

# Strukturierte Produkte Marktreport

September 2019

Neue Listings

**3 248**

**2 287 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**45 407**

Trades

# Überwiegend freundlich

In Antizipation der Leitzinssenkungen der EZB und der US-Notenbank tendierten die meisten Börsen im September freundlich. Beide Notenbanken lieferten die vom Markt erwarteten Entscheidungen. Die unvermindert expansive Geldpolitik führt zu einer sich stetig verbessernden relativen Attraktivität der Aktienanlagen. Sie zwingt die Investoren dazu, auf der Suche nach Renditen höhere Risiken einzugehen. Die Schweizer Börse schloss sich der im September vorherrschenden freundlichen Tendenz an den Aktienmärkten an. Der Swiss Market Index® erreichte zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch und schloss am Monatsende mit 10 078,32 Punkten um 1,85 % höher als Ende August und zum ersten Mal im fünfstelligen Bereich. Der VSMI, der Anfang August kräftig gestiegen war, setzte im Berichtsmonat seinen Rückgang fort und notierte am 30. September auf 13,22 % um 8,83 % unter dem Stand vor Monatsfrist.

Der erste Herbstmonat brachte bei den Strukturierten Produkten sehr erfreuliche Handelsumsätze, obwohl diese im Vergleich zum Vormonat leicht um 2,59 % auf

CHF 2,287 Milliarden sanken. Das lag allein am börslichen Umsatz, der sich um 15,32 % verminderte, während der ausserbörsliche Umsatz seinen Rekordumsatz des Vormonats, angeführt vom meistgehandelten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, nochmals steigerte, und zwar um 7,97 % auf CHF 1,386 Milliarden.

Der September verzeichnete 21 Handelstage mit durchschnittlich 2 162 Trades und einer durchschnittlichen Ordergrösse von CHF 50 357. Die Anzahl der Mistrades verminderte sich um fünf auf 19 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank um 4,96 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 35 690 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 57,16 % Hebelprodukte (August: 59,37 %), 35,83 % Renditeoptimierungsprodukte (August: 33,98 %), 4,64 % Partizipationsprodukte (August: 4,38 %), 1,56 % Kapitalschutzprodukte und 0,81 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im September wurden 442 Produkte weniger emittiert als im Vormonat.

# Marktübersicht September 2019

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>35 690</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 552</b>	<b>100,00 %</b>	<b>- 4,96 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	556	1,56 %	555	1,48 %	0,18 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 787	35,83 %	12 759	33,98 %	0,22 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 657	4,64 %	1 645	4,38 %	0,73 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	289	0,81 %	300	0,80 %	-3,67 %	↓
davon Hebelprodukte	20 401	57,16 %	22 293	59,37 %	-8,49 %	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3 248</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 690</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-11,98 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	9	0,28 %	5	0,14 %	80,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	966	29,74 %	960	26,02 %	0,63 %	↑
davon Partizipationsprodukte	33	1,02 %	24	0,65 %	37,50 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	2	0,06 %	2	0,05 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	2 238	68,90 %	2 699	73,14 %	-17,08 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>2 287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 348</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-2,59 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	901	39,41 %	1 064	45,33 %	-15,32 %	↓
davon Off-Exchange	1 386	60,59 %	1 283	54,67 %	7,97 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>45 407</b>	<b>100,00 %</b>	<b>54 424</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-16,57 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	43 645	96,12 %	52 459	96,39 %	-16,80 %	↓
davon Off-Exchange	1 762	3,88 %	1 965	3,61 %	-10,33 %	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>47</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34</b>	<b>100,00 %</b>	<b>38,24 %</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	19	40,43 %	24	70,59 %	-20,83 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>21</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,59</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1,69</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-65,15 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,83 %	0,00	0,23 %	25,88 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,14	24,55 %	0,16	9,48 %	-9,73 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,21	35,81 %	1,22	71,83 %	-82,63 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,11 %	0,00	0,20 %	-80,12 %	↓
davon Hebelprodukte	0,23	38,70 %	0,31	18,27 %	-26,20 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,54</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,55</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-1,76 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	2,32 %	0,01	2,03 %	12,11 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	14,96 %	0,09	16,75 %	-12,25 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,20	37,22 %	0,12	21,57 %	69,53 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,57 %	0,01	1,30 %	-57,07 %	↓
davon Hebelprodukte	0,24	44,93 %	0,32	58,35 %	-24,35 %	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>97</b>		<b>97</b>		<b>-0,95 %</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	22		22		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden,

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

# Inhalt

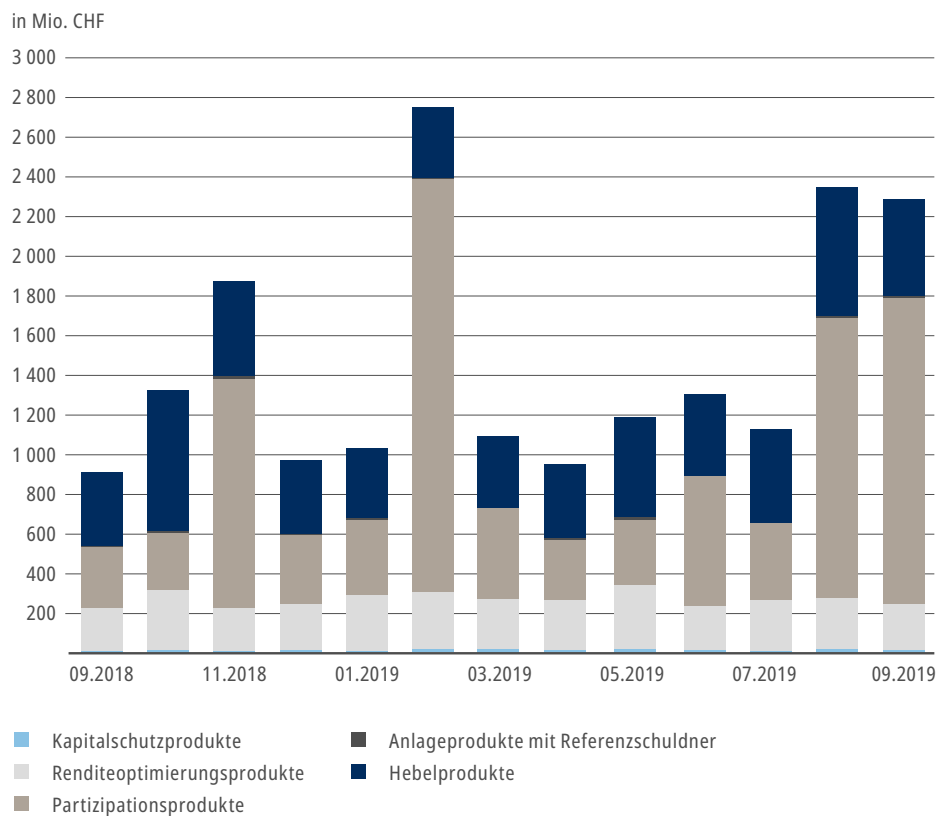
<b>1</b>		05
<b>Handelsumsatz</b>		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>		07
<b>Produkte</b>		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den 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

Zwei der fünf Produktkategorien verzeichneten im Vormonatsvergleich höhere Handelsumsätze. Die stärkste Avance erzielten die Kapitalschutzprodukte, die ein Plus von 12,83% verzeichneten. Umsatzmässig von grösserer Relevanz war der Anstieg um 9,97% bei den klar dominierenden Partizipationsprodukten. Sie vermochten ihren

relativen Anteil von 59,79% auf 67,49% zu steigern. Auf den Plätzen zwei und drei folgten die Hebelprodukte mit 21,32% (August: 27,81%) und die Renditeoptimierungsprodukte mit 10,17% (August 11,24%). Die fünftklassierten Anlageprodukte mit Referenzschuldner kamen lediglich auf 0,19%.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie



## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Der USD blieb im Berichtsmonat die meistgesuchte Währung, trotz eines leichten Minus von 1,60 %, gefolgt vom CHF und dem wieder etwas an Bedeutung gewinnenden EUR. Letzterer verzeichnete als Einziger von den drei meistgehandelten Valuten einen Zuwachs. Vom Ge-

samtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den USD 57,63 % (August: 57,07 %), auf den CHF 34,85 % (August: 38,97 %) und auf den EUR 7,35 % (August: 3,75 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,83 % (August: 99,79 %) auf sich.

