

Strukturierte Produkte Marktreport

Februar 2019

Neue Listings

3 048

2 755 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

42 159

Trades

Anhaltende Dynamik

Die Aufwärtsbewegung an den Börsen setzte sich im Februar unvermindert fort. Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich im Vergleich zum Weltaktienindex überdurchschnittlich. Am Monatsende schloss der Swiss Market Index® mit einem Plus von 4,68 % bei 9388,94 Punkten. Der Kursindex lag somit um 419,67 Punkte über dem Vormonatsstand. Die Volatilität entwickelte sich spiegelbildlich zum Aktienmarkt. Sie gab weiter nach und notierte am letzten Handelstag bei 12,38 %.

Die freundliche Verfassung der Börsen übertrug sich auf das Geschäft bei den Strukturierten Produkten. Die Handelsumsätze explodierten förmlich. Sie stiegen um 166,85 % auf CHF 2 755 Millionen. Während das börsliche Geschäft ein Plus von 2,54 % verzeichnete, stiegen die volatileren ausserbörslichen Umsätze um exorbitante 639,96 %. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 0,44 %. Das ging ausschliesslich auf das Konto des börslichen Geschäftes, welches eine Abnahme von

1,02 % verzeichnete. Das OTC-Segment verzeichnete dagegen ein Plus von 16,28 %. Die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten verminderten sich um 14,05 % und das Nostrogeschäft um 2,20 %.

Der Februar verzeichnete 20 Handelstage. Im Tagesmittel wurden 2 108 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg kräftig von CHF 24 374 auf CHF 65 346. Die Anzahl der Mistrades nahm im Berichtsmonat von zwölf auf 21 zu.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte erhöhte sich im Februar um 2,78 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 37 889 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 59,55 % Hebelprodukte (Januar: 58,81 %), 33,86 % Renditeoptimierungsprodukte (Januar: 34,43 %), 4,31 % Partizipationsprodukte (Januar: 4,43 %), 1,41 % Kapitalschutzprodukte und 0,88 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Februar wurden 658 Produkte weniger emittiert als im Vormonat.

Marktübersicht Februar 2019

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	37 889	100,00 %	36 864	100,00 %	2,78 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	533	1,41 %	518	1,41 %	2,90 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 828	33,86 %	12 692	34,43 %	1,07 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 632	4,31 %	1 632	4,43 %	0,00 %	→
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	334	0,88 %	343	0,93 %	-2,62 %	↓
davon Hebelprodukte	22 562	59,55 %	21 679	58,81 %	4,07 %	↑
Anzahl neue Listings	3 048	100,00 %	3 706	100,00 %	-17,75 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	26	0,85 %	7	0,19 %	271,43 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	825	27,07 %	678	18,29 %	21,68 %	↑
davon Partizipationsprodukte	48	1,57 %	31	0,84 %	54,84 %	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	7	0,23 %	0	0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	2 142	70,28 %	2 990	80,68 %	-28,36 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2 755	100,00 %	1 032	100,00 %	166,85 %	↑
davon On-Exchange	786	28,52 %	766	74,22 %	2,54 %	↑
davon Off-Exchange	1 969	71,48 %	266	25,78 %	639,96 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	42 159	100,00 %	42 346	100,00 %	-0,44 %	↓
davon On-Exchange	40 523	96,12 %	40 939	96,68 %	-1,02 %	↓
davon Off-Exchange	1 636	3,88 %	1 407	3,32 %	16,28 %	↑
Anzahl Reversals	54	100,00 %	22	100,00 %	145,45 %	↑
davon Mistrades	21	38,89 %	12	54,55 %	75,00 %	↑
Anzahl Handelstage	20		21		-4,76 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0,41	100,00 %	0,48	100,00 %	-14,05 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,55 %	0,00	0,30 %	54,93 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,15	36,29 %	0,14	29,68 %	5,11 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,08	18,57 %	0,15	30,26 %	-47,25 %	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0,01	1,48 %	0,01	1,56 %	-18,71 %	↓
davon Hebelprodukte	0,18	43,11 %	0,18	38,20 %	-2,99 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0,47	100,00 %	0,48	100,00 %	-2,20 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,02	3,60 %	0,01	1,81 %	95,23 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	23,60 %	0,12	24,82 %	-7,00 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,16	34,81 %	0,18	37,40 %	-8,96 %	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0,00	0,47 %	0,00	0,58 %	-21,85 %	↓
davon Hebelprodukte	0,18	37,52 %	0,17	35,40 %	3,67 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	106		106		0,00 %	→
davon Emittenten	22		22		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Inhalt

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

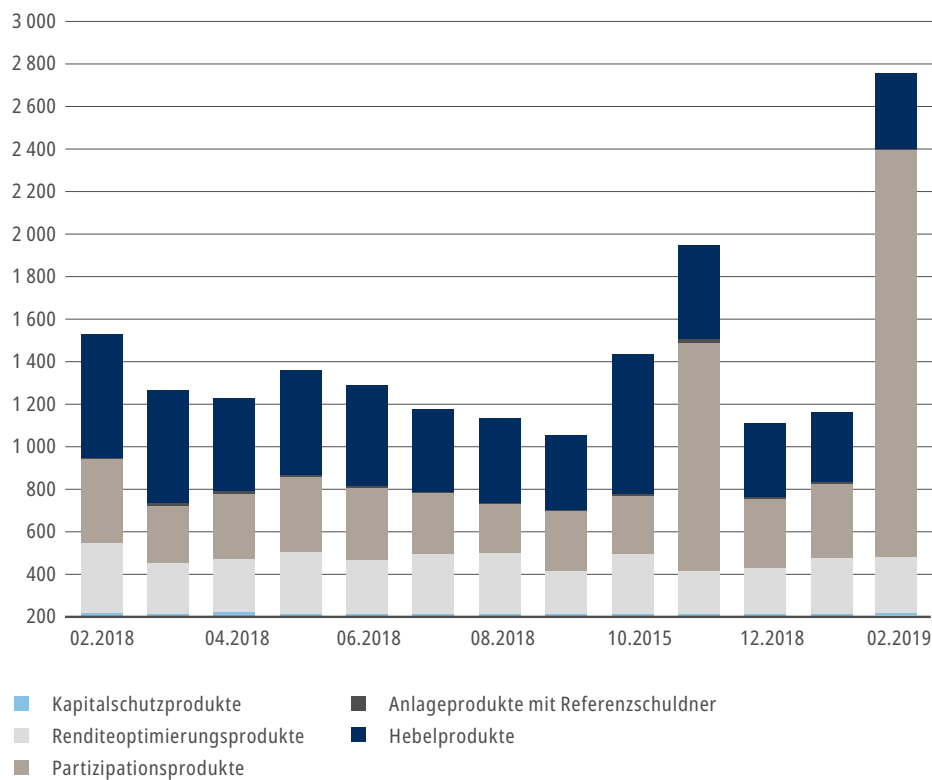
1.1 Handelsumsatz in CHF

Die Partizipationsprodukte waren im Februar mit 75,86 % (Januar 36,21 %) erneut die umsatzstärkste Kategorie vor den Hebelprodukten mit 12,95 % (Januar: 34,47 %). Sie profitierten dabei von einem aussergewöhnlich hohen Monatsumsatz des Tracker-Zertifikates OEUSA auf den MSCI Daily

Gross TR USA Index. An dritter Stelle lagen wiederum die Renditeoptimierungsprodukte mit 10,15 % (Januar: 27,12%). Die Plätze vier und fünf belegten die Kapitalschutzprodukte bzw. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Anteilen von 0,72 % resp. 0,31 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Der USD war neu die umsatzstärkste Währung, gefolgt von CHF und EUR. Die Umsätze in USD verzeichneten ein markantes Plus von 672,25 %, während sie beim CHF und EUR leicht zurückgingen. Vom Gesamtumsatz entfielen im

Berichtsmonat auf den USD 65,12 % (Januar: 24,81 %), auf den CHF 24,39 % (Januar: 65,12 %) und auf den EUR 3,59 % (Januar: 9,69 %). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99,71 % (Januar: 99,61 %).

Währung	Q3 2018*	Q4 2018*	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2019*	Februar 2019*	Veränd. ggü Vormonat
USD	713	1 520	113,18 %	257	1 981	672,25 %
CHF	1 993	2 276	14,19 %	672	672	-0,04 %
EUR	239	369	54,32 %	100	99	-0,66 %
GBP	7	7	-4,81 %	3	2	-48,11 %
AUD	1	1	28,10 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	1	-41,62 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
JPY	1	1	-54,84 %	0	0	0,00 %
CNY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	2 955	4 174	41,24 %	1 032	2 755	166,85 %

* Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte ein weiteres Mal seine Spitzenposition mit einem sehr hohen Handelsumsatz von CHF 1 846 Millionen (Januar: CHF 76 Millionen). Mit grossem Abstand folgte das Tracker-Zertifikat CSCOCS auf den CS US Equity Enhanced Call Writing Index. Auf Platz drei figurierte SAKYJB, ein Outperformance-Zertifikat der Bank Julius Bär auf Roche GS, dessen Laufzeit am 29. März 2019 endet.

