

Strukturierte Produkte Marktreport

März 2020

Neue Listings

10 173

4 449 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

135 141
Trades

Ein lachendes und ein weinendes Auge

Die im Vormonat begonnene Korrektur an den Aktienmärkten setzte sich bis Mitte März fort. Verursacht wurde sie durch die globale Verbreitung des Corona-Virus, welche eine Abschwächung der Weltkonjunktur nach sich zieht. Trotz einer kräftigen Erholung in der zweiten Monatshälfte schlossen die Börsen erneut mit einem kräftigen Minus. Diverse geldpolitische Massnahmen vonseiten der Notenbanken sowie Konjunkturprogramme vonseiten der Regierungen vermochten den negativen Trend bislang nicht zu stoppen. Der Swiss Market Index® schloss Ende März trotz einer kräftigen Erholung in der zweiten Monatshälfte bei 9 311,92 Punkten um 5,28 % unter dem Stand Ende Februar. Als Folge der heftigen Korrektur zog die Volatilität bis zum 17. März kräftig an und erreichte an diesem Tag zwischenzeitlich einen Wert von 84,21 %. Obwohl sie sich anschliessend leicht zurückbildete, notierte sie am Monatsende auf einem nach wie vor sehr hohen Niveau von 43,84 %, was einem Plus von 34,54 % gegenüber dem Schlussstand vor einem Monat entspricht.

Die hohe Volatilität an den Börsen belebte das Geschäft bei den Strukturierten Produkten und bescherte diesen im März einen absoluten Spitzenwert von CHF 4 449 Millionen. Sowohl der Handel an SIX Swiss Ex-

change als auch der ausserbörsliche Handel legten kräftig zu. Der börsliche Umsatz kletterte um 48,28 %, der ausserbörsliche Umsatz sogar um 155,38 %. Letzterer erzielte mit CHF 2 293 Millionen den zweithöchsten Monatsumsatz seit 2011, nur übertroffen vom Juni 2015, als der ausserbörsliche Umsatz auf CHF 4 447 Millionen zu stehen kam.

Der März wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 6 143 Trades und einer Ordergrösse von CHF 32 923. Die Anzahl der Mistrades stieg im Vergleich zur Handelszunahme leicht überdurchschnittlich, und zwar um 168 Einheiten auf 250.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 118,82 %, vor allem dank einer überdurchschnittlichen Zunahme bei den Hebelprodukten. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 37 850 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 58,25 % Hebelprodukte (Februar: 59,36 %), 35,08 % Renditeoptimierungsprodukte (Februar: 33,85 %), 4,49 % Partizipationsprodukte (Februar: 4,53 %), 1,49 % Kapitalschutzprodukte und 0,69 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im März stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 5 524 Einheiten auf 10 173.

Marktübersicht März 2020

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	37 850	100,00 %	37 118	100,00 %	1,97 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	564	1,49 %	570	1,54 %	-1,05 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 278	35,08 %	12 566	33,85 %	5,67 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 699	4,49 %	1 680	4,53 %	1,13 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	260	0,69 %	269	0,72 %	-3,35 %	↓
davon Hebelprodukte	22 049	58,25 %	22 033	59,36 %	0,07 %	↑
Anzahl neue Listings	10 173	100,00 %	4 649	100,00 %	118,82 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	4	0,04 %	17	0,37 %	-76,47 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 141	11,22 %	1 048	22,54 %	8,87 %	↑
davon Partizipationsprodukte	49	0,48 %	58	1,25 %	-15,52 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0	0,00 %	6	0,13 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	8 979	88,26 %	3 520	75,72 %	155,09 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	4 449	100,00 %	2 352	100,00 %	89,17 %	↑
davon On-Exchange	2 156	48,45 %	1 454	61,82 %	48,28 %	↑
davon Off-Exchange	2 293	51,55 %	898	38,18 %	155,38 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	135 141	100,00 %	75 328	100,00 %	79,40 %	↑
davon On-Exchange	131 477	97,29 %	73 011	96,92 %	80,08 %	↑
davon Off-Exchange	3 664	2,71 %	2 317	3,08 %	58,14 %	↑
Anzahl Reversals	518	100,00 %	151	100,00 %	243,05 %	↑
davon Mistrades	250	48,26 %	82	54,30 %	204,88 %	↑
Anzahl Handelstage	22		20		10,00 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	1,40	100,00 %	1,29	100,00 %	8,51 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	0,62 %	0,00	0,19 %	258,40 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,12	8,80 %	0,19	14,75 %	-35,22 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,57	40,60 %	0,73	56,55 %	-22,09 %	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,06 %	0,00	0,10 %	-32,72 %	↓
davon Hebelprodukte	0,70	49,91 %	0,37	28,41 %	90,63 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	1,37	100,00 %	0,81	100,00 %	70,00 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,03	1,89 %	0,04	4,82 %	-33,49 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,25	18,43 %	0,13	15,54 %	101,60 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,36	26,27 %	0,25	30,76 %	45,16 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0,00	0,31 %	0,00	0,40 %	33,63 %	↑
davon Hebelprodukte	0,73	53,10 %	0,39	48,48 %	86,23 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	96		96		0,00 %	→
davon Emittenten	20		21		-4,76 %	↓
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

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		

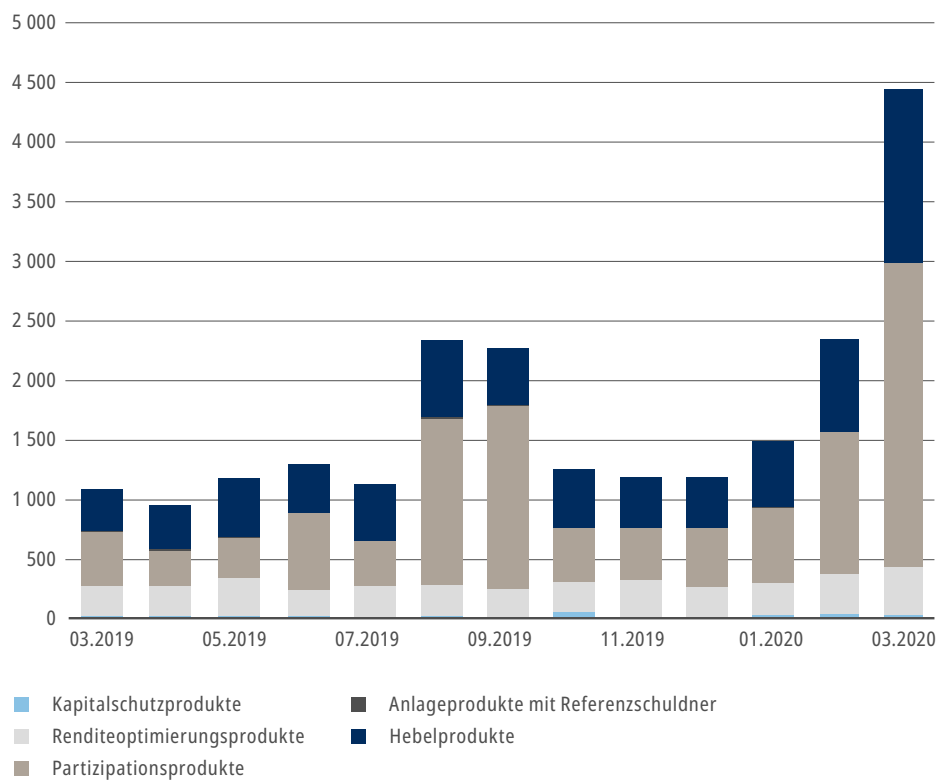
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten vier Produktkategorien kräftige Zuwächse. Das stärkste Plus ging mit 111,29 % erneut auf das Konto der Partizipationsprodukte, gefolgt von den Hebelprodukten mit 88,88 %, den Renditeopti-

mierungsprodukten mit 24,12 % und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner mit 15,19 %. Entgegen dem allgemeinen Trend lag bei den Kapitalschutzprodukten der Monatsumsatz um 16,74 % unter dem Stand im Februar.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei dominierenden Wechselkurse (USD, CHF und EUR) verzeichneten deutliche Zuwächse. Der USD verdrängte mit einem satten Plus von 124,45 % auf CHF 2 296 Millionen den CHF in der Rangliste auf die zweite Position. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat

51,59 % auf den USD (Februar; 43,49 %), auf den CHF 50,13 % (Februar: 42,42 %) und auf den EUR 5,88 % (Februar: 6,16 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,89 % (Februar: 99,80 %) auf sich.