Währung	Q2 2019*	Q3 2019 *	Veränd. Q2 / Q3	August 2019*	September 2019*	Veränd. ggü Vormonat
USD	1 018	2 943	189,03 %	1 340	1 318	-1,60 %
CHF	2 151	2 459	14,33 %	915	797	-12,90 %
EUR	264	353	33,48 %	88	168	91,31 %
GBP	5	6	9,76 %	3	2	-38,51 %
AUD	5	4	-10,55 %	2	1	-10,63 %
NOK	1	0	-64,96 %	0	0	0,00 %
NZD	1	1	61,25 %	1	0	-78,88 %
SGD	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	1	0	-96,13 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>3 448</b>	<b>5 768</b>	<b>67,30 %</b>	<b>2 348</b>	<b>2 287</b>	<b>-2,59 %</b>

\* Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index ist weiterhin das mit Abstand umsatzstärkste Anlageprodukt. Im September verzeichnete es mit CHF 1 117 Millionen einen Umsatz, der nur geringfügig unter dem Rekordwert des Vormonats lag. Gefolgt wurde es von REFTRZ, einem Tracker-Zertifikat auf den SWX Immobilienfonds TR Index.

Bei den Hebelprodukten waren sieben verschiedene Basiswerte unter den meistgehandelten vertreten. Dabei setzten sieben der zehn Hebelprodukte auf sinkende Kurse oder auf die Absicherung bestehender Positionen. Angeführt wurde die Rangliste vom Call Warrant KSLBJB auf Swiss Life. Zweitstellige Umsätze wiesen auch die zweit- und drittklassierten Short Mini-Futures DVCRCH und MDADWV auf.

### 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	1 117	62,06 %	51
REFTRZ	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0327717994	Open-end	61	3,39 %	37
IBDBIZ	Direktbesitz Immobilien Basket	ZKB	CH0429808832	Open-end	60	3,34 %	1
TNGCIU	UBS Bloomberg CMC Natural Gas Index	UBS	CH0328369241	Open-end	37	2,04 %	15
ZXBTAU	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	33	1,83 %	528
BCBRUU	Brent Crude Oil TR Subindex	UBS	CH0363893790	Open-end	22	1,20 %	2
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	17	0,97 %	226
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	15	0,81 %	78
ZBELWV	European Financials Basket V	Vontobel	CH0449909263	25.11.2019	11	0,59 %	18
LCCBLK	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	LUKB	CH0389074631	12.12.2019	9	0,51 %	6
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1 800</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 330</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLBJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0465349956	Call	20.09.2019	23	4,81 %	103
DVCRCH	Euro Stoxx 50 Future	Raiffeisen	CH0338759571	Short	22.06.2020	15	3,18 %	38
MDADWV	DAX Index	Vontobel	CH0398058989	Short	Open-end	10	1,97 %	70
OINA7V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0481353164	Put	Open-end	7	1,42 %	41
OINA3V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0481066477	Put	Open-end	7	1,37 %	46
FZLRCH	SMI Future	Raiffeisen	CH0338759290	Short	22.06.2020	6	1,15 %	8
MSIANV	Silver	Vontobel	CH0490520266	Long	Open-end	6	1,14 %	77
KSLPJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0484559072	Put	20.09.2019	5	1,09 %	31
MSMBYV	SMI Index	Vontobel	CH0471386455	Short	Open-end	5	1,06 %	214
ROGUHU	Roche GS	UBS	CH0308081345	Call	20.12.2019	5	1,05 %	120
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>487</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34 077</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Den grössten Zuspruch erreichte im September das Kapitalschutzprodukt mit Barriere DCPN2U auf den Euro Stoxx 50 Kursindex. Es vereinigte mit 30 Handelsabschlüssen einen Anteil von beachtlichen 20,64 % auf sich.

Auf den Plätzen zwei und drei folgten mit ADPNCS und ABTSCS zwei Kapitalschutzprodukte mit Partizipation auf den Credit Suisse GAINS RV Risk Parity Index – 5% Volatility Target resp. den GAM Star Credit Opportunities Fund.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DCPN2U	UBS	CH0381796090	Barrier Capital Protection Certificate	EURO STOXX 50 PR Index	4	20,64 %	30
ADPNCS	Credit Suisse	CH0421198505	Capital Protection Certificate with Participation	CSVT5GPF INDEX	2	8,34 %	11
ABTSCS	Credit Suisse	CH0366566138	Capital Protection Certificate with Participation	GAM Star Credit Opportunities Fund	1	5,74 %	6
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>19</b>	<b>100,00 %</b>	<b>260</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Hier obsiegte umsatzmässig der Barrier Reverse Convertible LCCBLK der Luzerner Kantonalbank auf das Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI. Es erzielte einen mehr als doppelt so hohen Anteil am Kategorie-

umsatz wie die beiden Barrier Reverse Convertibles AFKRCH und FTTRCH der Bank Raiffeisen auf ein hiesiges Versicherungstrio bzw. ein Trio bekannter US-Titel aus verschiedenen Branchen.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LCCBLK	Luzerner Kantonalbank	CH0389074631	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	9	3,97 %	6
AFKRCH	Raiffeisen	CH0338737320	Barrier Reverse Convertible	Baloise / Swiss Life / Zurich Insurance	4	1,78 %	76
FTTRCH	Raiffeisen	CH0473348081	Barrier Reverse Convertible	Amazon / Apple / Walt Disney	4	1,66 %	96
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>233</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 195</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\*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 glänzte auch im September mit einem äusserst hohen Handelsumsatz von CHF 1 117 Millionen. Es

verwies das Tracker-Zertifikat REFTRZ auf den SWX Immobilienfonds TR Index und TNGCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Natural Gas Index auf die Plätze zwei und drei.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	1 117	72,35 %	51
REFTRZ	ZKB	CH0327717994	Tracker Certificate	SWX Immobilienfonds TR Index	61	3,96 %	37
TNGCIU	UBS	CH0328369241	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Natural Gas Index	37	2,38 %	15
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>1 544</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 746</b>

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Auch im September dominierten drei Anlageprodukte mit Partizipation die Umsatzrangliste, denen als Referenzschuldner Anleihen von Glencore Finance, Western Union, Assicurazioni Generali und Standard Euro-

pean zugrunde lagen. Die Umsätze der Top-3 waren im Vergleich zu den anderen Kategorien der Anlageprodukte erneut äusserst bescheiden.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YMADSV	Vontobel	CH0475098643	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Glencore Finance Europe	EUR 3,785% Glencore Finance Europe, 01.04.2026	0	3,00 %	5
NPACTN	Raiffeisen	CH0251416191	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Western Union	Credit Suisse / Geberit / Swiss Re / Syngenta	0	2,98 %	6
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Assicurazioni Generali SpA / Standard European Corp.	CHF 3M LIBOR	0	2,42 %	6
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>4</b>	<b>100,00 %</b>	<b>129</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

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

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Der anziehende Aktienkurs der Roche Genussschein machte sich auch bei den Hebelprodukten bemerkbar, indem der verschiedentlich empfohlene Call Warrant ROG-UHU sowie der Call Warrant ROGAHZ in der Umsatzrang-

liste die Plätze eins und drei belegten. Beide Warrants liegen mittlerweile im Geld. Zwischen die beiden Hebelprodukte auf Roche schob sich der Call Warrant PGHJJB der Bank Julius Bär auf die Namenaktie der Partners Group.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGUHU	UBS	CH0308081345	Call	Roche GS	5	3,02 %	120
PGHJJB	Julius Bär	CH0484558777	Call	Partners Group N	4	2,19 %	45
ROGAHZ	ZKB	CH0392730815	Call	Roche GS	3	2,06 %	162
<b>Total Warrant</b>					<b>169</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16 785</b>

### Knock-out-Warrants

Mit 103 Handelsabschlüssen und einem beachtlichen Anteil von 17,27 % war der Knock-out Call Warrant KSLBJB auf Swiss Life für einmal klar am umsatzstärksten. Bereits in der Vergangenheit zählte das Hebelprodukt regelmässig zu den beliebtesten Vehikeln in dieser Kategorie.