Bei den Hebelprodukten blieben Long-Produkte auf die Namenaktie von Swiss Life ganz oben in der Gunst der Anleger. Der am 15. März auslaufende Call Warrant KSLDJB wies mit 81 Abschlüssen erneut den höchsten Handelsumsatz auf. Auf eine überdurchschnittliche Nachfrage stiess, entgegen dem allgemeinen Markttrend, der Short Knock-out Warrant KSMPJB auf den Swiss Market Index®, dessen KO-Level bei 9800 Punkten liegt und der eine fixe Laufzeit bis 15. März 2019 besitzt.

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	1 846	76,96 %	70
CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0265741949	Open-end	17	0,69 %	33
SAKYJB	Roche GS	Julius Bär	CH0395775759	29.03.2019	15	0,63 %	76
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	13	0,55 %	46
MBVVJB	Adecco / Kühne & Nagel / Schindler PS	Julius Bär	CH0428212846	12.09.2019	12	0,49 %	13
FJZRCH	Henkel Vz.	Raiffeisen	CH0461198241	03.02.2020	10	0,41 %	8
FJYRCH	Continental	Raiffeisen	CH0461198233	03.02.2020	10	0,41 %	6
SALRJB	Novartis N	Julius Bär	CH0399431656	18.03.2019	8	0,35 %	43
Z44AAV	VT Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	7	0,31 %	130
TLPCI	UBS Bloomberg CMC Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	7	0,27 %	7
Total Anlageprodukte					2 398	100,00 %	11 644

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0452901033	Call	15.03.2019	15	4,18 %	81
KSMPJB	SMI Index	Julius Bär	CH0454925337	Put	15.03.2019	8	2,37 %	87
SLHABZ	Swiss Life N	ZKB	CH0392719305	Call	15.03.2019	6	1,74 %	107
KSMFJB	SMI Index	Julius Bär	CH0452900589	Call	15.03.2019	5	1,31 %	30
TDAXZU	DAX Index	UBS	CH0443055345	Call	14.03.2019	4	1,18 %	52
OINBCV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0398054335	Put	Open-end	4	1,09 %	34
OINA5V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0424935820	Put	Open-end	4	1,09 %	24
PDAXCU	DAX Index	UBS	CH0440574645	Put	Open-end	4	1,04 %	71
KSLPJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0452901025	Put	15.03.2019	4	1,02 %	68
KUHEJB	Swatch Group I	Julius Bär	CH0452900951	Call	15.03.2019	4	1,00 %	40
Total Hebelprodukte						357	100,00 %	30 515

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Die positive Börsenentwicklung belebte das Geschäft bei den Kapitalschutzprodukten. Gefragt waren dabei vor allem Kapitalschutzprodukte mit Partizipation. Spitzenreiter im Monat Februar war CSICBN, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf das Quartett

Apple, Intel, Microsoft und Oracle, mit einem Cap bei 142 %. Es besitzt einen Kapitalschutz von 100 % und bietet die Möglichkeit einer Partizipation von 80 %, berechnet über die aufsummierte Einzelperformance der vier Basiswerte.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSICBN	Credit Suisse	CH0301125404	Capital Protection Certificate with Participation	Apple / Intel / Microsoft / Oracle	4	21,10 %	11
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Aschmore SICAV - EM Short Duration Fund	4	20,07 %	46
CFFECS	Credit Suisse	CH0301125537	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	3	12,74 %	9
Total Kapitalschutzprodukte					20	100,00 %	248

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stach im Februar der Multi Barrier Reverse Convertible MBVVJB auf das Trio Adecco, Kühne & Nagel und Schindler PS mit 13 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 4,24 % am Kategorieumsatz hervor. Er entwickelte sich bis zum Monatsende parallel

zum Swiss Performance Index dank einer überdurchschnittlichen Kursentwicklung von Adecco Namen und Schindler PS, während die Namenaktie von Kühne & Nagel der allgemeinen Marktentwicklung etwas hinterherhinkte.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBVVJB	Julius Bär	CH0428212846	Barrier Reverse Convertible	Adecco / Kühne & Nagel / Schindler PS	12	4,24 %	13
FJZRCH	Raiffeisen	CH0461198241	Barrier Reverse Convertible	Henkel Vz.	10	3,55 %	8
FJYRCH	Raiffeisen	CH0461198233	Barrier Reverse Convertible	Continental	10	3,50 %	6
Total Renditeoptimierungsprodukte					280	100,00 %	6 511

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

*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 verteidigte im Februar seine Spitzenposition. Es erzielte mit CHF 1 846 Millionen einen monatlichen Rekordumsatz, beflügelt einerseits von der positiven Entwicklung

der US-Börse und andererseits dank der starken Nachfrage seitens institutioneller Kunden. Im Vergleich zum Flaggschiff unter den Partizipationsprodukten verblassen die Umsätze der übrigen Produkte in dieser Kategorie.

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	1 846	88,31 %	70
CSCOCS	Credit Suisse	CH0265741949	Miscellaneous Participation Certificates	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	17	0,80 %	33
SAKYJB	Julius Bär	CH0395775759	Outperformance Certificate	Roche GS	15	0,73 %	76
Total Partizipationsprodukte					2 090	100,00 %	4 607

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Im Februar vereinigte YJAGLV, eine Credit Linked Note auf Jaguar Land Rover, erneut die höchste Nachfrage auf sich. Mit 21 Handelsabschlüssen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 12,09% lag es mit grossem Abstand an der Spitze der Rangliste. Das kurz vor Weihnachten emittierte

Produkt weist einen ausserordentlich hohen Coupon von 8,00% p.a. aus. Der Kurs des Anlageproduktes profitierte von der kräftigen Erholung der zugrundeliegenden Anleihe ab dem 11. Februar, was auf eine Reduktion der Kreditrisiken des Referenzschuldners hindeutet.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YJAGLV	Vontobel	CH0449921516	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	GBP 5,00 % Jaguar Land Rover Automotive, 15.02.2022	Jaguar Land Rover Automotive	1	12,09 %	21
YCHFLV	Vontobel	CH0354491356	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	Lafarge-Holcim	0	5,56 %	17
YGLEUV	Vontobel	CH0366665799	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 1,875 % Glencore Finance Europe SA, 13.09.2023	Glencore	0	4,01 %	6
Total Referenzschuldnerprodukte						9	100,00 %	278

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

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

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Die Namenaktie der Swiss Life setzte auch im neuen Jahr ihren Höhenflug fort und bleibt ein Liebling der Anleger. Der Call-Warrant SLHABZ mit einem Ausübungspreis von CHF 380,00 war auch im Februar das bevorzugte Hebelprodukt auf den Schweizer Lebensversicherer in diesem

Produkttyp. Auf den letzten Drücker schaffte es der am 15. Februar 2019 ausgelaufene Call-Warrant DAXBMZ auf den DAX, nicht wertlos zu verfallen, was ihm den dritten Rang in der Rangliste bescherte.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SLHABZ	ZKB	CH0392719305	Call	Swiss Life N	6	3,92 %	107
SLHAKZ	ZKB	CH0392730542	Call	Swiss Life N	3	2,19 %	47
DAXBMZ	ZKB	CH0392735756	Call	DAX Index	3	1,77 %	81
Total Warrant					158	100,00 %	15 863

Knock-out-Warrants

Mit KSLDJB verzeichnete auch bei den Knock-out Warrants ein Produkt auf Swiss Life das stärkste Interesse. Kein Wunder bei einer Performance bis Ende des Berichtsmonats von rund 80% seit der Liberierung am 4. Januar 2019.