Währung	Q4 2019 *	Q1 2020 *	Veränd. Q4 / Q1	Februar 2020*	März 2020*	Veränd. ggü Vormonat
USD	1 090	3 772	245,97 %	1 023	2 296	124,45 %
CHF	2 232	4 001	79,29 %	1 179	1 887	60,03 %
EUR	317	513	62,10 %	145	262	80,32 %
GBP	9	10	3,65 %	2	3	28,02 %
NZD	1	1	-20,00 %	0	1	0,00 %
AUD	4	3	-38,51 %	1	1	-37,32 %
NOK	1	1	24,54 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	3 655	8 302	127,13 %	2 352	4 449	89,17 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index lag auch im März in der Umsatzrangliste bei den Anlageprodukten unangefochten an erster Stelle. Es vereinigte dabei einen Anteil von 61,70 % (Februar: 45,43 %) auf sich.

Bei den Hebelprodukten dominierten fast ausschliess-

lich Short-Produkte auf Aktienindizes. Den höchsten Handelsumsatz verzeichnete allerdings JPYVOL, ein USD Volatilitäts-Put auf den Wechselkurs USD/JPY. Das im Juli 2011 liberierte und bis 26. Juli 2021 laufende Hebelprodukt von Goldman Sachs glänzt seit der Handelsaufnahme mit einer atemberaubenden und zudem sehr stetigen Aufwärtsentwicklung.

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	1 850	61,70 %	69
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	44	1,46 %	177
ZXBTA	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	35	1,17 %	973
TLPCI	UBS Bloomberg CMC Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	33	1,11 %	34
GCMCI	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite	UBS	CH0048491788	Open-end	30	1,01 %	1
ZCDPZ	SMI Index	ZKB	CH0506578373	23.12.2020	28	0,92 %	79
DELVU	EURO STOXX 50 PR Index	UBS	CH0477386087	26.08.2020	27	0,90 %	16
BCXAE	Bloomberg Gold Subindex Euro Hedged TR Index	UBS	CH0363893899	Open-end	23	0,77 %	2
PSTQV	Blue Ocean Balanced Index	Vontobel	CH0498331021	Open-end	19	0,63 %	1
TSICI	UBS Bloomberg CMC Silver TR Index	UBS	CH0328369282	Open-end	18	0,61 %	5
Total Anlageprodukte					2 999	100,00 %	23 671

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JPYVOL	USDJPY WMCO CRNCY	Goldman Sachs	GB00B6KSWD21	Put	26.07.2021	30	2,06 %	1
AMURCH	EURO STOXX 50 Future	Raiffeisen	CH0399404612	Short	26.02.2021	15	1,04 %	181
SMIAUZ	SMI Index	ZKB	CH0392726938	Put	18.06.2020	14	0,98 %	2 547
D27RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0408764345	Short	20.04.2020	13	0,87 %	75
SMIIEZ	SMI Index	ZKB	CH0447370989	Put	18.06.2020	12	0,85 %	764
NESANZ	Nestlé N	ZKB	CH0447374296	Call	19.06.2020	12	0,83 %	548
L4DXX	DAX Index	UBS	CH0489584000	Call	Open-end	12	0,83 %	108
STOXFU	EURO STOXX 50 PR Index	UBS	CH0530239927	Short	Open-end	11	0,78 %	76
SMIBTZ	SMI Index	ZKB	CH0392726961	Put	18.06.2020	11	0,77 %	972
MSMB6V	SMI Index	Vontobel	CH0520197234	Short	Open-end	11	0,74 %	376
Total Hebelprodukte						768	100,00 %	57 062

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Die stärkste Nachfrage mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 28,88 % entfiel auf GAMACS, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den GAM Star Credit Opportunities Fund, das Ende April 2020 das

letzte Mal gehandelt wird. Mit deutlich geringeren Umsätzen folgten mit NPABJA und CSOVW zwei Kapitalschutzprodukte mit Partizipation auf diverse Schweizer Blue Chips respektive den SMI.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GAMACS	Credit Suisse	CH0407801114	Capital Protection Certificate with Participation	GAM Star Credit Opportunities Fund	11	28,88 %	27
NPABJA	Raiffeisen	CH0228295827	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	2	5,06 %	68
CSOVW	Credit Suisse	CH0300129621	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	3,35 %	5
Total Kapitalschutzprodukte					37	100,00 %	420

Renditeoptimierungsprodukte

Hier lagen die drei Erstplatzierten für einmal umsatzmässig weniger stark beieinander als das sonst der Fall ist. Angeführt wurde die Rangliste von GUARCH, einem Barrier Reverse Convertible auf Brent Crude Oil Future, ge-

folgt vom Barrier Reverse Convertible ACKCBL auf ein Schweizer Versicherungstrio. Im dritten Rang klassierte sich der Barrier Reverse Convertible RMCAPV auf das Aktienindexduo EURO STOXX 50 und SMI.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GUARCH	Raiffeisen	CH0508230882	Barrier Reverse Convertible	Brent Crude Oil Future	17	4,18 %	16
ACKCBL	Cornèr Bank	CH0420008143	Barrier Reverse Convertible	Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	10	2,48 %	69
RMCAPV	Vontobel	CH0489795499	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / SMI	6	1,43 %	21
Total Renditeoptimierungsprodukte					408	100,00 %	11 148

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index führte im März erneut mit einem riesigen Vorsprung die Umsatzrangliste an. Dahinter tauschten das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Performance-

index und das im Februar noch zweitplatzierte Tracker-Zertifikat ZXBTA auf Bitcoin die Plätze. Letzteres litt unter dem starken Kursrückgang der Kryptowährung in der ersten Monatshälfte.

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	1 850	72,61 %	69
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	44	1,71 %	177
ZXBTA	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	35	1,38 %	973
Total Partizipationsprodukte					2 548	100,00 %	11 919

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Im März dominierten drei Anlageprodukte mit Partizipation die Umsatzrangliste, denen als Referenzschuldner Anleihen von Dexia, Europcar Mobility und Macy's zugrunde lagen. Das meistgehandelte YCMACV

mit dem Referenzschuldner Macy's, dem grössten Warenhausbetreiber in den USA, verzeichnete mit sechs Handelsabschlüssen einen Anteil am Kategorieumsatz von 5,36 %.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenz- schuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Macy's	USD 6,65 % Macy's Retail Holdings, 15.07.2024	0	5,36 %	6
NPAEQ	Raiffeisen	CH0266715538	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia	Nestlé / Roche / Swiss Re / Swisscom / Zurich Insurance	0	3,38 %	6
YEUCRV	Vontobel	CH0515575832	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Europcar Mobility Group	EUR 4,125 % Europcar Mobility Group SA, 10.11.2024	0	2,47 %	7
Total Referenzschuldnerprodukte						6	100,00 %	184