Die zweit- und drittklassierten Knock-out Put Warrants OINA7V und OINA3V, der Umsatzleader des Vormonats, auf den Dow Jones Industrial dürften ihre Rangierung einem steigenden Absicherungsbedürfnis und/oder spekulativen Überlegungen zu verdanken haben.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLBJB	Julius Bär	CH0465349956	Call	Swiss Life N	23	17,27 %	103
OINA7V	Vontobel	CH0481353164	Put	DJ Industrial Average Index	7	5,10 %	41
OINA3V	Vontobel	CH0481066477	Put	DJ Industrial Average Index	7	4,94 %	46
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>136</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 504</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

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

## Mini-Futures

Die grösste Nachfrage erzielte der Short Mini-Future DVCRCH auf den Euro Stoxx 50, gefolgt von MDAD8V und FZLRCH, zwei Short Mini-Futures auf den DAX resp. den SMI. Alle drei Produkte dürften wohl in Antizipation

einer möglichen Korrektur im häufig schwachen Börsenmonat Oktober erworben worden sein, sei es aus Absicherungs- oder spekulativen Gründen.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DVCRCH	Raiffeisen	CH0338759571	Put	Euro Stoxx 50 Future	15	10,07 %	38
MDADWV	Vontobel	CH0398058989	Put	DAX Index	10	6,24 %	70
FZLRCH	Raiffeisen	CH0338759290	Put	SMI Future	6	3,64 %	8
<b>Total Mini-Future</b>					<b>154</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 085</b>

## Constant Leverage Zertifikate

In dieser Produktkategorie dominierte zum wiederholten Mal das achtfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat FAAL8V auf Apple. Daneben stand das Edelmetall Silber hoch im Kurs. Die Erwartungen der Käufer an die

stark gehebelten FXG10V und F12SIV erfüllten sich im Monatsverlauf nicht. Beide Constant Leverage Zertifikate haben deutlich an Wert eingebüsst und sind mittlerweile nahezu wertlos.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAAL8V	Vontobel	CH0391987762	Call	8x Long Apple	5	16,05 %	61
FXG10V	Vontobel	CH0367302756	Call	10x Long Silver	2	8,15 %	71
F12SIV	Vontobel	CH0374886031	Call	12x Long Silver	2	5,31 %	149
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>29</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 702</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

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

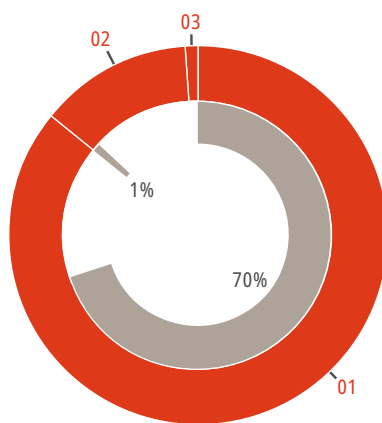
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben klar die umsatzstärkste Kategorie. Während die meistgehandelten bei den Partizipationsprodukten einen beträchtlichen Anteil von 78,72 % (August: 84,47 %) beisteuerten, wiesen diese bei den Rendi-

teoptimierungsprodukten lediglich einen Anteil von 7,31 % (August: 3,41 %) auf. Bei den Kapitalschutzprodukten entfielen, gemessen am Umsatz des Produkttyps, mit 34,72 % ebenfalls beträchtliche Anteile auf die Top-3 auf.

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



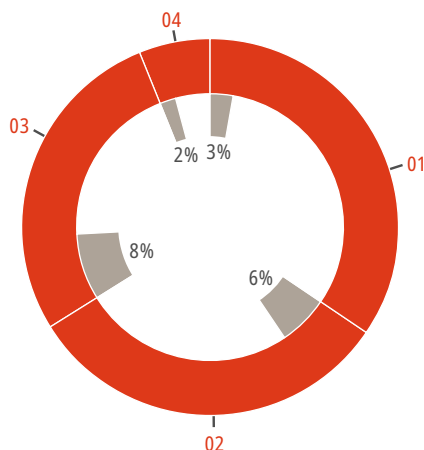
- 01 86 % Partizipationsprodukte
- 02 13 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte
- 04 0 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants lagen mit einem Umsatzanteil von 35 % im September wieder etwas deutlicher vor den Knock-out Warrants und den Mini-Futures mit 32 % bzw. 28 %. Die Constant Leverage-Zertifikate belegten mit 6 % erneut die vierte Po-

sition. Unter den drei meistgehandelten Produkten wiesen die Mini-Futures, innerhalb der jeweiligen Produkttypen betrachtet, relativ gesehen, mit 8 % erneut den höchsten Anteil auf, gefolgt von den Knock-out Warrants mit 6 %.

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



- 01 35 % Warrants
- 02 32 % Knock-outs
- 03 28 % Mini-Futures
- 04 6 % Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 2.5 Neulistings

Im September wurden 3 248 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2 238), was einem Anteil von 68,90 % (August: 73,14 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 966 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 29,74 % (August: 26,02 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,02 % (August 0,65 %) die Partizipationsprodukte. Neun

Kapitalschutzprodukte und zwei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten im abgelaufenen Monat die Neuemissionen.

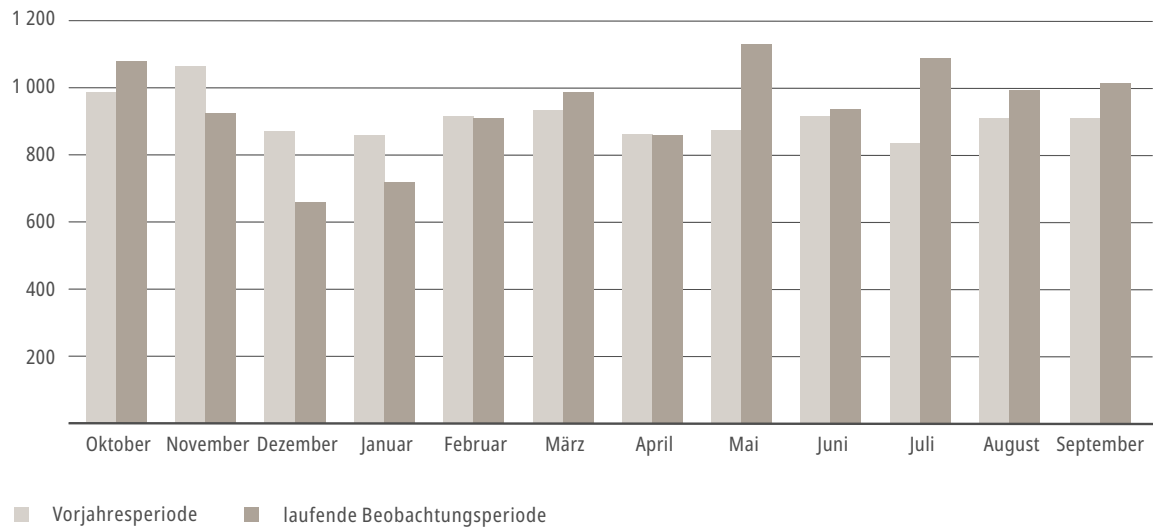
Im September wurden 1 010 Anlageprodukte und 2 238 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 71 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 394 Einheiten unter dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 097	Warrant	Hebelprodukte (2 238 / 68,90 %)	-0,36 % ↓
544	Warrant with Knock-Out		-25,27 % ↓
521	Mini-Future		-32,60 % ↓
76	Constant Leverage Certificate		-21,65 % ↓
882	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (966 / 29,74 %)	0,34 % ↑
36	Reverse Convertible		-10,00 % ↓
26	Discount Certificate		44,44 % ↑
16	Barrier Express Certificate		14,29 % ↑
5	Express Certificate without Barrier		-16,67 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		-66,67 % ↓
22	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (33 / 1,02 %)	633,33 % ↑
4	Bonus Outperformance Certificate		300,00 % ↑
4	Bonus Certificate		-20,00 % ↓
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,28 %)	133,33 % ↑
2	Capital Protection Certificate with Coupon		0,00 % →
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0,06 %)	100,00 % ↑
<b>3 248</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>0,00 %</b>