Mit einem Knock-out-Level bei CHF 320 ist KSLDJB im Vergleich zum Call Warrant SLHABZ defensiver ausgestaltet. Sein Handelsumsatz war im Februar zweieinhalbfach so hoch wie derjenige von SLHABZ.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLDJB	Julius Bär	CH0452901033	Call	Swiss Life N	15	14,49 %	81
KSMPJB	Julius Bär	CH0454925337	Put	SMI Index	8	8,22 %	87
KSMFJB	Julius Bär	CH0452900589	Call	SMI Index	5	4,54 %	30
Total Warrant with Knock-Out					103	100,00 %	6 011

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

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

Mini-Futures

Der zu Beginn des Jahres zurückgebliebene DAX wurde von den Anlegern wiederentdeckt. Der Long Mini-Future MDABL, der am 23. Dezember 2012 erstmals am Tableau von SIX Swiss Exchange gehandelt wurde (!), erfreute sich

dabei im Februar unter den Investoren einer besonders grossen Beliebtheit. Sein Stopp Loss von aktuell 9121 (4. März 2019) ist sehr vorsichtig angesetzt, was ihn prädestiniert für einen spekulativen Einsatz mit überschaubaren Risiken.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDABL	Vontobel	CH0195273310	Call	DAX Index	2	2,96 %	88
MCOA3V	Vontobel	CH0440758107	Put	Brent Crude Oil Future	2	2,88 %	12
D22RCH	Raiffeisen	CH0408763156	Call	DAX Index Future	1	1,88 %	15
Total Mini-Future					77	100,00 %	6 273

Constant Leverage Zertifikate

Die Technologiebörse Nasdaq zählte im Jahr 2019 zu den bisherigen Outperformern unter den Börsenindizes. Es verwundert daher nicht, dass das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat F15NLV auf den Nasdaq 100 Index im Februar die stärkste Nachfrage auf sich verein-

gen konnte, gefolgt von FD15LV, einem ebenfalls 15-fach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat auf den DAX. Der Deutsche Aktienindex hat im Vergleich zum Rest der Welt noch Nachholpotenzial.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
F15NLV	Vontobel	CH0322438471	Call	15x Long Nasdaq 100 Index	2	10,91 %	45
FD15LV	Vontobel	CH0330587277	Call	15x Long DAX Index	1	4,35 %	75
F12GOV	Vontobel	CH0374886023	Call	12x Long Gold (Troy Ounce)	1	3,98 %	19
Total Constant Leverage Certificate					19	100,00 %	2 365

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

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

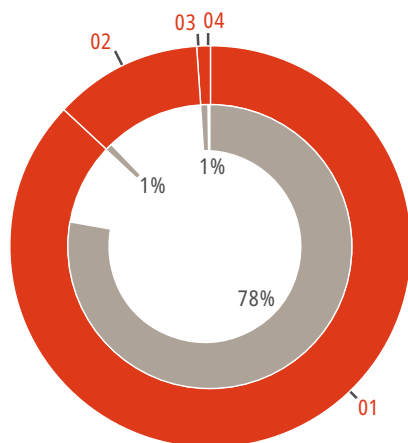
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verzeichneten auch im Februar mit Abstand die höchsten Umsätze bei den Anlageprodukten. Während bei den Partizipationsprodukten die meistgehandelten im Februar dank des exorbitanten Umsatzes von OEUSA einen beträchtlichen Anteil von 78,00 % besa-

ssen, wiesen die drei meistgehandelten bei den Renditeoptimierungsprodukten lediglich einen Anteil von 11,29 % aus. Bei den Kapitalschutzprodukten bzw. den Anlageprodukten mit Referenzschuldner entfielen, gemessen am Umsatz der Kategorie, 53,91 % resp. 21,66 % auf die Top-3.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



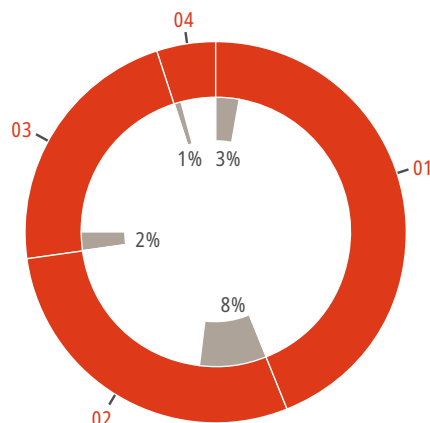
01	87 %	Partizipationsprodukte
02	12 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	1 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
■		Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants waren im Februar mit einem im Vergleich zum Vormonat um 2 % tieferen Anteil von 44 % erneut der umsatzstärkste Produkttyp, erneut gefolgt von den Mini-Futures. Diese steigerten ihren Anteil um 3 % auf 29 % und

bauten ihren Vorsprung zu den Knock-out Warrants aus, welche einen unveränderten Anteil am Kategorieumsatz von 22 % verzeichneten. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate verzeichneten einen Anteilsverlust von 2 %.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	44 %	Warrants
02	29 %	Knock-outs
03	22 %	Mini-Futures
04	5 %	Constant Leverage
■		Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

2.5 Neulistings

Im Februar wurden 3 048 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2 142), was einem Anteil von 70,28 % (-10,40 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 825 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 27,07 % (+8,78 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,57 % (+0,73 %) die Partizipationsprodukte, 26 Kapitalschutzprodukte und sieben

Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten im abgelaufenen Monat die Neuemissionen.

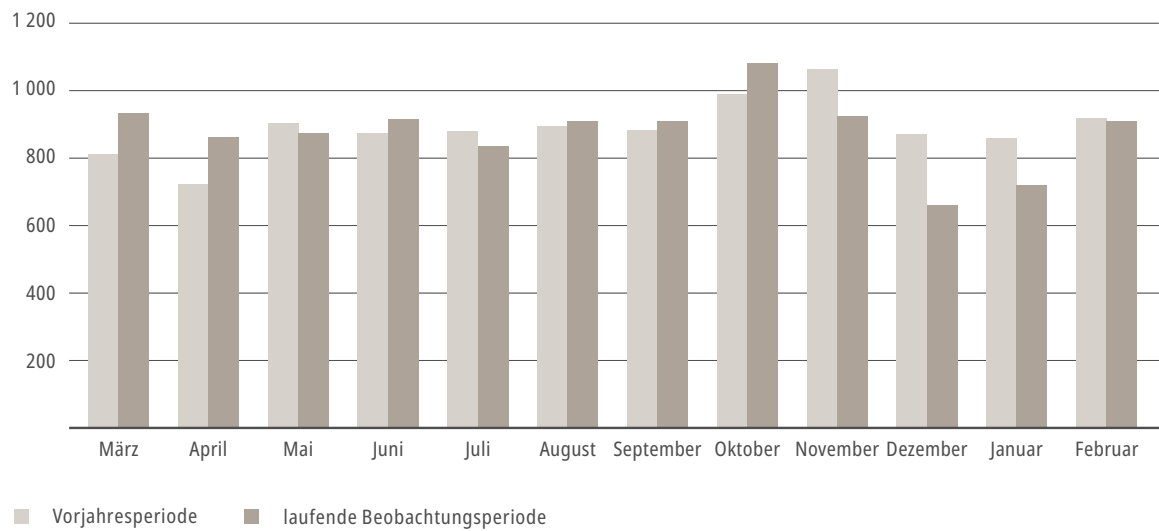
Im Februar wurden 906 Anlageprodukte und 2 142 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 30 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 268 Einheiten unter dem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
954	Warrant	Hebelprodukte (2 142 / 70,28 %)	-36,23 % ↓
604	Warrant with Knock-Out		-31,52 % ↓
426	Mini-Future		-29,24 % ↓
158	Constant Leverage Certificate		1480,00 % ↑
767	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (825 / 27,07 %)	20,60 % ↑
21	Reverse Convertible		10,53 % ↑
15	Discount Certificate		87,50 % ↑
15	Express Certificate		200,00 % ↑
4	Barrier Discount Certificate		-42,86 % ↓
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		0,00 % →
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (48 / 1,57 %)	42,11 % ↑
8	Outperformance Certificate		300,00 % ↑
8	Bonus Certificate		33,33 % ↑
3	Bonus Outperformance Certificate		200,00 % ↑
2	Miscellaneous Participation Certificates		-33,33 % ↓
12	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (26 / 0,85 %)	500,00 % ↑
6	Capital Protection Certificate with Coupon		600,00 % ↑
5	Miscellaneous Capital Protection Certificates		25,00 % ↑
3	Barrier Capital Protection Certificate		200,00 % ↑
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (7 / 0,23 %)	700,00 % ↑
3 048		Total	100 %