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

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

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier dominierten zwei Put Warrants die Umsatzrangliste. Angeführt wurde diese neu von SMIAUZ vor dem im Februar an der Spitze gelegenen SMIEEZ. Beide basieren auf dem Swiss Market Index® und laufen bis am 18. Juni 2020. Während SMIAUZ mit einem Ausübungspreis

von 6 000 sehr spekulativ ist, eignet sich SMIEEZ mit einem Ausübungspreis von 10 000 vor allem für Absicherungsgeschäfte. An dritter Stelle rangierte NESANZ, ein Call Warrant auf Nestlé, der am 19. Juni letztmals gehandelt wird.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SMIAUZ	ZKB	CH0392726938	Put	SMI Index	14	1,80 %	2 547
SMIEEZ	ZKB	CH0447370989	Put	SMI Index	12	1,58 %	764
NESANZ	ZKB	CH0447374296	Call	Nestlé N	12	1,54 %	548
Total Warrant					784	100,00 %	69 954

Knock-out-Warrants

Hier lieferten sich die drei Put Knock-out-Warrant KDARJB, KSPPJB und KSMLJB auf den DAX, Swiss Life und den SMI ein Kopf-an-Kopf-Rennen, aus dem KDARJB als knapper Sieger hervorging. Alle drei wurden rege ge-

handelt und verzeichneten starke Kursanstiege. Die am 20. März verfallenden Speeder Put Warrants KSPPJB und KSMLJB beendeten dabei ihr Dasein mit einem Schlussfeuerwerk, nachdem sie zuvor Kursverluste erlitten hatten.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KDARJB	Julius Bär	CH0514648853	Put	DAX Index	9	4,93 %	59
KSPPJB	Julius Bär	CH0494490326	Put	Swiss Life N	8	4,89 %	56
KSMLJB	Julius Bär	CH0519701996	Put	SMI Index	8	4,32 %	38
Total Warrant with Knock-Out					174	100,00 %	12 043

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

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

Mini-Futures

Auch bei diesem Produkttyp dominierten bäische Mini-Futures. Dabei zog AMURCH auf den EURO STOXX Future das grösste Interesse auf sich, gefolgt von D27RCH auf den DAX Future und STOXFU erneut auf den EURO

STOXX Future. Beide Börsenbarometer mussten im internationalen Quervergleich wegen ihrer verstärkt zyklischen Indexstruktur überdurchschnittliche Kurseinbussen in Kauf nehmen.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AMURCH	Raiffeisen	CH0399404612	Put	EURO STOXX 50 Future	15	4,25 %	181
D27RCH	Raiffeisen	CH0408764345	Put	DAX Index Future	13	3,57 %	75
STOXFU	UBS	CH0530239927	Put	EURO STOXX 50 PR Index	11	3,22 %	76
Total Mini-Future					353	100,00 %	19 187

Constant Leverage-Zertifikate

Im ersten Rang klassierte sich L4DXXU, ein vierfach Long gehebeltes Constant Leverage Zertifikat auf den DAX, gefolgt vom etwas aggressiveren L6DXXU auf denselben Basiswert und FI4LAC, einem vierfach gehebelten Faktorzertifikat auf die chinesische Alibaba. Die

eher niedrigen Faktoren der drei Spitzenreiter deuten auf eine gestiegene Vorsicht der Anleger bei der Wahl dieses Produkttyps hin, was wohl der hohen Volatilität geschuldet war.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
L4DXXU	UBS	CH0489584000	Call	4x Long DAX Index	12	11,02 %	108
L6DXXU	UBS	CH0489583994	Call	6x Long DAX Index	8	7,69 %	109
FI4LAC	Vontobel	CH0255715523	Call	4x Long Alibaba	5	5,00 %	50
Total Constant Leverage Certificate					110	100,00 %	10 281

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

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

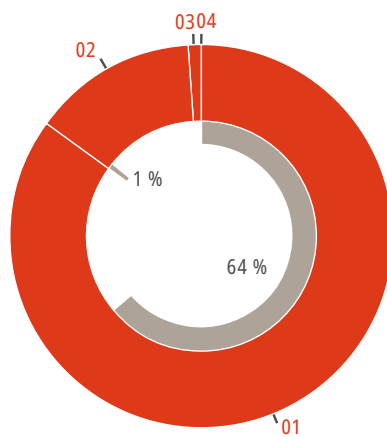
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben die umsatzstärkste Kategorie. Während sie, gemessen am Umsatz der Anlageprodukte, einen Anteil von 64,32 % und gemessen am Kategorieumsatz sogar einen solchen von 75,70 % bei-

steuerten, wiesen diese bei den Renditeoptimierungsprodukten lediglich einen Anteil von 1,10 % beziehungsweise 8,10 % und bei den drittplatzierten Kapitalschutzprodukten einen Anteil von 0,46 % respektive 37,30 % auf.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



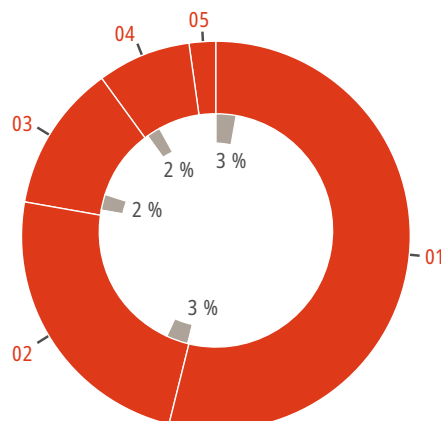
01	85 %	Partizipationsprodukte
02	14 %	Renditeoptimierungsprodukte
03	1 %	Kapitalschutzprodukte
04	0 %	Anlageprodukte mit Referenzschuldner
■		Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants lagen mit einem Anteil am Umsatz von 54,06 % im März erneut deutlich vor den erneut den zweiten Platz belegenden Mini-Futures mit 24,34 % und den deutlich auf 11,98 % zurückgefallen, weiterhin dritt-

platzierten Knock-out Warrants. Etwas an Interesse büßten die Constant Leverage-Zertifikate ein. Sie vereinigten einen Anteil von 7,55 % auf sich.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



01	54 %	Warrants
02	24 %	Knock-outs
03	12 %	Mini-Futures
04	8 %	Constant Leverage
05	2 %	Miscellaneous
■		Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

2.5 Neulistings

Im März wurden 10 173 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 979), was einem Anteil von 88,26 % (Februar: 75,72 %) entsprach. Auf Platz 2 rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 1 141 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 11,22 % (Februar: 22,54 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,48 % (Februar 1,25 %) die

Partizipationsprodukte. Vier Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Neuemissionen.