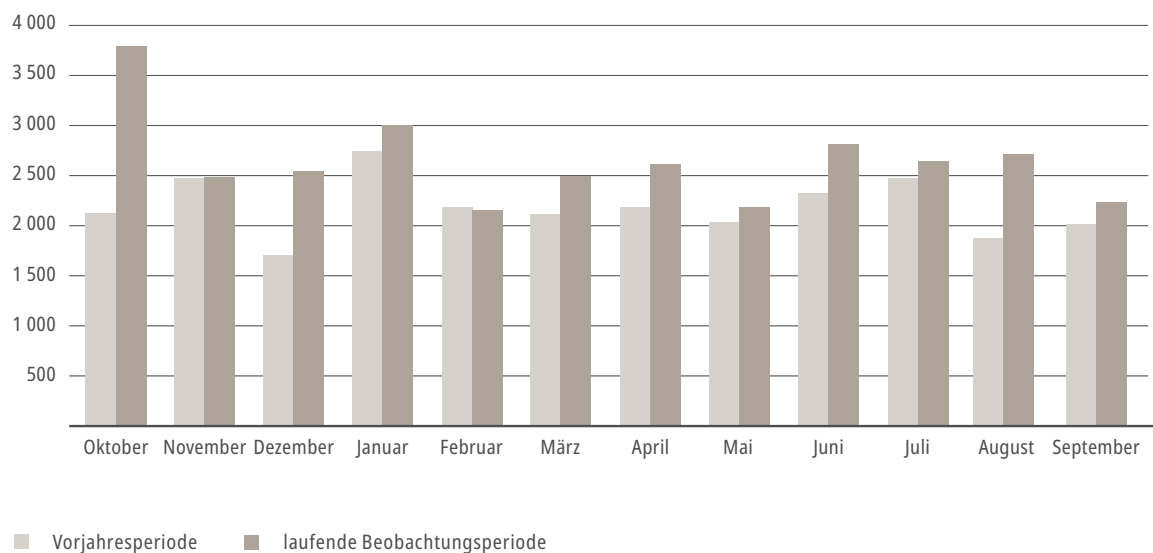
Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

### Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

### Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 2.6 Verfalltermine

Im September 2019 verfielen 2 972 oder 7,73 % der handelbaren Finanzprodukte. Bei den vier darauffolgenden Verfallsterminen weisen der Dezember 2019 den höchsten und der noch weit entfernte September 2020 naturgemäss den geringsten Prozentsatz aus.

Im Oktober werden vor allem Hebelprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 4 172. Die Kategorie mit den zweitmeisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 979 Produkte.

### Triple Witch Daten September 2019 - September 2020

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. September 2019	2 972	7,73 %
Freitag, 20. Dezember 2019	3 709	11,19 %
Freitag, 20. März 2020	2 024	7,31 %
Freitag, 19. Juni 2020	1 748	7,36 %
Freitag, 18. September 2020	696	3,55 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3 011	Warrant	Hebelprodukte (4 172 / 80,28 %)
596	Warrant with Knock-Out	
472	Mini-Future	
91	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
907	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (979 / 18,84 %)
25	Discount Certificate	
20	Barrier Express Certificate	
20	Reverse Convertible	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Express Certificate without Barrier	
8	Tracker Certificate	
7	Bonus Certificate	
7	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	Referenzschuldnerprodukte (13 / 0,25 %)
13	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
7	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
5 197	(entspricht 14,56 % der handelbaren Instrumente per 30-SEP-19)	

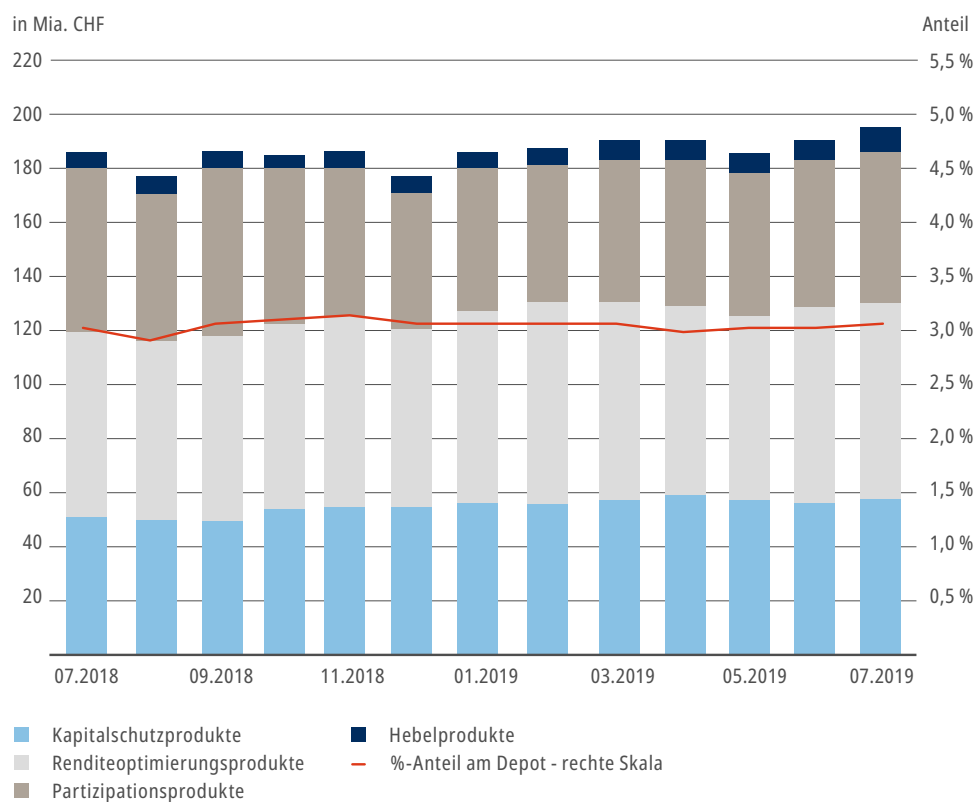
Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Juli 2019 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % auf 3,08 %. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 198,08 Mil-

liarden um 2,29 % höher als im Vormonat. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen unverändert die Renditeoptimierungsprodukte auf, neu gefolgt von den Partizipationsprodukten, die die Kapitalschutzprodukte auf den dritten Platz verwiesen.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2019

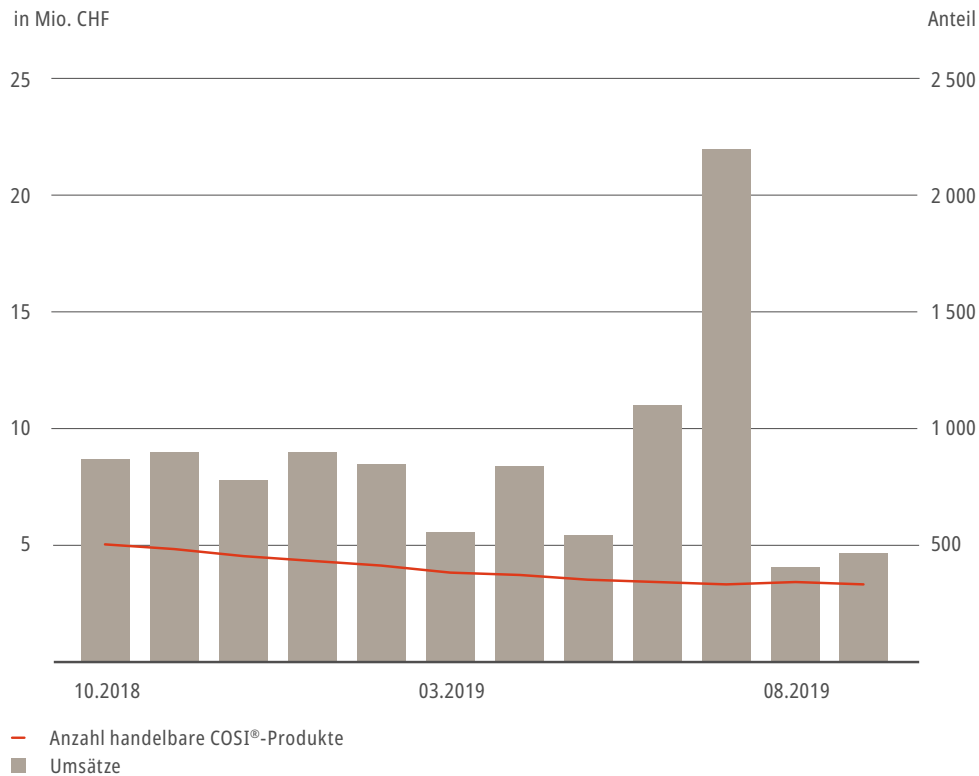


## 2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im September wurden lediglich CHF 4,62 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war im Jahr 2019 der zweitschwächste Umsatz. Die Bedeutung der Pfandbesicherung hat in den vergangenen Monaten sukzessive abgenommen. Gegenüber dem Vormonat sank die Anzahl der gehandelten Produkte um vier Einheiten.

Mit aktuell 185 ausstehenden Produkten ist Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 93 Produkten. 4,49% des Produktangebots von Leonteq Securities und 2,79% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 1,68% der Produkte über einen solchen Schutz.

### COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	185	11 001	1,68 %
Leonteq Securities	93	2 071	4,49 %
Julius Bär	35	4 291	0,82 %
EFG International	20	717	2,79 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten zeigten im September ein uneinheitliches Bild. Den niedrigsten Spread wies einmal mehr der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation

auf, während die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz zum vierten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
1	1,00 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Capital Protection [535]	1,01 % ↑
135	0,86 %	Capital Protection Certificate with Coupon		0,00 % →
45	0,80 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		-1,23 % ↓
303	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,32 % ↑
51	0,63 %	Barrier Capital Protection Certificate		-1,56 % ↓
44	1,14 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Yield Enhancement [13 104]	23,91 % ↑
1	1,00 %	Express Certificate		0,00 % →
408	0,96 %	Reverse Convertible		-7,69 % ↓
61	0,89 %	Barrier Discount Certificate		-2,20 % ↓
279	0,87 %	Barrier Express Certificate		-3,33 % ↓
12 018	0,85 %	Barrier Reverse Convertible		-1,16 % ↓
37	0,72 %	Express Certificate without Barrier		-4,17 % ↓
256	0,69 %	Discount Certificate		0,00 % →
69	0,98 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 571]	-3,92 % ↓
4	0,96 %	Twin-Win Certificate		-2,04 % ↓
68	0,84 %	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
1 105	0,84 %	Tracker Certificate		3,70 % ↑
285	0,81 %	Bonus Certificate		0,00 % →
40	0,69 %	Outperformance Certificate		-1,43 % ↓
283	1,22 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [284]	0,00 % →
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 9,45 Milliarden auf CHF 81,88 Milliarden. Die Hälfte der SMI-Titel verzeichnete Zuwächse, die Hälfte Rückgänge. Gefragt waren vor allem die vier Schwergewichte Nestlé, Novartis, Roche und Zurich Insurance, was

einem erhöhten Sicherheitsgedanken geschuldet sein dürfte. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel sanken in vier von 20 Fällen. Die stärksten Rückgänge registrierte man bei Alcon und Swisscom, während die Credit Suisse, Adecco und LafargeHolcim dreistellige Zunahmen verzeichneten.

### Umsatz SMI®-Werte September 2019

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	15 731	19,21 %	34,46 %	41 034	-0,36 %
ROG	12 282	15,00 %	34,07 %	35 062	96,06 %
NOVN	11 671	14,25 %	20,58 %	32 688	18,14 %
ZURN	4 804	5,87 %	16,67 %	29 307	47,28 %
UBSG	4 645	5,67 %	-4,39 %	20 789	79,51 %
CFR	3 882	4,74 %	8,86 %	18 142	63,92 %
CSGN	3 640	4,45 %	24,38 %	17 281	155,09 %
LHN	2 978	3,64 %	19,82 %	13 730	110,28 %
SREN	2 768	3,38 %	-2,77 %	21 636	22,56 %
LONN	2 720	3,32 %	17,65 %	18 289	9,76 %
ABBN	2 709	3,31 %	-14,69 %	17 645	58,69 %
ALC	2 048	2,50 %	-28,17 %	13 886	-58,91 %
SLHN	1 892	2,31 %	3,47 %	14 933	70,80 %
UHR	1 883	2,30 %	-2,94 %	14 776	88,38 %
GIVN	1 685	2,06 %	15,23 %	18 824	39,93 %
SIKA	1 500	1,83 %	-22,99 %	14 494	90,11 %
SCMN	1 446	1,77 %	-20,34 %	15 098	-42,33 %
GEBN	1 358	1,66 %	-13,34 %	14 643	83,57 %
ADEN	1 143	1,40 %	10,46 %	11 447	130,10 %
SGSN	1 093	1,34 %	-5,62 %	15 092	-16,51 %
<b>Total</b>	<b>81 879</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

Der Swiss Market Index® stieg im September um 1,85%, während die Volatilität von 14,50% auf 13,22% abnahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmo-

nat um 35,15% unter ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im September einen Rückgang von 43,04%.

#### 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.
September 2019 (30.09.2019)	10 078,32	13,22	1 239 029 909	0,16	-0,27	11 251	0,23	-0,42
August 2019 (30.08.2019)	9 895,65	14,50	1 910 731 371	-0,51	0,18	19 753	-0,59	0,28
% Veränderung	1,85 %	-8,83 %	-35,15 %			-43,04 %		

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im September gab es bei der historischen Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel nur geringfügige Bewegungen. Die Inhaberaktien Richemont

verzeichneten mit 29,22% den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Swisscom mit 12,41% Ende des Monats die geringste Schwankung aufwiesen.

#### Volatilität SMI®-Werte September 2019

SMI®	7,4	11,8	18,1
ABB	14,5	19,8	23,8
ADECCO	17,7	21,3	30,4
ALCON	12,4	15,1	44,8
CREDIT SUISSE	16,6	25,6	30,0
GEBERIT	10,5	12,7	30,3
GIVAUDAN	8,9	14,8	19,7
LAFARGEHOLCIM	15,4	17,5	32,1
LONZA	18,6	21,5	36,9
NESTLE	9,6	15,9	18,2
NOVARTIS	12,0	18,2	30,2
RICHEMONT	17,3	29,2	29,7
ROCHE	11,3	16,1	22,8
SGS	11,6	17,7	23,2
SIKA	14,1	20,5	35,3
SWATCH	20,5	27,9	32,9
SWISS LIFE	10,2	13,6	20,6
SWISS RE	9,6	15,5	21,3
SWISSCOM	9,0	12,4	19,8
UBS	16,5	22,9	28,1
ZURICH INSURANCE	9,1	15,0	19,7

Quelle: Infront, Stand 30.09.2019

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	66	↑
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	43	↓
CS / Julius Bär / UBS	14	↑
ABB / Geberit / LafargeHolcim	12	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	12	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9	↓
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	7	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Swatch I	6	↓
Anglogold Ashanti ADR / Barrick Gold / Newmont Mining	6	↑
Anglo American / BHP Billiton / Rio Tinto	6	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2019

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	195	↓
SMI	132	↓
Silver	72	↓
Gold	71	↓
Nasdaq 100 Index	62	↓
Platinum	59	↑
Zurich Insurance N	51	↑
S&P 500 Index	50	↑
Dow Jones Industrial Average Index	40	↑
Credit Suisse N	40	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2019

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (BTCUSD)	649	↓
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	439	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	345	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	226	↑
FuW-Value-Portfolio Index	211	↑
Swissquote Cannabis Portfolio	104	↓
Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	104	↓
Amazon.com / Apple / Walt Disney	97	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	95	↓
S&P 500 Index	87	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2019

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	7 226	↓
DAX Index	4 084	↓
Silver	1 636	↑
UBS N	1 512	↓
Roche GS	1 233	↑
S&P 500 Index	975	↓
Gold	939	↓
Credit Suisse N	820	↓
Swatch Group I	738	↑
AMS	678	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2019

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 35 690 (–4,96 %). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten im September BNP Paribas und Leonteq Securities ihr An-

gebot leicht aus, während die Credit Suisse, Bär, Raiffeisen, UBS, Vontobel und ZKB dies reduzierten. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 11 001 (August: 11 632) Einheiten.

Emittent	September 2019	August 2019	Juli 2019	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	202	206	208	–1,94 %	↓
2 Basler Kantonalbank	55	61	62	–9,84 %	↓
3 BNP Paribas	1 383	1 307	1 345	5,81 %	↑
4 Commerzbank	473	495	495	–4,44 %	↓
5 Cornèr Bank	220	207	201	6,28 %	↑
6 Credit Suisse	1 231	1 254	1 281	–1,83 %	↓
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	717	704	690	1,85 %	↑
9 Goldman Sachs	51	52	48	–1,92 %	↓
10 Helvetische Bank	17	17	17	0,00 %	→
11 J. Safra Sarasin	34	33	34	3,03 %	↑
12 JP Morgan	32	37	37	–13,51 %	↓
13 Julius Bär	4 291	4 891	4 707	–12,27 %	↓
14 Leonteq Securities	2 071	2 052	2 027	0,93 %	↑
15 Luzerner Kantonalbank	120	112	110	7,14 %	↑
16 Morgan Stanley	11	11	11	0,00 %	→
17 NatWest Bank	1	1	1	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 761	1 762	1 748	–0,06 %	↓
19 Société Générale	139	131	126	6,11 %	↑
20 UBS	9 112	9 273	9 477	–1,74 %	↓
21 Vontobel	11 001	11 632	11 484	–5,42 %	↓
22 ZKB	2 761	3 307	3 131	–16,51 %	↓
<b>Total</b>	<b>35 690</b>	<b>37 552</b>	<b>37 247</b>	<b>–4,96 %</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Dank des erneut starken Umsatzes ihres Tracker-Zertifikates OEUSA baute die UBS ihren Vorsprung an der Ranglistenspitze mit einem Anteil am Gesamtumsatz von 58,42 % (August: 56,57 %) weiter aus. Die Bank Vontobel belegte wiederum den zweiten Platz mit einem