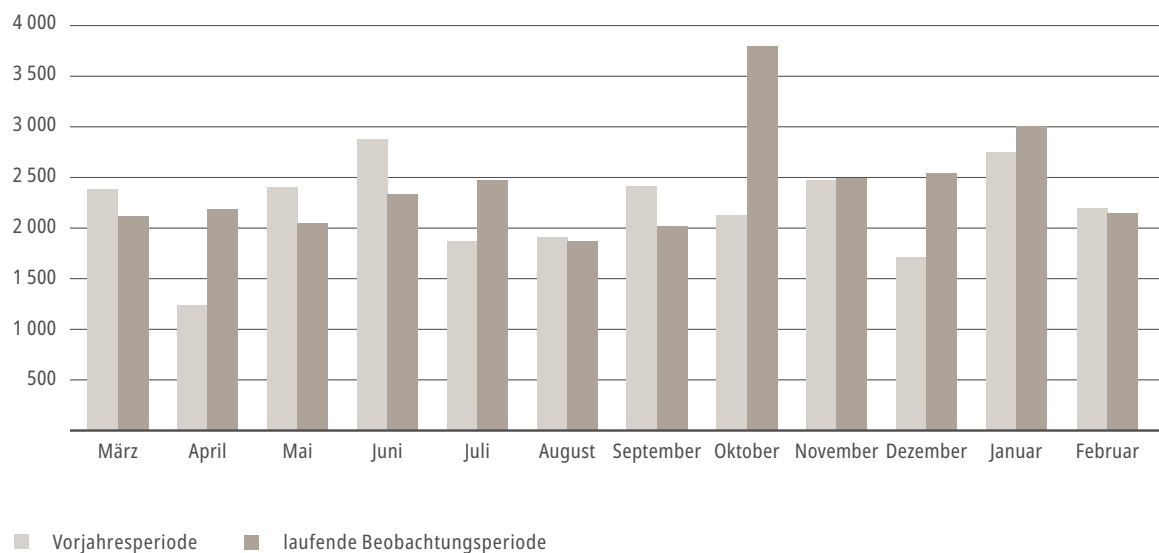
Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

2.6 Verfalltermine

Im März 2019 werden 3 216 oder 7,40% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. In den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist aktuell der Dezember 2019 den höchsten und der März 2020 den geringsten Prozentsatz aus.

Im Februar werden vor allem Hebelprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 3 442. Die Kategorie mit den zweitmeisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 557 Produkte.

Triple Witch Daten März 2019 - März 2020

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. März 2019	3 216	7,40 %
Freitag, 21. Juni 2019	3 282	8,75 %
Freitag, 20. September 2019	2 104	6,64 %
Freitag, 20. Dezember 2019	2 402	8,94 %
Freitag, 20. März 2020	272	1,20 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3 213	Warrant	Hebelprodukte (3 442 / 84,95 %)
204	Warrant with Knock-Out	
23	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
515	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (557 / 13,75 %)
25	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
16	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (31 / 0,77 %)
8	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
14	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (14 / 0,35 %)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (8 / 0,20 %)
2	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Convertible Certificate	
4 052	(entspricht 11,92 % der handelbaren Instrumente per 31.03.2019)	

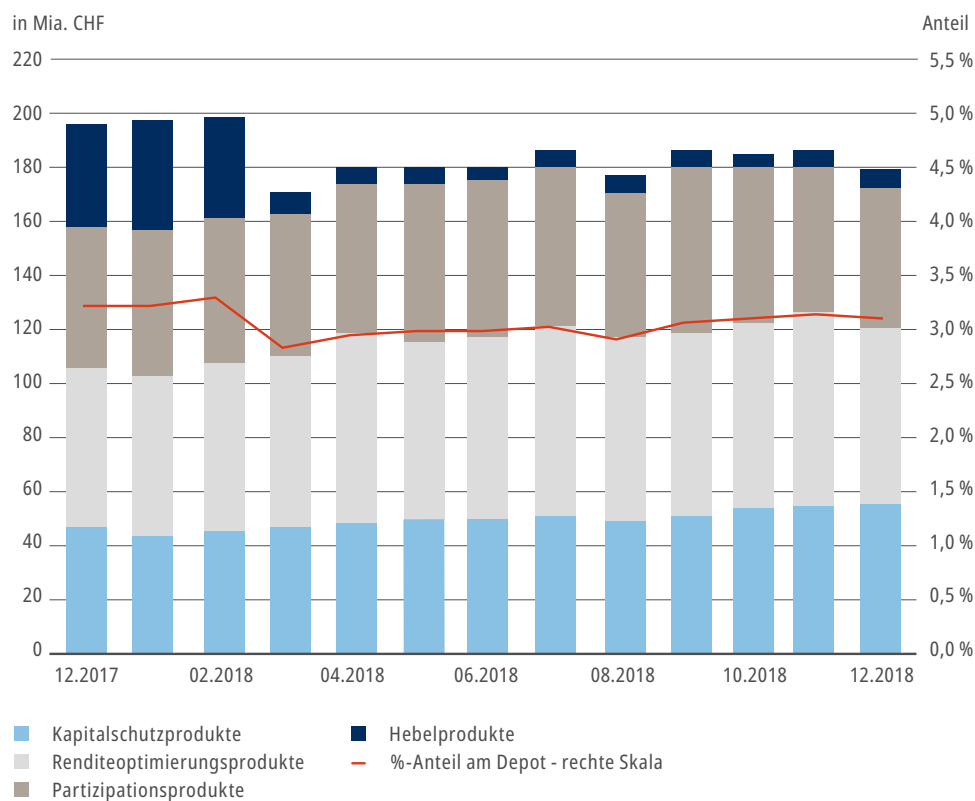
Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Dezember 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,05 % auf 3,10 %. Das Depot-

wertvolumen lag mit CHF 179,04 Milliarden um 5,05 % höher als im Vormonat. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Kapitalschutzprodukten und den Partizipationsprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



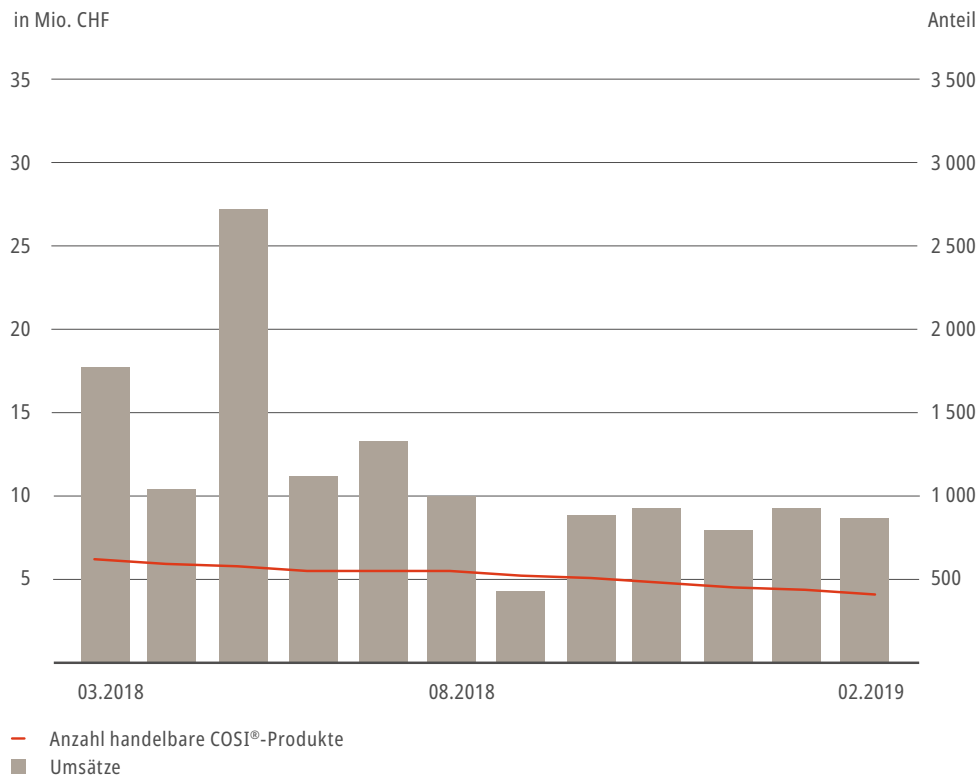
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Dezember 2018

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Februar wurden CHF 9 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat entsprach das einer Abnahme um 5,56%. Der positive Börsenverlauf der letzten Wochen war der Nachfrage nach einer Pfandbesicherung abträglich. Die seit Längerem rückläufige Tendenz der handelbaren Produkte hielt an. Ende Februar 2018 waren noch 406 COSI®-Produkte verfügbar.