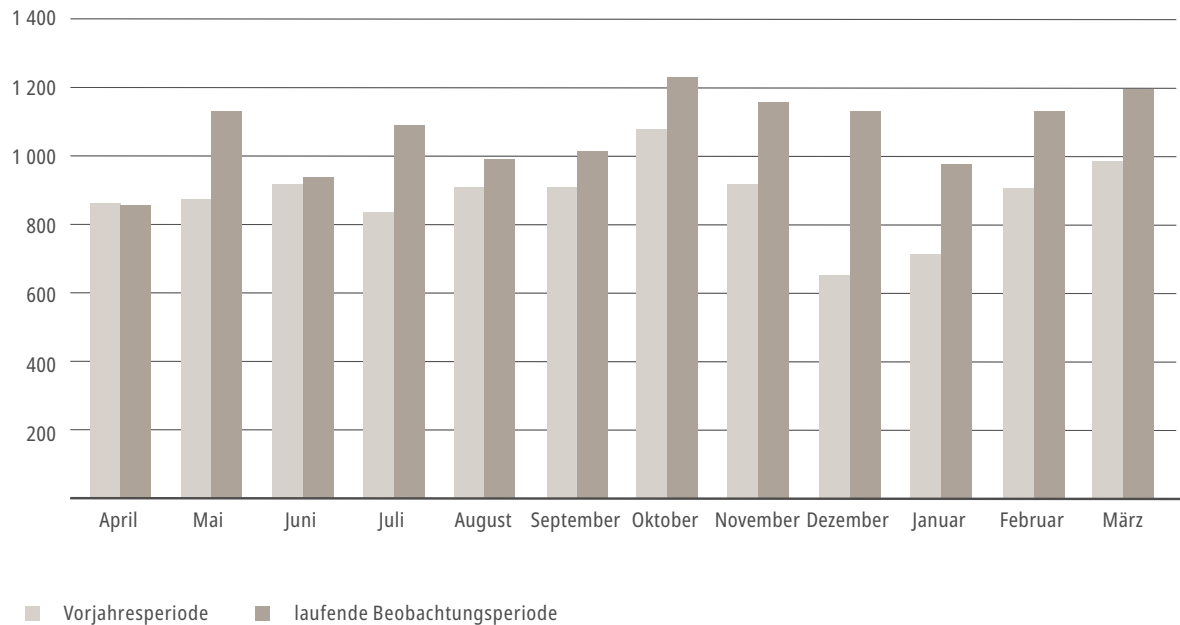
Im Berichtsmonat wurden 1 194 Anlageprodukte und 8 979 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 125 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 5 734 Einheiten über dem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
4 153	Warrant	Hebelprodukte (8 979 / 88,26 %)	150,48 % ↑
2 165	Warrant with Knock-Out		154,11 % ↑
2 147	Mini-Future		151,41 % ↑
514	Constant Leverage Certificate		229,49 % ↑
986	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 141 / 11,22 %)	5,45 % ↑
73	Reverse Convertible		7,35 % ↑
27	Barrier Express Certificate		58,82 % ↑
22	Discount Certificate		83,33 % ↑
19	Barrier Discount Certificate		58,33 % ↑
14	Express Certificate without Barrier		100,00 % ↑
28	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (49 / 0,48 %)	-31,71 % ↓
10	Bonus Certificate		-16,67 % ↓
6	Bonus Outperformance Certificate		500,00 % ↑
5	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (4 / 0,04 %)	25,00 % ↑
4	Capital Protection Certificate with Participation		-42,86 % ↓
10 173		Total	100 %

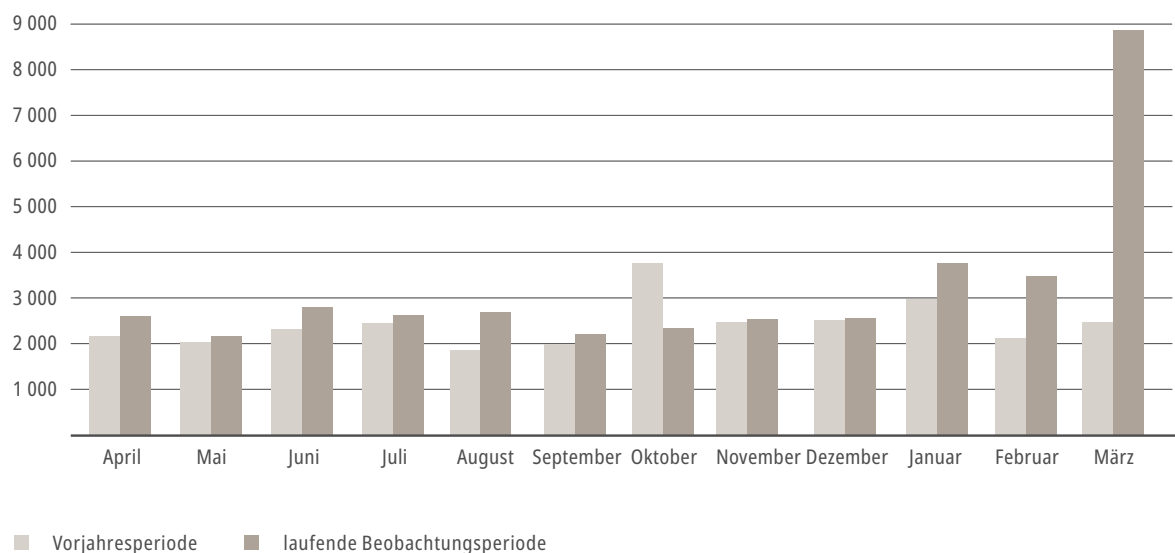
Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

2.6 Verfalltermine

Im März 2020 verfielen 2 970 oder 7,49 % der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weisen der Dezember 2020 gegenwärtig mit 12,39 % den höchsten und der März 2021 mit 4,63 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im März 2020 werden vor allem Renditeoptimierungsprodukte verfallen – gemäss aktuellem Stand 428. Die Kategorie mit den zweitmeisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 298 Produkte, davon entfallen 257 auf Warrants.

Triple Witch Daten März 2020 – März 2021

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. März 2020	2 970	7,49 %
Freitag, 19. Juni 2020	4 001	11,21 %
Freitag, 18. September 2020	2 777	9,39 %
Freitag, 18. Dezember 2020	2 996	12,39 %
Freitag, 19. März 2021	878	4,63 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
377	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (428 / 54,04 %)
22	Reverse Convertible	
19	Discount Certificate	
7	Barrier Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Express Certificate without Barrier	
257	Warrant	Hebelprodukte (298 / 37,63 %)
26	Warrant with Knock-Out	
15	Mini-Future	
19	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (41 / 5,18 %)
17	Tracker Certificate	
2	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
17	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (23 / 2,9 %)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (2 / 0,25 %)
792	(entspricht 2,12 % der handelbaren Instrumente per 30. April 2020)	

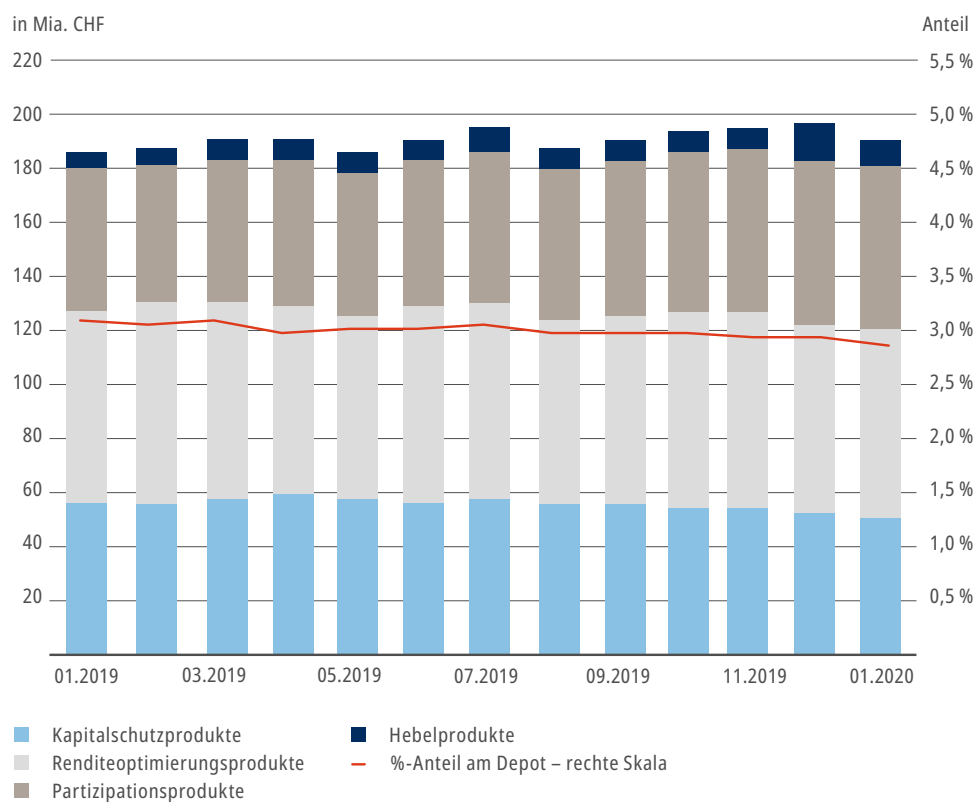
Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Januar 2020 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank von 2,97 % auf 2,88 %. Das Depotwertvolumen ging um 2,64 %

auf CHF 194,69 Milliarden zurück. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, weiterhin gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