Anteil von 14,97 % (August: 18,43 %). Der dritte Platz ging neu an die ZKB, welche die Bank Bär auf den vierten Platz verwies. Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil von 82,43 % (August: 81,86 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	1 336	58,42 %	9 017	↑
2	Vontobel	342	14,97 %	18 445	↓
3	ZKB	207	9,04 %	6 629	↑
4	Julius Bär	120	5,26 %	3 183	↓
5	Raiffeisen	86	3,78 %	1 803	↓
6	Credit Suisse	76	3,32 %	1 342	↓
7	Leonteq Securities	31	1,34 %	1 562	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	24	1,05 %	508	↑
9	BNP Paribas	13	0,56 %	1 482	↓
10	EFG International*	10	0,45 %	336	↑
11	Luzerner Kantonalbank	10	0,45 %	55	↑
12	Basler Kantonalbank	6	0,25 %	71	↑
13	J. Safra Sarasin	5	0,23 %	40	↓
14	Helvetische Bank	5	0,22 %	33	↑
15	Commerzbank	5	0,22 %	590	↓
16	Cornèr Bank	5	0,21 %	206	↓
17	Société Générale	4	0,18 %	78	↑
18	JP Morgan	1	0,03 %	17	↓
19	Goldman Sachs	1	0,02 %	10	↓
<b>Total</b>		<b>2 287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>45 407</b>	

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX



## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 21,83% auf CHF 19,01 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von der UBS, die einen grossen Sprung machte und dem vormaligen Zweitplat-

zierten, der Bank Raiffeisen. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 196 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 74,70% (August: 88,74%).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6,80	-21,35 %	35,77 %	64
2	UBS	4,21	29 219,19 %	22,16 %	34
3	Raiffeisen	3,19	-22,32 %	16,77 %	98
4	Julius Bär	1,63	37,43 %	8,57 %	11
5	Leonteq Securities	0,96	-56,28 %	5,06 %	26
6	Vontobel	0,95	595,38 %	5,01 %	7
7	ZKB	0,47	356,29 %	2,46 %	5
8	Goldman Sachs	0,35	98,28 %	1,86 %	4
9	EFG International*	0,26	183,67 %	1,39 %	6
10	JP Morgan	0,10	1,75 %	0,52 %	2
11	Banque Cantonale Vaudoise	0,04	-46,30 %	0,23 %	2
12	BNP Paribas	0,04	332,46 %	0,21 %	1
<b>Total</b>		<b>19,01</b>	<b>12,83 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>260</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,83 %	0,57 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im September um 11,81 % auf CHF 232,62 Millionen. Die Bank Vontobel eroberte von Raiffeisen die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 17,74 % (August: 18,96 %). Die zweitplatzierte Bank

Vontobel verdrängte die Credit Suisse, den Spitzenreiter des Monats August, auf den dritten Rang. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 52,82 % (August: 50,10 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	41,28	-10,36 %	17,74 %	1 176
2	Raiffeisen	38,36	-23,31 %	16,49 %	1 129
3	Credit Suisse	32,04	-25,94 %	13,77 %	805
4	UBS	27,32	69,26 %	11,74 %	789
5	Julius Bär	25,08	-26,32 %	10,78 %	380
6	Leonteq Securities	15,18	-30,12 %	6,53 %	608
7	ZKB	10,42	-53,82 %	4,48 %	321
8	Luzerner Kantonalbank	10,23	547,14 %	4,40 %	55
9	EFG International*	9,60	29,29 %	4,13 %	322
10	Banque Cantonale Vaudoise	6,99	-12,82 %	3,00 %	228
11	Basler Kantonalbank	5,45	409,35 %	2,34 %	58
12	Cornèr Bank	4,76	-30,04 %	2,05 %	204
13	Société Générale	3,74	45,68 %	1,61 %	69
14	J. Safra Sarasin	1,05	543,78 %	0,45 %	5
15	BNP Paribas	0,89	30,71 %	0,38 %	33
16	JP Morgan	0,20	-87,85 %	0,09 %	11
17	Goldman Sachs	0,04	25,60 %	0,02 %	2
<b>Total</b>		<b>232,62</b>	<b>-11,81 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 195</b>
Anteil am Gesamtumsatz				10,17 %	13,64 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im September um 9,97 % auf CHF 1 543,53 Millionen. Die UBS blieb weiterhin klar in Führung. Ihr relativer Anteil betrug 79,60 % (August: 86,19 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die ZKB mit einem Anteil von

9,10 % (August: 5,43 %), gefolgt von der Bank Vontobel mit einem Anteil von 4,86 % (August: 4,93 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im September 93,56 % (August: 93,48 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	1 228,66	1,56 %	79,60 %	788
2	ZKB	140,53	360,39 %	9,10 %	534
3	Vontobel	75,03	8,40 %	4,86 %	1 335
4	Credit Suisse	37,04	11,60 %	2,40 %	464
5	Banque Cantonale Vaudoise	17,00	133,82 %	1,10 %	278
6	Leonteq Securities	14,37	5,86 %	0,93 %	914
7	Julius Bär	12,29	-47,07 %	0,80 %	96
8	Raiffeisen	6,15	29,00 %	0,40 %	206
9	Helvetische Bank	5,02	160,40 %	0,33 %	33
10	J. Safra Sarasin	4,23	-45,18 %	0,27 %	35
11	BNP Paribas	1,70	318,01 %	0,11 %	30
12	Société Générale	0,48	2 283,89 %	0,03 %	9
13	JP Morgan	0,46	741,67 %	0,03 %	4
14	Basler Kantonalbank	0,23	-39,20 %	0,02 %	13
15	EFG International*	0,17	-62,75 %	0,01 %	3
16	Goldman Sachs	0,12	-87,85 %	0,01 %	2
17	Cornèr Bank	0,05	-22,86 %	0,00 %	200,00 %
18	Deutsche Bank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>1 543,53</b>	<b>9,97 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 746</b>
Anteil am Gesamtumsatz				67,49 %	10,45 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 59,53% auf CHF 4,34 Millionen. Die Bank Vontobel übernahm mit einem Anteil von 50,26 % neu wieder die Ranglistenspitze, gefolgt von

Raiffeisen und der ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 92,84 % (August: 92,51 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	2,18	-48,26 %	50,26 %	79
2	Raiffeisen	1,24	185,52 %	28,50 %	40
3	ZKB	0,61	-88,33 %	14,08 %	2
4	EFG International*	0,20	3 957,56 %	4,60 %	4
5	Leonteq Securities	0,11	-76,10 %	2,56 %	4
6	Credit Suisse	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>4,34</b>	<b>-59,53 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>129</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,19 %	0,28 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 25,32% auf CHF 487,49 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 45,75% (August: 47,95%). Die Bank Bär belegte erneut den zweiten Platz mit einem

Anteil von 16,67% (August: 15,72%). Die drittplatzierte UBS folgte dicht dahinter auf Rang drei mit einem Anteil von 15,56% (August: 15,66%). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im September 2019 auf einen Umsatzanteil von 89,19% (August: 89,89%).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	223,02	-28,75 %	45,75 %	15 848
2	Julius Bär	81,26	-20,81 %	16,67 %	2 696
3	UBS	75,83	-25,80 %	15,56 %	7 406
4	ZKB	54,62	-20,80 %	11,21 %	5 767
5	Raiffeisen	37,45	-17,86 %	7,68 %	330
6	BNP Paribas	10,15	-19,65 %	2,08 %	1 418
7	Commerzbank	4,97	-34,09 %	1,02 %	590
8	EFG International*	0,14	24,56 %	0,03 %	1
9	Credit Suisse	0,02	-76,30 %	0,00 %	9
10	Leonteq Securities	0,02	-56,01 %	0,00 %	10
11	Goldman Sachs	0,00	179,26 %	0,00 %	2
<b>Total</b>		<b>487,49</b>	<b>-25,32 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34 077</b>
Anteil am Gesamtumsatz				21,32 %	75,05 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* 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