Mit aktuell 234 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 114 Produkten. 5,66% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3,15% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 1,90% (Januar: 2,06%) der Produkte über einen solchen Schutz und bei der Bank Julius Bär noch 0,76%.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	234	12 298	1,90 %
Leonteq Securities	114	2 015	5,66 %
Julius Bär	37	4 844	0,76 %
EFG International	21	666	3,15 %

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten vergrösserten sich im Februar mehrheitlich. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die

Twin-Win-Zertifikate neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten, gefolgt von den im Januar an der Spitze gelegenen Referenzschuldnerprodukten mit einem bedingten Kapitalschutz.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
180	0,88 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [517]	1,69 % ↑
70	0,78 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		9,38 % ↑
232	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		4,50 % ↑
35	0,63 %	Barrier Capital Protection Certificate		9,38 % ↑
76	1,01 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Yield Enhancement [12 533]	0,00 % →
71	0,91 %	Barrier Discount Certificate		4,41 % ↑
11 513	0,87 %	Barrier Reverse Convertible		2,29 % ↑
313	0,83 %	Reverse Convertible		2,62 % ↑
259	0,81 %	Express Certificate		1,97 % ↑
301	0,68 %	Discount Certificate		-9,34 % ↓
3	1,33 %	Twin-Win Certificate	Participation [1 518]	0,00 % →
93	0,95 %	Miscellaneous Participation Certificates		-4,12 % ↓
1 033	0,85 %	Tracker Certificate		-0,19 % ↓
61	0,84 %	Bonus Outperformance Certificate		3,39 % ↑
277	0,80 %	Bonus Certificate		2,59 % ↑
51	0,71 %	Outperformance Certificate		18,60 % ↑
328	1,23 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [329]	1,55 % ↑
1	0,10 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 2 Milliarden auf CHF 60,3 Milliarden. Das lag vor allem an den leichten Umsatzrückgängen der 17 kleineren SMI®-Titel. Die drei Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche waren mit Ausnahme von Novartis dagegen etwas stärker ge-

sucht. Das prozentual grösste Plus ging auf das Konto der kursmässig enttäuschenden Namenaktie von Swisscom. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel sanken in 14 von 20 Fällen. Entgegen dem allgemeinen Trend verzeichneten vor allem ABB und Swisscom kräftige Zunahmen.

Umsatz SMI®-Werte Februar 2019

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	10 129	16,81 %	13,41 %	44 887	32,06 %
NESN	9 552	15,85 %	3,50 %	44 779	29,53 %
NOVN	7 746	12,86 %	-12,32 %	45 552	-23,19 %
UBSG	3 668	6,09 %	-2,02 %	23 496	-26,98 %
ZURN	3 473	5,76 %	21,51 %	41 035	-20,72 %
CSGN	2 744	4,55 %	-2,59 %	21 398	-56,86 %
ABBN	2 504	4,16 %	-11,27 %	23 502	103,50 %
CFR	2 468	4,10 %	-3,37 %	20 113	34,37 %
SREN	2 376	3,94 %	-7,34 %	23 873	-44,02 %
SCMN	1 995	3,31 %	34,98 %	16 987	94,21 %
LONN	1 967	3,26 %	-22,83 %	17 548	-7,89 %
LHN	1 814	3,01 %	-17,81 %	15 157	-56,34 %
UHR	1 758	2,92 %	1,24 %	15 167	-13,18 %
SLHN	1 613	2,68 %	-6,21 %	17 064	-38,73 %
SIKA	1 301	2,16 %	-28,29 %	20 506	-47,19 %
GEBN	1 105	1,83 %	-36,68 %	17 062	-34,37 %
GIVN	1 103	1,83 %	-28,00 %	21 905	-45,59 %
ADEN	1 068	1,77 %	-12,63 %	13 748	-37,66 %
BAER	1 027	1,70 %	16,59 %	10 546	-21,46 %
SGSN	843	1,40 %	-20,94 %	18 165	3,24 %
Total	60 252	100,00 %			

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

Der Swiss Market Index® stieg im Februar um 4,68 %, während die Volatilität von 13,01 % auf 12,38 % abnahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um

21,6 % unter ihrem Vormonatwert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im Vergleich zum Vormonat eine Abnahme von 30,97 %.

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 2019 (28.02.2019)	9 388,94	12,38	958 161 747	0,65	-0,52	12 045	-0,53	0,28
Januar 2019 (31.01.2019)	8 969,27	14,23	1 223 045 229	-0,25	0,13	17 449	0,62	-0,65
% Veränderung	4.68 %	-13.01 %	-21.66 %			-30.97 %		

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historische Volatilität wies im Februar mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Lonza verzeichnete mit 36,60 %

erneut den höchsten und Zurich Insurance mit 13,70 % den niedrigsten Wert.

Volatilität SMI®-Werte Februar 2019

SMI®	14,9	64 %	18,1
ABB	21,3	48 %	29,4
ADECCO	26,2	73 %	30,4
CREDIT SUISSE	28,6	91 %	30,0
GEBERIT	21,5	56 %	30,3
GIVAUDAN	18,5	81 %	19,7
JULIUS BAER	35,4	88 %	37,9
LAFARGEHOLCIM	30,0	86 %	32,1
LONZA	36,6	98 %	36,9
NESTLE	17,0	86 %	18,2
NOVARTIS	19,2	75 %	21,6
RICHEMONT	26,1	75 %	29,7
ROCHE	16,9	49 %	22,8
SGS	19,3	63 %	23,2
SIKA	30,3	74 %	35,3
SWATCH	30,1	82 %	32,9
SWISS LIFE	16,7	62 %	20,6
SWISS RE	15,2	45 %	21,5
SWISSCOM	19,8	83 %	21,5
UBS	26,8	90 %	28,1
ZURICH INSURANCE	13,7	38 %	21,2

Quelle: Bloomberg, Stand 28.02.2019

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	65	↓
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	36	↓
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	15	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	14	↓
CS / Julius Bär / UBS	13	↓
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↓
ABB / Geberit / LafargeHolcim	7	↓
Novartis N	6	↓
Clariant / Ems-Chemie / Lonza	6	↑
Netflix	6	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2019

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	370	↑
SMI	179	↓
Nestlé N	51	↑
S&P 500 Index	49	↑
Gold (Troy Ounce)	43	↓
Nasdaq 100 Index	43	↓
Platin	38	↑
Silver	34	↓
Dow Jones Industrial Average Index	34	↓
Netflix	33	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2019

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	456	↓
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	429	↑
Swissquote Cannabis Portfolio	222	↑
FuW-Risk-Portfolio Index	201	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	186	↑
Swissquote China's Dragons Index	172	↑
Roche GS	165	↑
Bitcoin (BTCUSD)	154	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	146	↑
Vontobel Swiss Research Basket	130	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2019

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	6 117	↑
DAX Index	4 442	↓
UBS N	1 369	↑
AMS	925	↑
Credit Suisse N	870	↑
Swatch Group I	782	↑
S&P 500 Index	708	↓
Roche GS	652	↑
Lonza N	645	↓
Nasdaq 100 Index	555	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2019

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturieren Produkte auf 37 889 (+2,78%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten die UBS und die Bank Julius Bär ihr Angebot am stärksten aus, während

die Credit Suisse und die Bank Vontobel minimale Rückgänge verzeichneten. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 12 298 (Januar: 12 305) Einheiten.

Emittent	Februar 2019	Januar 2019	Dezember 2018	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	207	204	202	1,47 %	↑
2 Basler Kantonalbank	65	71	80	-8,45 %	↓
3 BNP Paribas	1 241	1 211	1 177	2,48 %	↑
4 Commerzbank	492	491	491	0,20 %	↑
5 Cornèr Bank	180	169	159	6,51 %	↑
6 Credit Suisse	1 491	1 493	1 463	-0,13 %	↓
7 Deutsche Bank	8	8	8	0,00 %	→
8 EFG International*	666	667	680	-0,15 %	↓
9 Goldman Sachs	43	44	39	-2,27 %	↓
10 Helvetische Bank	17	17	17	0,00 %	→
11 J. Safra Sarasin	54	57	59	-5,26 %	↓
12 JP Morgan	28	19	15	47,37 %	↑
13 Julius Bär	4 844	4 508	4 313	7,45 %	↑
14 Leonteq Securities	2 015	1 989	1 949	1,31 %	↑
15 Luzerner Kantonalbank	76	59	44	28,81 %	↑
16 Morgan Stanley	11	12	12	-8,33 %	↓
17 NatWest Bank	1	1	1	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 766	1 758	1 752	0,46 %	↑
19 Société Générale	118	111	113	6,31 %	↑
20 UBS	8 855	8 309	8 159	6,57 %	↑
21 Vontobel	12 298	12 305	11 387	-0,06 %	↓
22 ZKB	3 413	3 361	3 072	1,55 %	↑
Total	37 889	36 864	35 192	2,78 %	↑