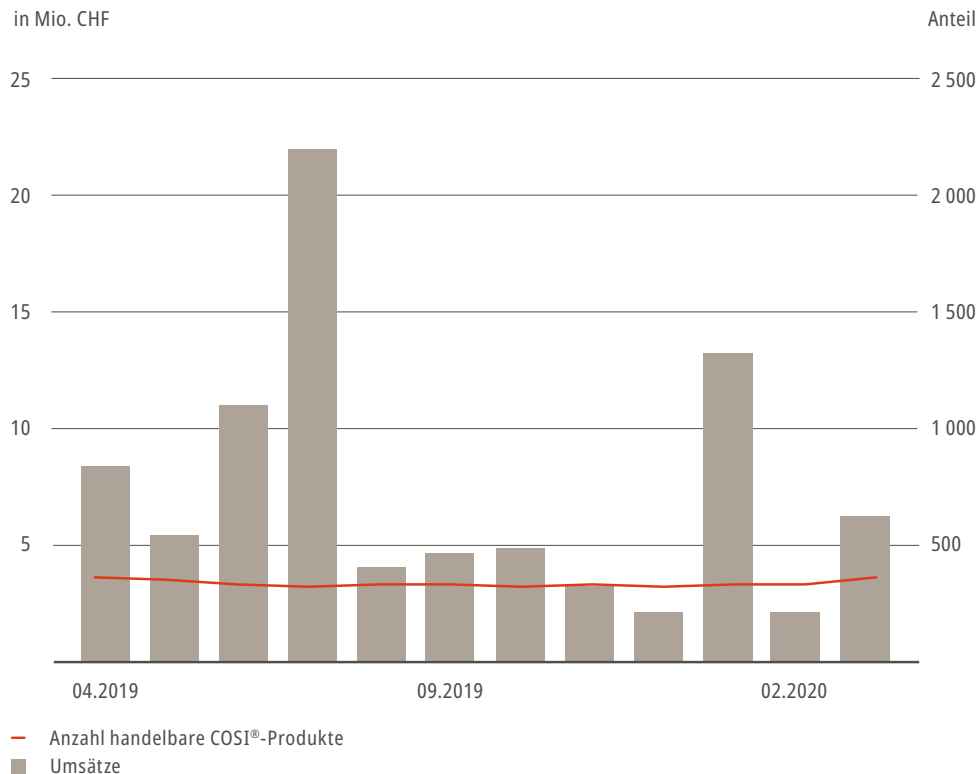
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Dezember 2019

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im März wurden CHF 6,34 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Das war eine Steigerung um beinahe 200 % gegenüber dem Vormonat. Die heftige Börsenkorrektur sowie die hohe Volatilität dürften massgeblich verantwortlich gewesen sein für das gestiegene Interesse. Die zuletzt gestiegenen Kreditrisiken waren dem Geschäft wohl ebenfalls zuträglich und könnten dazu führen, dass inskünftig die Pfandbesicherung bei den Anlegern wieder einen höheren Stellenwert bekommen wird.

Mit aktuell 204 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 91 Produkten. 4,55 % des Produktangebots von Leonteq Securities und 4,22 % von EFG International wiesen unter den Anbietern die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	204	11 866	1,72 %
Leonteq Securities	91	1 999	4,55 %
Julius Bär	38	5 582	0,68 %
EFG International	32	759	4,22 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten stiegen im März in einem zuvor noch nie gesehen Ausmass. Den niedrigsten Spread wies einmal mehr der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Par-

tizipation auf, während die Express-Zertifikate ohne Barriere mit hohen 2,34 % erstmals die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü Vormonat
318	1,56 %	Capital Protection Certificate with Participation	Capital Protection [540]	105,26 % ↑
41	1,55 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		96,20 % ↑
109	1,42 %	Capital Protection Certificate with Coupon		57,78 % ↑
9	0,91 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		8,33 % ↑
63	0,75 %	Barrier Capital Protection Certificate		20,97 % ↑
77	2,34 %	Express Certificate without Barrier	Yield Enhancement [12 954]	185,37 % ↑
235	2,24 %	Barrier Express Certificate		148,89 % ↑
657	2,05 %	Reverse Convertible		138,37 % ↑
11 666	1,93 %	Barrier Reverse Convertible		127,06 % ↑
23	1,93 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		100,00 % ↑
48	1,79 %	Barrier Discount Certificate		110,59 % ↑
248	0,96 %	Discount Certificate		39,13 % ↑
64	1,88 %	Bonus Outperformance Certificate	Participation [1 611]	129,27 % ↑
4	1,79 %	Twin-Win Certificate		57,02 % ↑
47	1,40 %	Miscellaneous Participation Certificates		57,30 % ↑
277	1,33 %	Bonus Certificate		77,33 % ↑
1 172	1,26 %	Tracker Certificate		57,50 % ↑
47	1,16 %	Outperformance Certificate		75,76 % ↑
258	1,47 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [259]	23,53 % ↑
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien explodierten im März um CHF 83,29 auf CHF 186,22 Milliarden. 19 SMI-Titel verzeichneten Zuwächse und nur einer Rückgänge. Dreistellige Zunahmen verzeichneten Givaudan, Swisscom, Alcon, Nestlé, Geberit, Swiss Life und

LafargeHolcim, während nur SGS eine geringere Nachfrage aufwies. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen ebenfalls in 19 von 20 Fällen. Besonders stark fiel dabei die Zunahme bei Alcon und LafargeHolcim aus.

Umsatz SMI®-Werte März 2020

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	34 212	18,37 %	97,63 %	28 428	54,47 %
NESN	32 113	17,24 %	114,27 %	29 401	64,45 %
NOVN	24 608	13,21 %	86,60 %	23 507	-4,06 %
ZURN	11 955	6,42 %	98,29 %	22 016	140,11 %
UBSG	8 738	4,69 %	48,66 %	12 809	36,59 %
ABBN	7 147	3,84 %	52,98 %	12 605	101,76 %
SREN	7 031	3,78 %	51,44 %	13 091	75,60 %
CFR	6 921	3,72 %	54,49 %	12 806	90,73 %
LONN	6 135	3,29 %	96,24 %	15 818	185,77 %
CSGN	5 843	3,14 %	37,24 %	9 675	77,29 %
LHN	5 768	3,10 %	101,71 %	10 710	254,23 %
SCMN	5 555	2,98 %	123,12 %	15 404	26,73 %
GIVN	5 205	2,79 %	144,50 %	16 512	41,88 %
ALC	4 351	2,34 %	119,07 %	10 862	332,24 %
SIKA	4 318	2,32 %	80,59 %	12 786	198,79 %
SLHN	3 996	2,15 %	105,22 %	10 500	166,59 %
GEBN	3 638	1,95 %	113,41 %	11 892	162,97 %
SGSN	3 604	1,94 %	-38,86 %	13 708	96,53 %
UHR	3 158	1,70 %	67,79 %	9 824	78,42 %
ADEN	1 930	1,04 %	77,25 %	7 081	179,90 %
Total	186 225	100,00 %			

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Der Swiss Market Index® sank im März um 5,28 %, während die Volatilität um 34,54 % auf 43,84 % anstieg. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat

um enorme 84,78 % über ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades verzeichnete im März eine Zunahme um 87,79 %.

