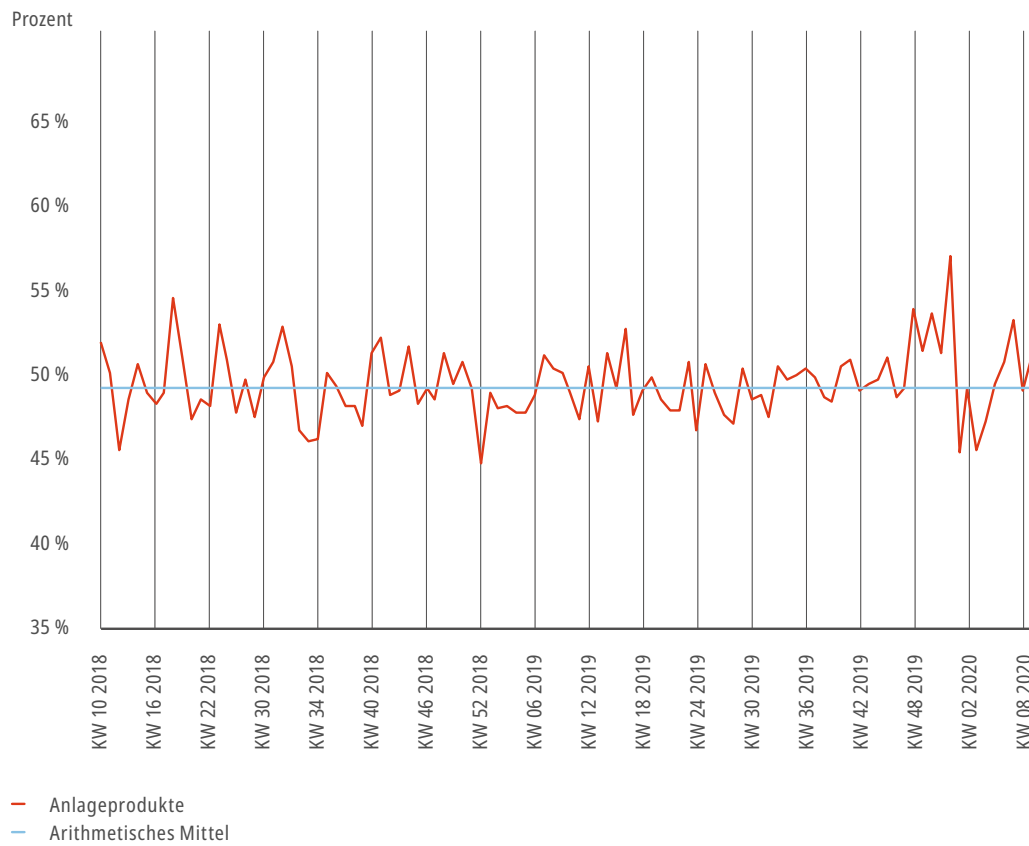


Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar in einer Bandbreite von 48,93 % bis 53,08 %. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49,24 % auf 49,35 %.

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



Quelle: SIX, Stand 28.02.2020

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](http://www.svsp-verband.ch)

## SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2020

SVSP

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Association Suisse des Produits Structurés

Entdecken Sie das Potenzial.

STRUKTURIERTE  
PRODUKTE

### ANLAGEPRODUKTE

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Kapitalschutz-Zertifikat ohne Barriere (1255)
<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit die obere oder untere Barriere nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz besteht aus Prozents des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille</li> <li>Ausszahlung eines Coupons möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozents des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozents des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Kapitalschutz wird in Prozents des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>Eine wachsende Coupon-Zahlung ist gegeben</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>

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

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität des Basiswerts möglich</li> <li>Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde</li> <li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkurswert abhängig von der Zahlungsfähigkeit der Referenzschuldner</li> <li>Rückzahlung pro Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
--	--

### Discount-Zertifikat (1200)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
--	--

### Barriere-Discount-Zertifikat (1210)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### Reverse Convertible (1220)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kurswert des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### Barriere Reverse Convertible (1230)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kurswert des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kurswert des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
--	--

### Barriere-Express-Zertifikat (1260)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Der Coupon wird unabhängig vom Kurswert des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>Geringe Volatilität des Basiswerts</li> <li>Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde</li> <li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkurswert abhängig von der Zahlungsfähigkeit der Referenzschuldner</li> <li>Rückzahlung pro Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### 12. RENDITEOPTIMIERUNG

#### Tracker-Zertifikat (1300)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Möglichkeit der Entlohnung des Basiswerts (1. Längstzeit am Basiswert und alle anderen Zinsen)</li> </ul>
--	---

#### Outperformance-Zertifikat (1310)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Stiegender Basiswert</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Übergewinnante Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
--	--

#### Bonus-Zertifikat (1320)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Übergewinnante Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

#### Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Übergewinnante Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

#### Twin-Win-Zertifikat (1340)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stiegender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>Basiswert wird während der Laufzeit nicht brechen oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Übergewinnante Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li> <li>Bei Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung pro Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes</li> <li>Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>
---	--

### HEBELPRODUKTE

#### Warrant (2100)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalintensität erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Einzelne Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Tägliche Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> </ul>
--	--

#### Spread Warrant (2110)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalintensität erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Einzelne Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Tägliche Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> </ul>
--	--

#### Warrant mit Knock-Out (2200)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalintensität erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Einzelne Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Tägliche Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> </ul>
--	--

#### Mini-Future (2210)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalintensität erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Einzelne Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Tägliche Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> </ul>
--	--

#### Constant Leverage-Zertifikat (2300)

<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Stiegender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalintensität erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Einzelne Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Tägliche Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> <li>Regelmässige Zinsentwicklung gegenüber Basiswert</li> </ul>
--	--

### Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:	
Asian Option	Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte ermittelt, spezifischer: täglich ermittelt.
Autocall	Legt die Basiswertkurve an einem Brochierungstag auf oder über (Stille) fest, auf welcher Basis der Basiswert definiert wird (z.B. Basiswert (Tagespreis) oder Basiswert (Tagespreis) + Basiswert (Tagespreis)).
Barriere	Der Produktwert wird bei Brechen der Barriere auf Null gesetzt.
Cap	Der Endkurs wird auf ein festgelegtes Höchstniveau begrenzt, jedoch keine Verpflichtung.
Capped Participation	Das Produkt verhält sich wie ein Mischprodukt.
Conditional Coupon	Es besteht die Möglichkeit, dass ein Coupon nicht ausbezahlt wird, wenn der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über (Stille) festgelegt wird.
COI	Altkurs des Basiswerts (COI) wird durch den Differenzbetrag zu Gunsten der COI-Summe abgezogen.
European Barriere	Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Beibehaltung der Barriere relevant.
Index	Beschreibt den Marktindex, der bei Verfall des Produkts unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt wird.
Knock-In	Das Produkt entwickelt sich unabhängig proportional zum Basiswert.
Look Back	Wird das Look Back Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem in den Bedingungen festgelegten Zeitpunkt, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.
Look Forward	Wird das Look Forward Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem in den Bedingungen festgelegten Zeitpunkt, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.
Partial Capital Protection	Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 50% und 100% des Nominal.
Portfolio	Das Produkt ist ein Portfolio aus mehreren Referenzschuldner.
Portfolio	Das Produkt ist ein Portfolio aus mehreren Referenzschuldner.
Variable Coupon	Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Parameter, variieren.



**Herausgeber****SIX  
Securities & Exchanges**

Postfach  
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454  
[www.six-group.com/exchange-services](http://www.six-group.com/exchange-services)

**Report-Service**

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

**Adressänderung**

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