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 1 988 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 72,15 % (Januar: 33,24 %) baute die UBS ihre Führung dank eines aussergewöhnlich hohen Umsatzes im Tracker-Zertifikat OEUSA massiv aus. An

zweiter Stelle lag erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 8,15 % (Januar: 22,29 %), gefolgt von der Bank Julius Bär. Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil von 86,54 % am Gesamtumsatz (Januar: 66,36 %) auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	1 988	72,15 %	8 216	↑
2	Vontobel	224	8,15 %	15 975	↓
3	Julius Bär	172	6,24 %	4 291	↑
4	Credit Suisse	98	3,57 %	1 443	↑
5	ZKB	98	3,56 %	5 934	↑
6	Raiffeisen	73	2,66 %	1 585	↑
7	Leonteq Securities	33	1,20 %	1 663	↑
8	Banque Cantonale Vaudoise	21	0,78 %	485	↓
9	BNP Paribas	11	0,42 %	1 199	↓
10	J. Safra Sarasin	9	0,31 %	103	↓
11	EFG International*	6	0,22 %	235	↓
12	Cornèr Bank	6	0,20 %	166	↑
13	Basler Kantonalbank	5	0,17 %	117	↓
14	Commerzbank	4	0,16 %	580	↓
15	Société Générale	4	0,14 %	51	↑
16	Luzerner Kantonalbank	1	0,04 %	66	↓
17	Helvetische Bank	1	0,03 %	23	↓
18	JP Morgan	0	0,01 %	22	↑
19	Goldman Sachs	0	0,01 %	5	↓
Total		2 755	100,00 %	42 159	

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 81,15 %. Die Credit Suisse verteidigte im Februar die Tabellenspitze, gefolgt von Raiffeisen und der ZKB, die ihre Plätze tauschten. Die im Januar auf Platz neun abgerutschte Bank Julius Bär kämpfte sich wieder an die vierte

Stelle vor. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 194 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 86,82 % (Januar: 88,97 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	14,24	147,81 %	71,31 %	102
2	Raiffeisen	1,71	-8,60 %	8,56 %	77
3	ZKB	1,39	-35,08 %	6,95 %	15
4	Julius Bär	1,01	1 670,47 %	5,04 %	12
5	Leonteq Securities	0,91	59,19 %	4,57 %	25
6	Vontobel	0,63	820,12 %	3,14 %	8
7	EFG International*	0,07	-71,19 %	0,35 %	7
8	Banque Cantonale Vaudoise	0,01	-86,74 %	0,05 %	1
9	BNP Paribas	0,00	-79,63 %	0,02 %	1
10	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
11	UBS	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		19,97	82,15 %	100,00 %	248
Anteil am Gesamtumsatz				0,72 %	0,59 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Februar um 0,29 % auf CHF 279,66 Millionen. Raiffeisen Schweiz verteidigte in dieser Kategorie die Spitzenposition mit einem Anteil von 20,48 % (Januar 19,65 %), erneut gefolgt von der Credit

Suisse. Die Bank Vontobel stiess von Platz fünf auf Platz drei vor. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 56,23 % (Januar: 52,95 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	57,28	4,15 %	20,48 %	1 159
2	Credit Suisse	51,90	2,30 %	18,56 %	1 149
3	Vontobel	48,08	32,01 %	17,19 %	1 111
4	Julius Bär	39,93	-5,95 %	14,28 %	537
5	UBS	23,12	-37,86 %	8,27 %	748
6	ZKB	17,29	9,81 %	6,18 %	438
7	Leonteq Securities	15,45	12,35 %	5,52 %	529
8	Banque Cantonale Vaudoise	6,11	-20,83 %	2,19 %	213
9	EFG International*	5,83	2,26 %	2,08 %	222
10	Cornèr Bank	5,50	16,48 %	1,97 %	165
11	Basler Kantonalbank	3,81	-16,38 %	1,36 %	83
12	Société Générale	3,10	-7,38 %	1,11 %	48
13	Luzerner Kantonalbank	1,18	-22,59 %	0,42 %	66
14	J. Safra Sarasin	0,65	-53,76 %	0,23 %	18
15	JP Morgan	0,30	155,13 %	0,11 %	22
16	Goldman Sachs	0,11	603,29 %	0,04 %	2
17	BNP Paribas	0,01	-65,15 %	0,00 %	1
Total		279,66	-0,29 %	100,00 %	6 511
Anteil am Gesamtumsatz				10,15 %	15,44 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Februar um 459,30 % auf CHF 1 895,52 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil erhöhte sich deutlich auf 90,70 % (Januar: 61,13 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank Julius Bär mit

einem Anteil von 2,28 %. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 1,78 % (Januar: 8,00 %) ihren dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Februar 94,76 % (Januar: 77,31 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	1 895,52	729,83 %	90,70 %	749
2	Julius Bär	47,70	182,07 %	2,28 %	364
3	Vontobel	37,15	24,34 %	1,78 %	957
4	Credit Suisse	31,78	386,46 %	1,52 %	139
5	ZKB	26,33	-13,86 %	1,26 %	611
6	Leonteq Securities	16,09	29,45 %	0,77 %	1 087
7	Banque Cantonale Vaudoise	15,32	-38,55 %	0,73 %	271
8	Raiffeisen	9,07	160,39 %	0,43 %	254
9	J. Safra Sarasin	7,87	-50,87 %	0,38 %	81
10	Société Générale	0,74	3 884,53 %	0,04 %	3
11	Basler Kantonalbank	0,74	-38,28 %	0,04 %	34
12	Helvetische Bank	0,73	-71,55 %	0,03 %	23
13	BNP Paribas	0,65	25,34 %	0,03 %	29
14	Cornèr Bank	0,07	0,00 %	0,00 %	1
15	EFG International*	0,04	-73,88 %	0,00 %	3
16	Goldman Sachs	0,03	2,13 %	0,00 %	1
Total		2 089,82	459,30 %	100,00 %	4 607
Anteil am Gesamtumsatz				75,86 %	10,93 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 19,02 % auf CHF 8,62 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 83,08 % (Januar: 84,18 %) ihre Führung in dieser Kategorie, gefolgt

von Raiffeisen und Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97,35 % (Januar: 97,13 %) 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	7,17	-20,08 %	83,08 %	239
2	Raiffeisen	1,10	5,44 %	12,76 %	28
3	Leonteq Securities	0,13	-61,25 %	1,51 %	5
4	ZKB	0,10	0,00 %	1,15 %	2
5	Credit Suisse	0,10	-65,47 %	1,11 %	2
6	EFG International*	0,03	20,17 %	0,40 %	2
Total		8,62	-19,02 %	100,00 %	278
Anteil am Gesamtumsatz				0,31 %	0,66 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze im letzten Handelsmonat um 0,06 % auf CHF 356,87 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 36,83 % (Januar: 43,36 %). Die Bank Julius Bär folgte neu auf dem zweiten

Platz mit einem Anteil von 23,35 % (Januar: 14,67 %), während die UBS um eine Position auf Platz drei abrutschte mit einem Anteil von 19,35 % (Januar: 19,97 %). Die vier grössten Emittenten kamen im Februar 2019 auf einen Umsatzanteil von 94,34 % (Januar: 92,63 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	131,43	-15,02 %	36,83 %	13 660
2	Julius Bär	83,35	59,24 %	23,35 %	3 378
3	UBS	69,07	-11,29 %	19,35 %	6 719
4	ZKB	52,87	16,10 %	14,81 %	4 868
5	BNP Paribas	10,82	-10,11 %	3,03 %	1 168
6	Commerzbank	4,39	-28,91 %	1,23 %	580
7	Raiffeisen	4,06	-7,64 %	1,14 %	67
8	Leonteq Securities	0,45	-36,64 %	0,13 %	17
9	Credit Suisse	0,42	31,33 %	0,12 %	51
10	J. Safra Sarasin	0,01	-93,89 %	0,00 %	4
11	Goldman Sachs	0,01	-99,67 %	0,00 %	2
12	EFG International*	0,00	-99,85 %	0,00 %	1
Total		356,87	0,06 %	100,00 %	30 515
Anteil am Gesamtumsatz				12,95 %	72,38 %

Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* 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