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.
März 2020 (31.03.2020)	9 311,92	43,84	2 248 258 809	0,02	-0,22	30 885	-0,48	0,31
Februar 2020 (28.02.2020)	9 831,03	32,58	1 216 692 583	-0,47	0,54	16 447	-0,63	0,71
% Veränderung	-5,28 %	34,54 %	84,78 %			87,79 %		

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im März verzeichnete die historische Volatilität der letzten 60 Tage der im SMI® vertretenen Titel durchwegs eine stark steigende Tendenz. Die Namenaktie der

Credit Suisse verzeichnete am Monatsende mit 72,29 % neu den höchsten Wert, während Nestlé mit 33,69 % neu die geringste Schwankung aufwiesen.

Volatilität SMI®-Werte März 2020

SMI®	7,4	39,4	39,4
ABB	11,8	53,9	53,9
ADECCO	11,0	57,0	57,0
ALCON	10,0	54,2	54,2
CREDIT SUISSE	18,4	72,3	72,6
GEBERIT	11,3	43,8	43,8
GIVAUDAN	8,9	38,0	38,0
LAFARGEHOLCIM	8,7	58,6	58,6
LONZA	17,2	46,3	46,3
NESTLE	10,8	33,7	33,7
NOVARTIS	9,8	39,5	39,5
RICHEMONT	17,3	46,7	46,7
ROCHE	11,0	39,5	39,5
SGS	8,9	41,8	41,8
SIKA	13,3	55,2	55,2
SWATCH	16,0	50,7	50,7
SWISS LIFE	10,2	63,2	63,2
SWISS RE	9,6	66,2	66,2
SWISSCOM	9,0	40,2	40,2
UBS	17,2	60,3	60,3
ZURICH INSURANCE	9,9	59,6	59,6

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	84	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	70	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	30	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	20	↑
CS / Julius Bär / UBS	15	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	12	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	11	↑
ABB / Geberit / LafargeHolcim	10	↓
LafargeHolcim N	9	↑
Royal Dutch Shell	8	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2020

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	1139	↑
SMI	683	↑
Nasdaq 100	325	↑
S&P 500	314	↑
Dow Jones Industrial Average	306	↑
Credit Suisse	199	↑
Gold Oz	165	↑
Silver	161	↑
Swiss Re	159	↑
Tesla	153	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2020

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Swissquote Global Inverse Index	1124	↑
Bitcoin (XBTUSD)	1110	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	871	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	623	↑
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	407	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	301	↑
Ethereum	229	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	221	↑
SMI	221	↑
Swiss Research Basket XIII	188	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2020

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	35 248	↑
DAX	11 641	↑
UBS N	5 089	↑
Roche GS	3 879	↑
S&P 500	3 413	↑
Dow Jones Industrial Average	3 412	↑
Credit Suisse N	3 382	↑
Gold	2 320	↑
Tesla	2 320	↑
Swiss Re N	2 186	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2020

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturieren Produkte auf 37 850 (+1,97 %). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1 000 bauten im März Bär, Vontobel und die UBS ihr Angebot um eine dreistellige

Anzahl aus, während von den übrigen grossen Emittenten einzig die BNP und die ZKB ihr Sortiment verringerten. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 11 866 (Februar: 11 520) Einheiten.

Emittent	März 2020	Februar 2020	Januar 2020	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	208	205	199	1,46 %	↑
2 Basler Kantonalbank	50	48	48	4,17 %	↑
3 BNP Paribas	857	1 294	1 347	-33,77 %	↓
4 Commerzbank	0	41	50	-100,00 %	↓
5 Cornèr Bank	218	206	210	5,83 %	↑
6 Credit Suisse	1 145	1 100	1 091	4,09 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	759	749	764	1,34 %	↑
9 Goldman Sachs	57	54	55	5,56 %	↑
10 Helvetische Bank	16	16	17	0,00 %	→
11 J. Safra Sarasin	30	28	31	7,14 %	↑
12 JP Morgan	19	19	17	0,00 %	→
13 Julius Bär	5 582	4 952	4 538	12,72 %	↑
14 Leonteq Securities	1 999	1 910	1 922	4,66 %	↑
15 Luzerner Kantonalbank	134	133	128	0,75 %	↑
16 Morgan Stanley	10	10	10	0,00 %	→
17 Raiffeisen	1709	1624	1 636	5,23 %	↑
18 Société Générale	149	146	142	2,05 %	↑
19 UBS	10 148	9 996	10 363	1,52 %	↑
20 Vontobel	11 866	11 520	11 163	3,00 %	↑
21 ZKB	2 781	2 953	2 844	-5,82 %	↓
Total	37 850	37 118	36 689	1,97 %	↑

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS verteidigte im März die im Vormonat übernommene Spitzenposition mit einem Anteil von 54,93 % (Februar; 45,38 %). Die erneut zweitplatzierte Bank Vontobel erreichte einen Anteil von 17,56 % (Februar 22,84 %).

Der dritte Platz ging neu an die Zürcher Kantonalbank, welche die Bank Bär überholte. Das Führungstrio vereinigte im März einen Anteil von 81,41 % (Februar: 76,45 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	2 444	54,93 %	22 326	↑
2	Vontobel	781	17,56 %	54 061	↓
3	ZKB	397	8,92 %	30 332	↑
4	Julius Bär	260	5,84 %	13 827	↓
5	Raiffeisen	182	4,09 %	3 485	↑
6	Credit Suisse	120	2,69 %	2 367	↓
7	Leonteq Securities	72	1,63 %	3 404	↓
8	Goldman Sachs	33	0,75 %	55	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	33	0,74 %	792	↓
10	BNP Paribas	28	0,62 %	1 847	↑
11	Cornèr Bank	22	0,50 %	405	↓
12	J. Safra Sarasin	15	0,33 %	112	↑
13	EFG International*	14	0,31 %	538	↓
14	Société Générale	11	0,25 %	116	↑
15	Helvetische Bank	9	0,21 %	60	↑
16	Luzerner Kantonalbank	9	0,20 %	374	↑
17	Commerzbank	8	0,17 %	904	↓
18	Basler Kantonalbank	7	0,16 %	80	↑
19	JP Morgan	4	0,08 %	31	↓
20	Deutsche Bank	0	0,00 %	2	↑
Total		4 449	100,00 %	135 141	

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 16,74 % auf CHF 36,79 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von der Bank Bär und Raiffeisen. Im Berichtsmonat erreichten die drei

umsatzstärksten Emittenten mit 281 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 73,65 % (Februar: 70,34 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	15,69	-21,16 %	42,66 %	89
2	Julius Bär	5,90	65,41 %	16,04 %	48
3	Raiffeisen	5,50	-21,81 %	14,95 %	144
4	Goldman Sachs	2,51	-39,29 %	6,83 %	30
5	Leonteq Securities	2,37	35,68 %	6,44 %	36
6	ZKB	1,30	414,50 %	3,54 %	18
7	EFG International*	0,92	-20,49 %	2,51 %	10
8	Société Générale	0,90	-62,13 %	2,45 %	11
9	JP Morgan	0,75	-65,48 %	2,03 %	8
10	UBS	0,43	-67,18 %	1,16 %	12
11	Vontobel	0,42	40,90 %	1,15 %	11
12	Banque Cantonale Vaudoise	0,09	-21,63 %	0,23 %	3
13	BNP Paribas	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		36,79	-16,74 %	100,00 %	420
Anteil am Gesamtumsatz				0,83 %	0,31 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im März um 24,12 % auf CHF 407,72 Millionen. Raiffeisen überholte Vontobel, den Spitzenreiter des Monats Februar, mit einem Anteil von 22,96 % (Februar: 17,12 %). Die zweitplatzierte Bank Vontobel kam auf einen Anteil von 13,64 % (Februar:

17,17 %), bereits dicht gefolgt von der erneut drittplatzierten Credit Suisse mit einem Anteil von 12,52 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 49,12 % (Februar: 47,68 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	93,60	66,40 %	22,96 %	2 240
2	Vontobel	55,61	-1,43 %	13,64 %	1 676
3	Credit Suisse	51,06	16,06 %	12,52 %	1 299
4	Julius Bär	39,58	10,98 %	9,71 %	782
5	UBS	35,48	-14,01 %	8,70 %	1 342
6	ZKB	31,69	30,33 %	7,77 %	1 047
7	Leonteq Securities	29,52	7,29 %	7,24 %	896
8	Cornèr Bank	21,30	91,50 %	5,23 %	398
9	EFG International*	11,42	-25,07 %	2,80 %	497
10	Société Générale	9,04	180,02 %	2,22 %	95
11	Banque Cantonale Vaudoise	8,20	0,51 %	2,01 %	410
12	Luzerner Kantonalbank	7,66	180,39 %	1,88 %	329
13	Basler Kantonalbank	6,14	623,74 %	1,51 %	60
14	J. Safra Sarasin	3,68	6 559,49 %	0,90 %	28
15	JP Morgan	2,84	4 638,49 %	0,70 %	23
16	Goldman Sachs	0,74	280,65 %	0,18 %	20
17	BNP Paribas	0,14	-90,25 %	0,03 %	6
Total		407,72	24,12 %	100,00 %	11 148
Anteil am Gesamtumsatz				9,16 %	8,25 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im März um 111,29 % auf CHF 2 547,82 Millionen. Die UBS baute ihre Führung weiter aus. Ihr relativer Anteil betrug 85,64 % (Februar: 72,84 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem

Anteil von 4,81 % (Februar: 10,68 %). Den dritten Rang sicherte sich neu die ZKB. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im März 93,08 % (Februar: 87,80 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	2 181,90	148,42 %	85,64 %	2 680
2	Vontobel	122,45	-4,88 %	4,81 %	3 008
3	ZKB	67,04	102,01 %	2,63 %	1 362
4	Credit Suisse	50,00	-3,09 %	1,96 %	919
5	Leonteq Securities	39,82	33,05 %	1,56 %	2 458
6	Banque Cantonale Vaudoise	24,79	-24,48 %	0,97 %	379
7	Julius Bär	23,16	-9,23 %	0,91 %	440
8	J. Safra Sarasin	11,08	208,46 %	0,43 %	84
9	Raiffeisen	10,90	28,51 %	0,43 %	314
10	Helvetische Bank	9,46	196,08 %	0,37 %	60
11	EFG International*	1,46	49,89 %	0,06 %	26
12	Société Générale	1,23	2 751,23 %	0,05 %	10
13	BNP Paribas	1,18	52,34 %	0,05 %	102
14	Cornèr Bank	1,14	-81,44 %	0,04 %	7
15	Luzerner Kantonalbank	1,09	87,64 %	0,04 %	45
16	Basler Kantonalbank	0,97	-42,32 %	0,04 %	20
17	Goldman Sachs	0,12	-53,30 %	0,00 %	3
18	Deutsche Bank	0,03	0,00 %	0,00 %	2
Total		2 547,82	111,29 %	100,00 %	11 919
Anteil am Gesamtumsatz				57,26 %	8,82 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 15,19 % auf CHF 6,19 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Vormonat zurück-eroberte Ranglistenspitze mit einem Anteil von 56,03 %

(Februar: 59,77 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 95,31 % (Februar: 96,30 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	3,47	7,98 %	56,03 %	132
2	Raiffeisen	2,00	18,57 %	32,40 %	34
3	Leonteq Securities	0,43	57,02 %	6,88 %	10
4	Credit Suisse	0,10	0,00 %	1,69 %	2
5	ZKB	0,10	-50,84 %	1,58 %	2
6	EFG International*	0,09	0,00 %	1,42 %	4
Total		6,19	15,19 %	100,00 %	184
Anteil am Gesamtumsatz				0,14 %	0,14 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 88,88 % auf CHF 1 450,76 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 41,33 % (Februar: 45,37 %), neu gefolgt von der ZKB, die auf einen Anteil von 20,44 %

kam und die UBS auf den dritten Rang verwies. Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im März 2019 auf einen Umsatzanteil von 90,55 % (Februar: 94,30 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	599,54	72,05 %	41,33 %	49 234
2	ZKB	296,55	194,82 %	20,44 %	27 903
3	UBS	226,36	54,58 %	15,60 %	18 292
4	Julius Bär	191,23	48,48 %	13,18 %	12 557
5	Raiffeisen	69,79	216,25 %	4,81 %	753
6	Goldman Sachs	29,91	823 949,75 %	2,06 %	2
7	BNP Paribas	26,42	138,72 %	1,82 %	1 739
8	Commerzbank	7,55	-14,03 %	0,52 %	904
9	Credit Suisse	2,96	269,55 %	0,20 %	58
10	Leonteq Securities	0,27	-69,21 %	0,02 %	4
11		0,15	0,00 %	0,01 %	23
12	EFG International*	0,02	-91,23 %	0,00 %	1
Total		1 450,76	88,88 %	100,00 %	111 470
Anteil am Gesamtumsatz				32,61 %	82,48 %

Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

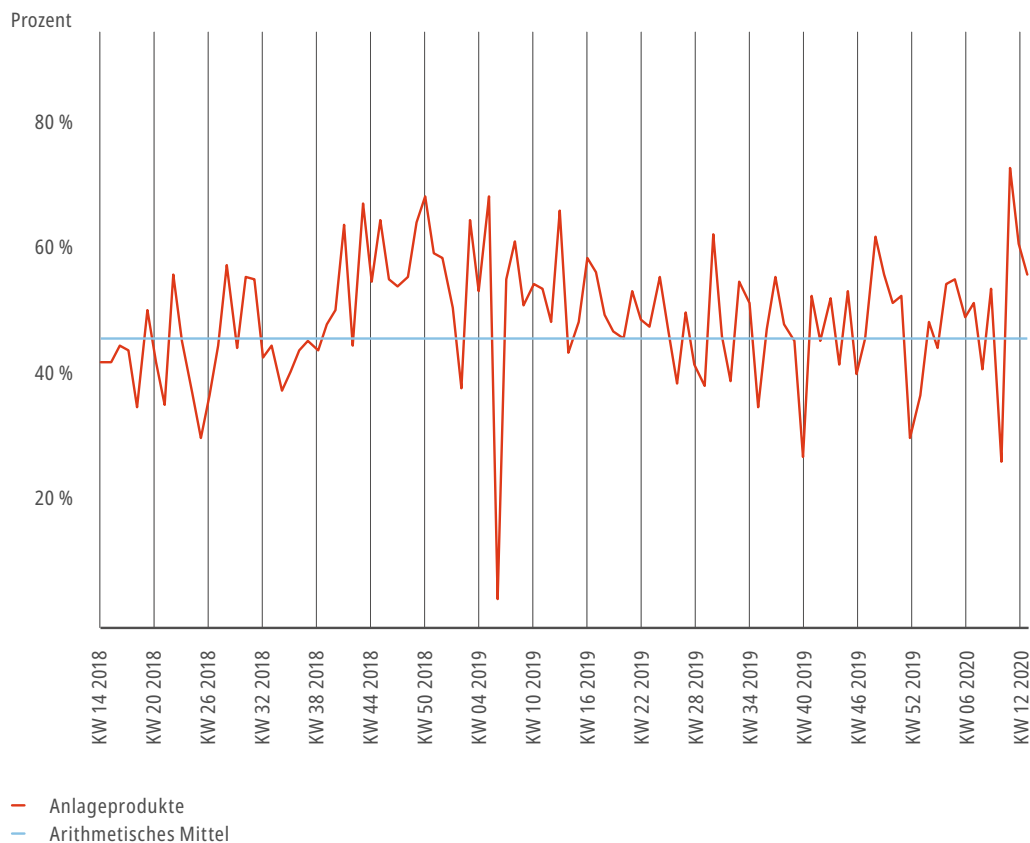
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 10 bis 13 in einer Bandbreite von 26,48 % bis 72,52 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,52 % auf 46,01 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