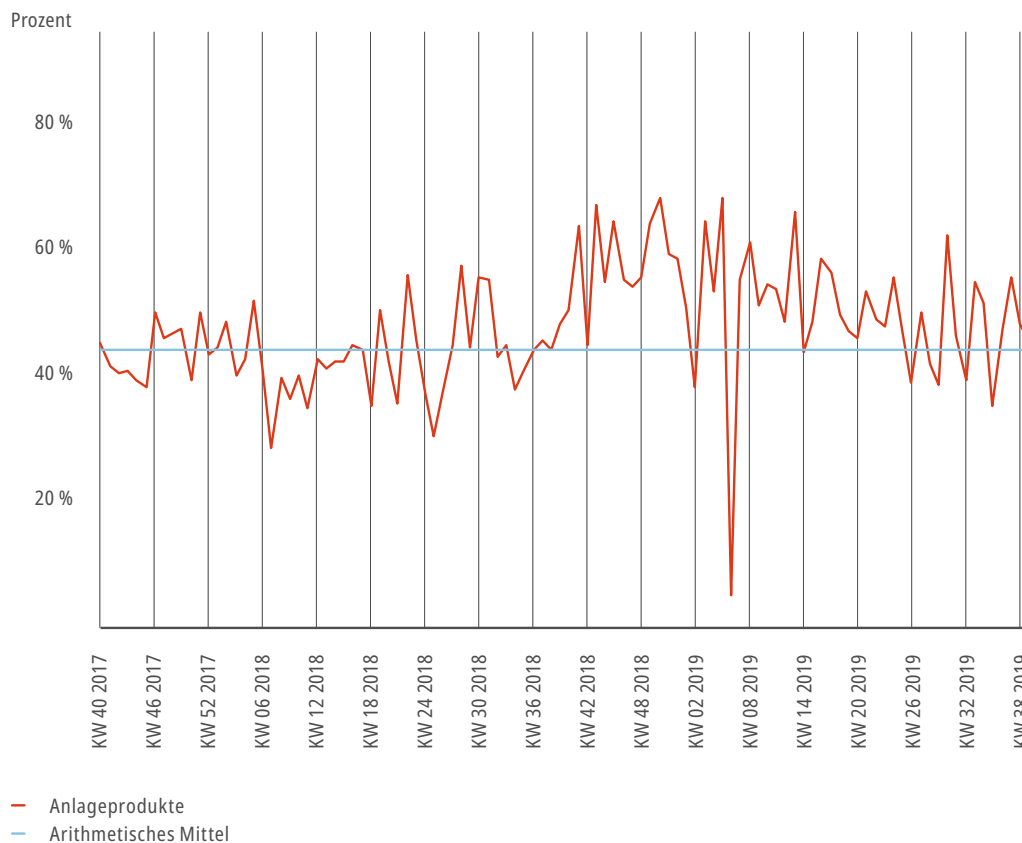
Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 36-39 in einer Bandbreite zwischen 45,56 % und 55,43 %. Das

einjährige arithmetische Mittel stieg leicht von 43,80 % auf 44,17 %.

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



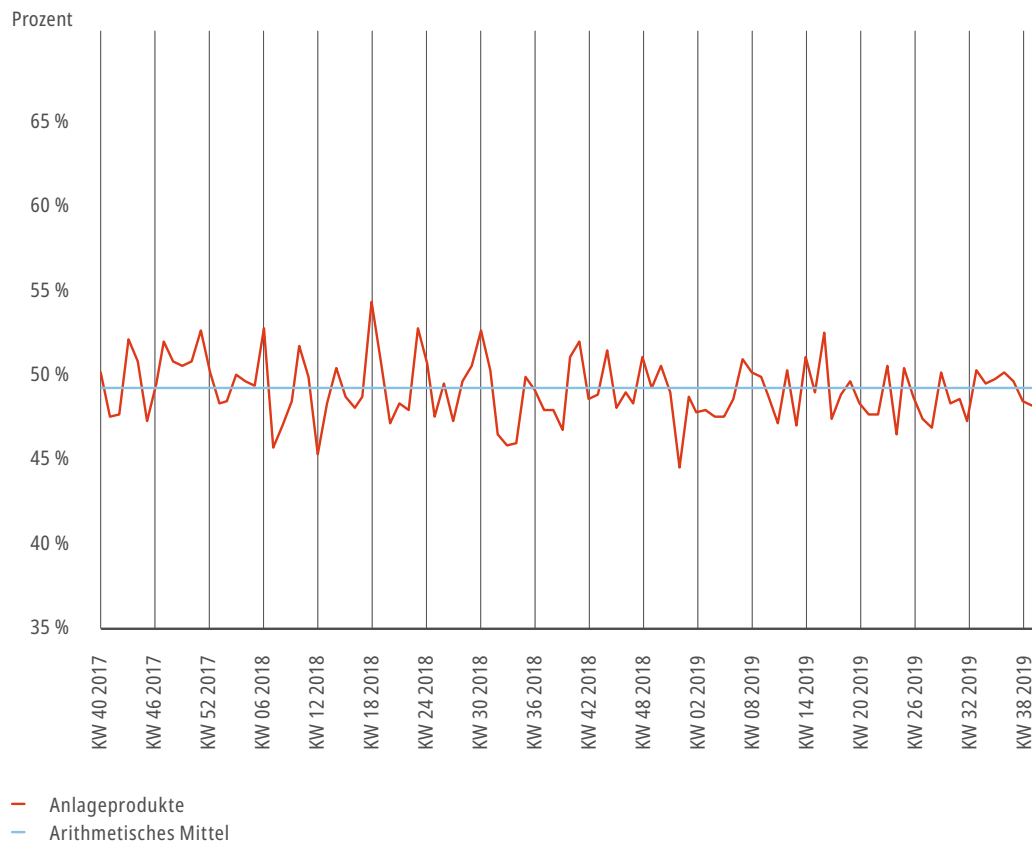
Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio 48,17 % und 50,19 %. Das arithmetische Mittel stieg leicht auch im September in einer engen Bandbreite zwischen von 49,31 % auf 49,32 %.

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



Quelle: SIX, Stand 30.09.2019

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 2019

**SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Associazione Svizzera per prodotti strutturati  
Association Suisse Produits Structurés

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE  
PRODUKTE**

## ANLAGEPRODUKTE

Kapitalstuchez-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalstuchez-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalstuchez-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalstuchez-Zertifikat mit Coupon (1140)
<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Große Kurssteigerung</li> <li>Geringe Volatilität</li> <li>Große Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Große Kurssteigerung</li> <li>Große Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> <li>Barriere nicht berühren oder überwinden</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Große Kurssteigerung oder leicht starker Absenker</li> <li>Große Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> <li>Barriere nicht berühren oder überwinden</li> <li>Barriere berühren, aber unterhalb der Barriere zu bleiben</li> </ul>	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Große Kurssteigerung</li> <li>Große Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>in der Höhe des Kapitalstuchez (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht in Proportion des Normal ausgelegt (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstuchez fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere wird die Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>in der Höhe des Kapitalstuchez (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht in Proportion des Normal ausgelegt (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstuchez fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere wird die Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>in der Höhe des Kapitalstuchez (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht in Proportion des Normal ausgelegt (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstuchez fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere wird die Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>in der Höhe des Kapitalstuchez (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht in Proportion des Normal ausgelegt (18-100%)</li> <li>Kapitalstuchez besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalstuchez fallen</li> <li>Bei Berühren der oberen Barriere wird die Rückzahlung per Vorfällig erlösbar</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Bei Überwinden der Barriere möglich</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>