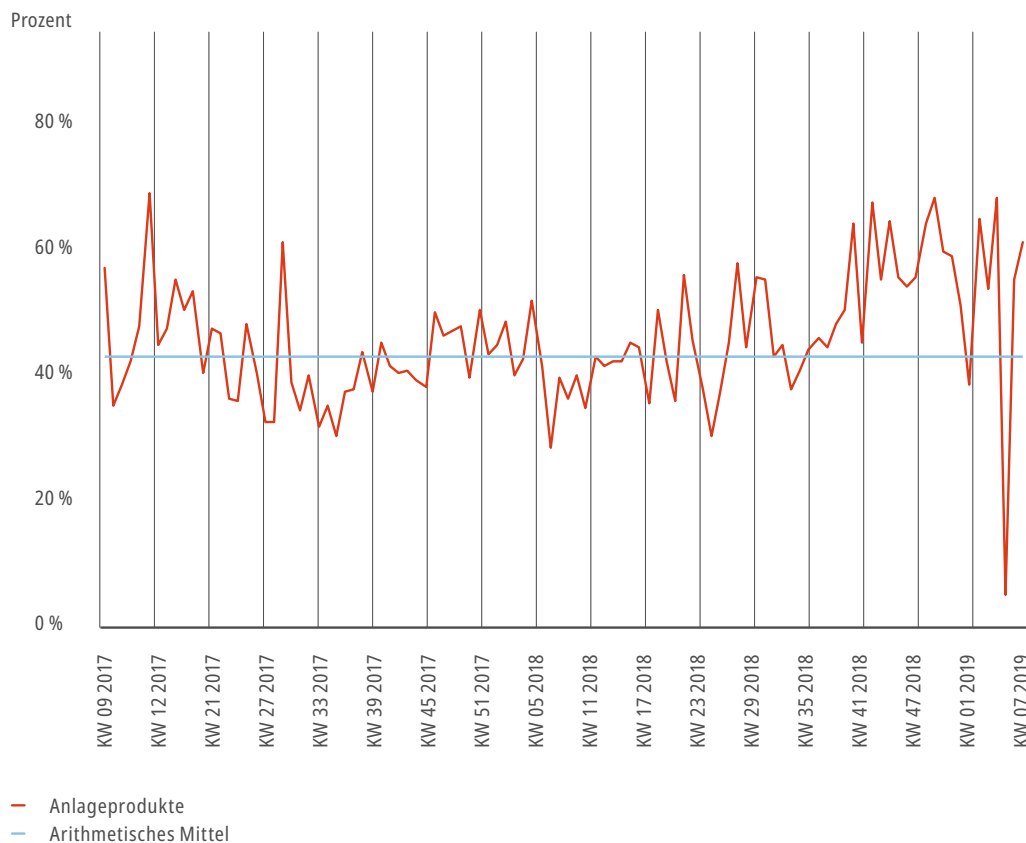
geringer die Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 5 bis 8 in einer Bandbreite zwischen 4,97 % und 67,95 %. Das

einjährige arithmetische Mittel sank von 45,99 % auf 42,90 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



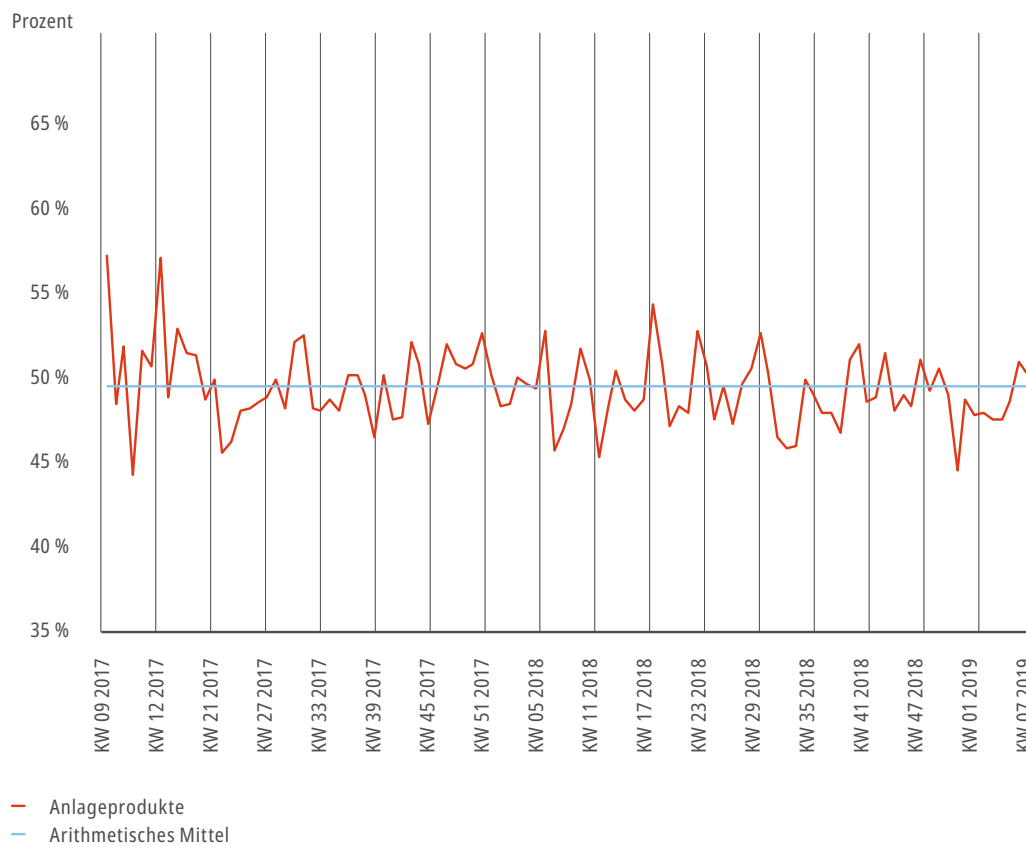
Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio 47,52 % und 51,01 %. Das arithmetische Mittel stieg leicht auch im Februar in einer engen Bandbreite zwischen von 49,51 % auf 49,55 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 28.02.2019

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

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

	Kapitalzuschuss-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalzuschuss-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalzuschuss-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalzuschuss-Zertifikat mit Coupon (1140)
	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Große Kurssteigerung Geringe Volatilität Stetiges Wachstum des Basiswerts möglich 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Große Kurssteigerung Große Kursrückgänge Stetiges Wachstum des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit abwärts korrigiert oder überschritten 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Große Kurssteigerung Stetiges Wachstum des Basiswerts möglich Stetiges Wachstum des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit abwärts korrigiert oder überschritten 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Große Kurssteigerung Große Kursrückgänge Stetiges Wachstum des Basiswerts möglich
Merkmale	<ul style="list-style-type: none"> Reduktion per Verlust erfolgt nur in Höhe des Kapitalzuschusses Kapitalzuschuss wird in Prozenten des Kapitalwerts ausbezahlt (z. B. 100%) Kapitalzuschuss besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit über den Kapitalzuschuss fallen Bei Überschreiten des oberen Barriers wird der Kapitalzuschuss in voller Höhe an den Kapitalgeber Auszahlung eines Coupons möglich 	<ul style="list-style-type: none"> Reduktion per Verlust erfolgt nicht nur in Höhe des Kapitalzuschusses Kapitalzuschuss wird in Prozenten des Kapitalwerts ausbezahlt (z. B. 100%) Kapitalzuschuss besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit über den Kapitalzuschuss fallen Bei Überschreiten des oberen Barriers wird der Kapitalzuschuss in voller Höhe an den Kapitalgeber Auszahlung eines Coupons nicht Erreichen der Barriere möglich Gesamtwertmässig begrenzt 	<ul style="list-style-type: none"> Reduktion per Verlust erfolgt nicht nur in Höhe des Kapitalzuschusses Kapitalzuschuss wird in Prozenten des Kapitalwerts ausbezahlt (z. B. 100%) Kapitalzuschuss besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit über den Kapitalzuschuss fallen Bei Überschreiten des oberen Barriers wird der Kapitalzuschuss in voller Höhe an den Kapitalgeber Auszahlung eines Coupons nicht Erreichen der Barriere möglich Gesamtwertmässig begrenzt 	<ul style="list-style-type: none"> Reduktion per Verlust erfolgt nicht nur in Höhe des Kapitalzuschusses Kapitalzuschuss wird in Prozenten des Kapitalwerts ausbezahlt (z. B. 100%) Kapitalzuschuss besteht sich nur auf das Normal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit über den Kapitalzuschuss fallen Bei Überschreiten des oberen Barriers wird der Kapitalzuschuss in voller Höhe an den Kapitalgeber Auszahlung eines Coupons möglich Gesamtwertmässig begrenzt