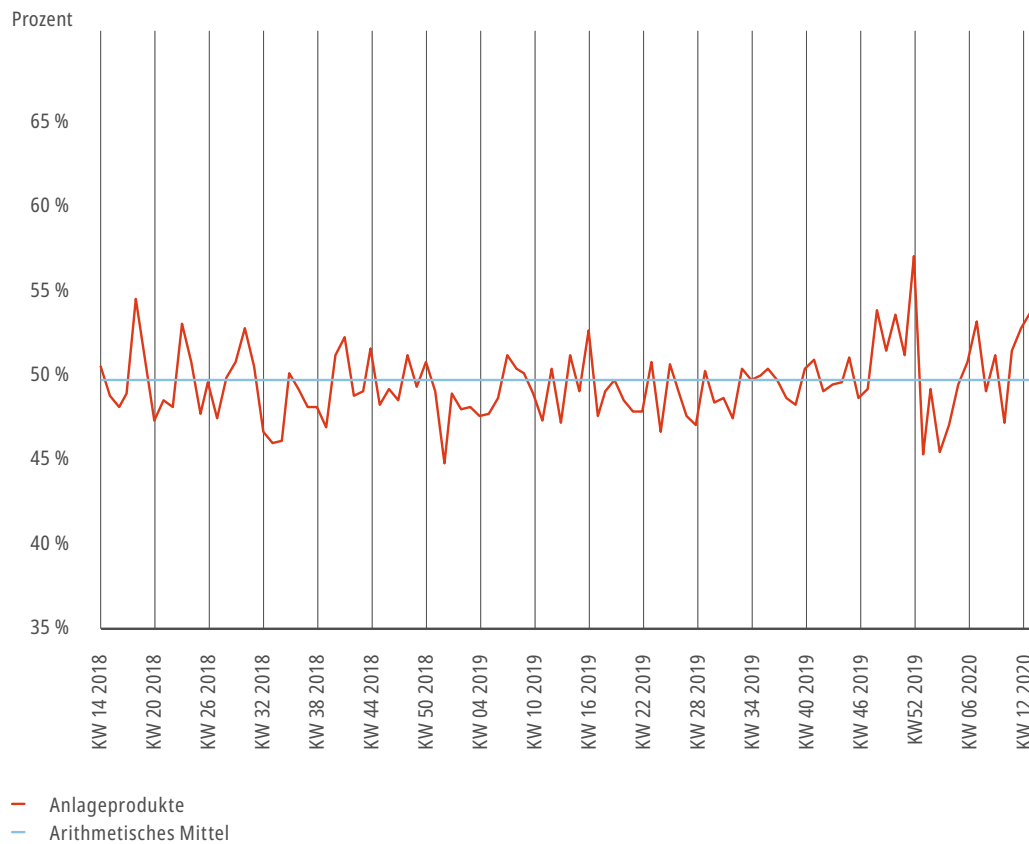


Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im arithmetische Mittel stieg von 49,35 % auf 49,57 %. Das März in einer Bandbreite von 47,01 % bis 53,50 %. Das

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.03.2020

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt.

SIX verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2020

SVSP

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

Entdecken Sie das Potenzial.

STRUKTURIERTE
PRODUKTE

ANLAGEPRODUKTE

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

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Geringe Volatilität des Basiswerts möglich Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkurswert abhängig von der Zahlungsfähigkeit der Referenzschuldner Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Bei Barriere der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts Eine wachsende Coupon-Zahlung ist gegeben Gewinnmöglichkeit begrenzt
---	---

Discount-Zertifikat (1200)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Barriere-Discount-Zertifikat (1210)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Barriere Reverse Convertible (1230)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Barriere-Express-Zertifikat (1260)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Wert eines Rabatts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Planungstermin des Basiswerts (Cap) Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille Ausszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt
--	--

Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert Geringe Volatilität des Basiswerts Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Dem Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endkurswert abhängig von der Zahlungsfähigkeit der Referenzschuldner Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes Bei Barriere der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts Eine wachsende Coupon-Zahlung ist gegeben Gewinnmöglichkeit begrenzt
---	---

12. RENDITEOPTIMIERUNG

Tracker-Zertifikat (1300)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Outperformance-Zertifikat (1310)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Bonus-Zertifikat (1320)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Twin-Win-Zertifikat (1340)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Stegender Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

HEBELPRODUKTE

Warrant (2100)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Spread Warrant (2110)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Warrant mit Knock-Out (2200)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Mini-Future (2210)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

20. HEBEL

Warrant (2100)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Spread Warrant (2110)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Warrant mit Knock-Out (2200)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Mini-Future (2210)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Wachsende Basiswert Stegende Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts Möglichkeit der Entwicklung des Basiswerts (1. Ungenauigkeit im Bezugswert und 2. Abfall des Basiswerts)
---	--

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:	
Asian Option	Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte ermittelt, spezifischer: täglich ermittelt.
Autocall	Legt der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über den Basiswert, so wird das Produkt automatisch zurückgezahlt (Autocall Trigger).
Barriere	Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen.
Cap	Der Endkurs des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Coupon Participation	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Convertible Coupon	Es besteht die Möglichkeit, das Produkt in Aktien umzuwandeln.
COI	Allokation des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
European Barriere	Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Barriere des Basiswerts relevant.
Index	Bezieht sich auf den Index, der den Wert des Produkts während der Laufzeit bestimmt.
Knock-In	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Look Back	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Partial Capital Protection	Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 50% und 100% des Nominal.
Portfolio	Das Produkt besteht aus mehreren Referenzschuldner.
Portfolio	Das Produkt besteht aus mehreren Referenzschuldner.
Variable Coupon	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.

20. HEBEL

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:	
Asian Option	Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte ermittelt, spezifischer: täglich ermittelt.
Autocall	Legt der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über den Basiswert, so wird das Produkt automatisch zurückgezahlt (Autocall Trigger).
Barriere	Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen.
Cap	Der Endkurs des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Coupon Participation	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Convertible Coupon	Es besteht die Möglichkeit, das Produkt in Aktien umzuwandeln.
COI	Allokation des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
European Barriere	Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Barriere des Basiswerts relevant.
Index	Bezieht sich auf den Index, der den Wert des Produkts während der Laufzeit bestimmt.
Knock-In	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Look Back	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.
Partial Capital Protection	Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 50% und 100% des Nominal.
Portfolio	Das Produkt besteht aus mehreren Referenzschuldner.
Portfolio	Das Produkt besteht aus mehreren Referenzschuldner.
Variable Coupon	Der Wert des Produkts wird auf einen bestimmten Höchstwert begrenzt.

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