	Discount-Zertifikat (1200t)	Barriere-Discount-Zertifikat (1210t)	Reverse Convertible (1220t)	Barrier Reverse Convertible (1230t)	Express-Zertifikat ohne Barriere (1255t)	Barriere-Express-Zertifikat (1260t)
<b>Markierung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Senkende Rendite oder leicht steigende Rendite</li> <li>• Senkende Volatilität</li> </ul>
<b>Markierung</b>						
<b>Merkmale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall über dem Strike-Lieferungsbasis</li> <li>• Keine Kapitalrückzahlung</li> <li>• Discount-Zertifikat gegenüber dem Basiswert</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall, erhöht die Rendite der maximalen Auszahlung</li> <li>• Barriere-Discount-Zertifikat weichen vom Basiswert Discount gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Durch die Barriere ist die Marktwertkurve für ein Normalvolatilität höher, die Rendite jedoch höher als in einem normalen Basiswert</li> <li>• Beim Brechen der Barriere und das ermöglicht im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall über dem Strike-Lieferungsbasis</li> <li>• Liegt der Basiswert bis Verfall über dem Strike, wird die Coupon zusammen mit dem Basiswert zurückbezahlt</li> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswertes ausbezahlt</li> <li>• Mehrlen Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall, erhöht die Rendite der maximalen Auszahlung</li> <li>• Durch die Barriere ist die Marktwertkurve für eine Normalvolatilität höher, die Rendite jedoch höher als in einem normalen Basiswert</li> <li>• Beim Brechen der Barriere und das ermöglicht im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Mehrlen Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall über dem Strike-Lieferungsbasis über dem Actual</li> <li>• Keine Kapitalrückzahlung</li> <li>• Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung, wenn ein Coupon</li> <li>• Mehrlen Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert der Rendite bis Verfall über dem Strike-Lieferungsbasis über dem Actual</li> <li>• Keine Kapitalrückzahlung</li> <li>• Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung, wenn ein Coupon</li> <li>• Barriere-Express-Zertifikat, die Rendite wird die Normalvolatilität höher, die Rendite jedoch höher als in einem normalen Basiswert</li> <li>• Beim Brechen der Barriere und das ermöglicht im Mehrlen Risiko höhere Rendite</li> <li>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twix-Twin-Zertifikat (1340)
<b>Markenwertsumme</b> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	<b>Markenwertsumme</b> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	<b>Markenwertsumme</b> • Steigender Basiswert oder steigender Basiswert und/oder steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten	<b>Markenwertsumme</b> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten	<b>Markenwertsumme</b> • Steigender oder leicht ansteigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten
<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Widerspiegeln die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (positiv und negativ) • Keine Gewinnaufschlag und allfällige Gebühren	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beteiligung (Überperformance) an der positiven Kursentwicklung des Stills • Hilfspiegelung die Entwicklung des Basiswerts gegen die des Stills 1:1	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beteiligung (Überperformance) an der positiven Kursentwicklung des Stills • Kein Barwert der Basiswert wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen bei positivem Risiko ein höheres Basiswert oder eine selbste Barwert	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beteiligung (Überperformance) an der positiven Kursentwicklung des Stills • Kein Barwert der Basiswert wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen bei positivem Risiko ein höheres Basiswert oder eine selbste Barwert oder eine selbste Volatilität	<b>Merkmale</b> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Gewinnaufschlag sowohl bei steigende als auch sinkende Kursentwicklung • Kursentwicklung in Barwert werden Basis in Gewinn oder Gewinn • Mehrfachvolatilität entspricht dem Normal, wenn Basiswert bei leicht sinkende Basiswert wird • Basiswert der Basiswert wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-Of) ermöglichen bei positivem Risiko

## HEBELPRODUKTE

Warrant (2110)	Syncl-Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
<b>Markenwirkung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Waren (Kb) Steigender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Waren (Kb) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Waren (Pb) Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Waren (Pb) Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Markenwirkung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Syncl-Waren (Kb) Steigender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Syncl-Waren (Kb) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Syncl-Waren (Pb) Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Syncl-Waren (Pb) Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Markenwirkung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Knock-Out (Kb) Steigender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Knock-Out (Pb) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Markenwirkung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mini-Futures (Kb) Steigender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Mini-Futures (Pb) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Markenwirkung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Long Steigender Basiswert, sinkende Volatilität</li> <li>Short Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen kleinen Gewinn</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Tägliche Zinsbindung (wegen Laufzeit) notwendig</li> <li>Regelmäßige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen kleinen Gewinn</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Tägliche Zinsbindung (wegen Laufzeit) notwendig</li> <li>Regelmäßige Überwachung erforderlich</li> <li>Gewinnmöglichkeit (beim Cap)</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen kleinen Gewinn</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Regelmäßige Überwachung erforderlich</li> <li>Laufzeit sehr kurz, wenn die Laufzeit vorüber ist, ist der Verlust bereits voll</li> <li>Geringer Erfolg bei der Laufzeit und geringer Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen kleinen Gewinn</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Regelmäßige Überwachung erforderlich</li> <li>Der Verlauf des Produkts zeigt ein hohes Risiko</li> <li>Die Volatilität ist höher als die Basiswertschwankung</li> <li>Kann Einfluss der Volatilität</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen kleinen Gewinn</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Erfolhschance ist eine Tendenz hinunter zu Kapitalverlust</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Regelmäßige Überwachung erforderlich</li> <li>Die Volatilität ist höher als die Basiswertschwankung</li> <li>Die Volatilität ist höher als die Basiswertschwankung</li> <li>Durch ein regelmäßiges Neuaufwerten der konstant hohen Basiswertschwankung</li> </ul>

© Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (VSP), Zürich, Quelle: [www.vsp-verband.ch](http://www.vsp-verband.ch), Version 2.0, Januar 2019

Referenzschuldner-Zertifikat mit  
bedingtem Kapitalschutz (1410)

**Multiemuerung**

- steigender Basissatz
- Kündigungszeitpunkt des Basissatzes möglich
- kein Kündigungs- des Referenzschubens

**Merkmale**

- Der Produkt-leger ist ein mehrstufiger Prozess, der den Kündigungszeitpunkt des Referenzschubens
- Rückzahlung per Verfall abgibt und in der Höhe des Kündigungs-Kapitals, wenn kein Kündigungs- des Referenzschubens erfolgt ist, wenn der Laufzeit ein Kündigungs- kein Referenzschub ein, ist die der Laufzeit Kapital. Das Produkt ist in einem Betrag des Kündigungszeitpunkt zu bestimmten Betrag vorzeitig ausbezahlt

Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der steigenden Kapitalrate fallen, was auf eine negative Einschätzung der Rendite des Referenzschubens

Bedingte Kapitalrate besteht aus zwei auf die Normal- und nicht auf den Kapital.

Beitrag in der Kündigungszeit des Basissatzes, wenn kein Kündigungs- des Referenzschubens erfolgt ist.

Das Produkt ermöglicht für höheren Basis- und Einlage


Referenzschuldner-Zertifikat  
mit Renditeoptimierung (14)[illegible]

## Referenzschuldner-Zertifikat

### mit Partizipation (1430)

#### Markenwirkung

- Stärkender Bestandteil
- Kein Kollisionsgefahr des Markenzeichens



#### Merkmale

- Das Produkt liegt ein- oder mehrere Referenzfelder zu Grunde
- Rückführung des Produkts ist statisch zum Identifizierungshilfen von
- Zufälligergefalligkeit eines
- Erkennungsmerkmal des Referenzfeldes
- Teil wieder das Produkt ein Kollisionsgefahr mit
- Produktmerkmal ein wird das Produkt zu
- einem aufgrund des Kollisionsgefahr zu
- bestimmenden Bereich vorzeitig zurückgeführt

- Das Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Erwähnung, die bereits das Referenzschlüsselwort
- benötigt für die Kennzeichnung des
- Business, wenn kein Kollisionsgefahr des Referenzschlüsselwortes eingeleitet ist
- Das Produkt kann statisch mit einer Barriere ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko
- Keine Erlöse

## Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

Aktion Option	Der Wert des Basiswerts muss nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren festgelegten Zeitpunkten (Ausübungszeitpunkte) festzulegen.
Ausübbarkeit	Die Ausübbarkeit ist entweder bei einem beliebigen Zeitpunkt auf oder ab der Basis oder auf oder ab einer bestimmten im Voraus festgesetzten Schwelle (=Auslöser) festzulegen.
Barwert	Der Barwert ist der Barwert eines Basiswerts, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Barwert	Der Barwert ist der Barwert eines Basiswerts, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Capital Participation	Die Produkt wertig über eine Mainstreamlinie.
Conditional Coupon	Es besteht ein Möglichkeit an den Coupons, dass der Coupon nicht ausbezahlt werden kann, wenn die Basiswerte zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem bestimmten Ausübungszeitpunkt weniger als einem Minimum (Coupon).
CDS	Die CDS (Credit Default Swap) ist ein Derivat, das den Kreditrisiko eines Basiswerts (z.B. einer Aktie) absichert. Der CDS ist ein Derivat, das den Kreditrisiko eines Basiswerts (z.B. einer Aktie) absichert. Der CDS ist ein Derivat, das den Kreditrisiko eines Basiswerts (z.B. einer Aktie) absichert.
Coupon Basis	Die Coupon Basis ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Look-In	Die Look-In ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Look-Out	Die Look-Out ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Participation	Die Participation ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Participation	Die Participation ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Potential	Die Potential ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Potential	Die Potential ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.
Variable Coupon	Die Variable Coupon ist der Wert, der zu einem einzigen Zeitpunkt den Produkt prozentual von fiktivem Kursen.



**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)