	Discount-Zertifikat (1200t)	Barriere-Discount-Zertifikat (1210t)	Reverse Convertible (1220t)	Barrier Reverse Convertible (1230t)	Express-Zertifikat ohne Barriere (1255t)	Barriere-Express-Zertifikat (1260t)
Markierungen	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität 	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität 	<ul style="list-style-type: none"> • Senke: Barriere oder leicht steigende Basiswert • Senke: Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Merkmale	<p>• Ist der Basiswert bis Verfall unter der Strike-Lieferung Basiswert ohne Kupon</p> <p>• Discount-Zertifikat zuzüglich dem Basiswert auf Verfall</p> <p>• Entspricht einer Shortposition (Call-Konvert)</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>• Ist der Basiswert nie berührt, erhält der Anleger den maximalen vorteilhaften Barrierekurs</p> <p>• Barriere-Discount-Zertifikat weisen einen Kupon-Discount gegenüber dem Basiswert auf</p> <p>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für einen Markterückgang höher, da Discount jedoch höher ist als bei einem normalen Discount-Zertifikat</p> <p>• Bei Berührung der Barriere wird der Basiswert auf Verfall geliefert</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts oder selbstes Basiswert Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>• Ist der Basiswert bis Verfall unter der Strike-Lieferung Basiswert ohne Kupon</p> <p>• Barriere-Discount-Zertifikat zuzüglich dem Basiswert auf Verfall über dem Basiswert</p> <p>• Der Kupon wird unabhängig vom Basiswert ausbezahlt</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>• Ist der Basiswert nie berührt, erhält der Anleger den maximalen vorteilhaften Barrierekurs</p> <p>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Markterückgang höher, da Discount jedoch höher ist als bei einem Reverse Convertible</p> <p>• Bei Berührung der Barriere wird das Kredit aus Reverse Convertible</p> <p>• Der Kupon wird unabhängig vom Basiswert ausbezahlt</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts oder selbstes Basiswert Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>• Ist der Basiswert am Beobachtungstag über dem Ausfallpunkt, wird ein normal zuzüglich Kupon ausbezahlt</p> <p>• Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung mit einem Kupon</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>	<p>• Ist der Basiswert am Beobachtungstag über dem Ausfallpunkt, wird ein normal zuzüglich Kupon ausbezahlt</p> <p>• Ermöglicht eine vorzeitige Rückzahlung mit einem Kupon</p> <p>• Mehrere Basiswerte (Wort off)</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discounts</p> <p>• Gegenwärtigkeit begrenzt (Cap)</p>

Tracker-Zertifikat (1300)	Performance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Output-Performance Zertifikat (1330)	Twinn-Wert-Zertifikat (1340)
Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert Steigende Volatilität 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder steigender Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Steigender oder leicht sinkender Basiswert Basiswert wird während Laufzeit Basiswert nicht berühren oder unterschreiten
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts Widersteht der Entwicklung des Basiswerts 1:1 (geringer Basiswert und allfällige Geldverlust) 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts Übergewertung bei steigender Kursentwicklung des Basiswerts Widersteht der Entwicklung des Basiswerts 1:1 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts Übergewertung entspricht dem Basiswerts-Bonus, wenn Basiswert nicht berührt wurde Nach Berühren der Basiswert wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat Basiswerts-Bonus (Wort) entspricht bis zum ersten Risiko ein höheres Basiswert oder eine selbste Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts Übergewertung bei steigender Kursentwicklung des Basiswerts Übergewertung entspricht dem Basiswerts-Bonus, wenn Basiswert nicht berührt wurde Nach Berühren der Basiswert wird das Produkt zum Output-Performance Zertifikat Basiswerts-Bonus (Wort) entspricht bis zum ersten Risiko ein höheres Basiswert oder eine selbste Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts Gewinnvergleichs soweit bis Basiswert nicht berührt wurde Kursentwicklung in Basiswert werden bis zur Basis in Gewinn oder Verlust Mindestabschüttung entspricht dem Normal, wenn Basiswert bis Basiswert nicht berührt wurde Nach Berühren der Basiswert wird das Produkt zum Twinn-Zertifikat Basiswerts-Bonus (Wort) entspricht bis zum ersten Risiko ein höheres Basiswert oder eine selbste Basiswert

HEBELPRODUKTE

Warrant (2110)	Straf Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Warrant (Call) Steigender Basiswert, steigende Volatilität Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Straf Warrant (Call) Steigender Basiswert, steigende Volatilität Straf Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Knock-Out Call: Steigender Basiswert Knock-Out Put: Sinkender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Mini-Future Long: Steigender Basiswert Mini-Future Short: Sinkender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> Long: Steigender Basiswert Short: Sinkender Basiswert
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Gewinn Kapitalgehalt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert Ertragsverlust durch Totalverlust (beschränkt auf Kapitalgehalt) Eigen sich bei Spekulation oder zur Absicherung Täglicher Zinsschuss (gegen Leichteinlage einzuregen) Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Gewinn Kapitalgehalt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert Ertragsverlust durch Totalverlust (beschränkt auf Kapitalgehalt) Täglicher Zinsschuss (gegen Leichteinlage einzuregen) Regelmäßige Umschreibung erforderlich Gewinnmöglichkeit (begrenzt: Cap) 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Gewinn Kapitalgehalt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert Ertragsverlust durch Totalverlust (beschränkt auf Kapitalgehalt) Eigen sich bei Spekulation oder zur Absicherung Regelmäßige Umschreibung Vorfall nicht wertlos, wenn Basiswert während der Laufzeit über Schwelle ansteigt Geringe Ertrags- bei Volatilität und geringer Zinsschuss 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Gewinn Kapitalgehalt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert Ertragsverlust durch Totalverlust (beschränkt auf Kapitalgehalt) Eigen sich bei Spekulation oder zur Absicherung Regelmäßige Umschreibung Bei Erreichen des Stop Loss wird ein Verlust festgestellt Kann Einfluss der Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Gewinn Kapitalgehalt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert Ertragsverlust durch Totalverlust (beschränkt auf Kapitalgehalt) Einmaliger Stop Loss und/oder Anpassungsbefehl notwendig, da der Wert des Produkts negativ sein kann Häufige Anpassungsbefehle des Basiswertes können sich negativ auf den Zinsschuss auswirken Durch ein regelmäßiges Neutrating wird die Hebelwirkung gewährleistet Regelmäßige Umschreibung erforderlich

© Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (VSP), Zürich. Quelle: www.vsp-verband.ch, Version 2.0, Januar 2019.
Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX Structured Products AG und Derivatis-Partners erstellt. Die Rechte am Layout bleiben den oben erwähnten Partnern vorbehalten. Die VSP-Seite „Derivatis Map“ darf in vorliegender
geteilt werden, ohne ausschliessliche schriftliche Genehmigung durch die Urheber, weder vollständig noch teilweise nachgedruckt oder verändert werden. Weitere Exemplare dieser Publikation können kostenlos unter
www.vsp-verband.ch/map angefordert werden.

Referenzschuldner-Zertifikat mit
bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markenwirkung

- Steigender Basissatz
- Große Kundenzufriedenheit des Basissatzes möglich
- Klein Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders

Merkmale

- Das Produkt bietet eine oder mehrere Funktionen zu Grunde
- Wahrnehmung des Produkts ist zusätzlich zum Eindruck aufgrund der in der Zahlengleichung Notwendigkeit eines Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders
- Notwendigkeit wird nicht erfüllt, sondern in der Nähe des basissatzes, obwohl kein Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders
- Die beiden Kapazitäten, obwohl kein Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders
- Kapazität, das Produkt wird zu einem aufgrund des Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders, wenn möglich

- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit einer der folgenden Kapazitäten fallen, was aufgrund einer negativen Einschätzung der Qualität des Folienwechselwunders
- Bedingte Kapazität besteht nicht nur auf der Normal- und nicht auf dem Kapital
- Bedingung ist die Kundenzufriedenheit des Basissatzes, obwohl kein Kundenzufriedenheit des Folienwechselwunders
- progeniert ist
- Das Produkt ermöglicht bei höheren Basis höhere Werte

Referenzschuldner-Zertifikat
mit Renditeoptimierung (142)[illegible]

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markenwertung

- Steigende Liquidität
- Kein Kreditrisiko des Refinanzierschalters

Merkmale

- Das Produkt liegt ein oder mehrere Refinanzierungszyklen zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemissionszins abhängig von der Zahlungsfähigkeit des Emittenten (des Kreditnehmers/ des Refinanzierschalters)
- Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Refinanzierer ein, weil das Produkt zu bestimmten Zeitpunkten vorzeitig zurückbezahlt werden kann
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Rendite des Refinanzierschalters
- Beeinträchtigung der Kreditwürdigkeit des Emittenten, sofern kein Kreditrisiko des Refinanzierschalters angenommen ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barrie ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko höhere Erträge

Zusatzmerkmale

Klein Option	Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrer Zeitpunkte (mittels, quadrierten, quadriert, quadriert) ermittelt. Der Basiswert wird zu einem einzigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.
Autokallbar	Die Option kann zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben oder auf einer vorher festgelegten Weise (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben.
Barwert	Der Barwert ist der Barwert der Option zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.
Capital Gain	Der Capital Gain ist der Gewinn der Option zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.
Conditional Coupon	Die Couponzahlung ist abhängig von der Ausübung der Option zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.
European Barrier	Die Option kann nur zu einem einzigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben.
Lookback	Die Option kann zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben.
Partial Capital Gain	Der Capital Gain ist der Gewinn der Option zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.
Puttable	Die Option kann zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben.
Autokallbar	Die Option kann zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ausüben.
Capital Gain	Der Capital Gain ist der Gewinn der Option zu einem beliebigen Zeitpunkt (mittels, quadriert, quadriert, quadriert) ermittelt.

Herausgeber

SIX
Securities & Exchanges
Postfach
CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454
www.six-group.com/exchange-services

Report-Service

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

Adressänderung

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