



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

April 2021

Neue Listings

4 575

1 524 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

61 081

Trades

Wolkenlos

Die positive Stimmung setzte sich auch im abgelaufenen Monat April fort, angeführt von den zuvor etwas vernachlässigten Technologiewerten. Als Lokomotive erwiesen sich einmal mehr die US-Börsen. Deren wichtigste Indizes erzielten allesamt neue Rekordmarken. Leicht nachgebende Langfristzinsen und die Aussicht auf weitere Impulse vonseiten der Regierung sorgten für eine gute Stimmung. Die Anleger gehen weiterhin davon aus, dass die Pandemie dank der Impfprogramme allmählich ihren Schrecken verliert und die Welt Schritt für Schritt zur Tagesordnung übergehen wird. Der Swiss Market Index® hinkt dem Geschehen immer noch etwas hinterher, auch wenn er Mitte April zwischenzeitlich fast sein Allzeithoch von 11 270 Punkten vom 20. Februar des vergangenen Jahres erreichte. Das lag vor allem an den drei Musketieren Nestlé, Novartis und Roche. Von denen zeigte sich bislang erst beim Nahrungsmittelmulti ein wiedererwachtes Kaufinteresse. Der Ende Monat erfolgreiche erste Börsengang im Jahr 2021 der PolyPeptide-Gruppe unterstreicht aber auch hierzulande die ungebrochen freundliche Stimmung am Börsenring. Die Volatilität veränderte sich im Monatsverlauf nur geringfügig. Sie notierte Ende April bei 15,18 %.

Die Umsätze bei den Strukturierten Produkten gingen im April wegen des schwankungsarmen Börsenumfeldes etwas zurück. Sie lagen mit CHF 1 524 Millionen um 32,55 % unter dem Wert des Vormonats. Der ausserbörsliche Handel erlitt dabei mit 49,39 % den grösseren Rückgang als der börsliche Handel. Dieser überschritt mit CHF 1 091 Millionen ein weiteres Mal die Milliardengrenze.

Der April wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 3 054 Trades und einer Ordergrösse von CHF 24 944 (März: 26 569). Die Anzahl der Mistrades verringerte sich um 16,25 % auf 67 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 5,27 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 41 816 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 61,48 % Hebelprodukte (März: 58,78 %), 32,97 % Renditeoptimierungsprodukte (März: 35,42 %), 4,16 % Partizipationsprodukte (März: 4,31 %), 0,95 % Kapitalschutzprodukte und 0,44 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im April sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 27,48 % auf 4 575 Einheiten.



Marktübersicht April 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	41 816	100,00 %	39 723	100,00 %	5,27 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	397	0,95 %	401	1,01 %	-1,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 788	32,97 %	14 071	35,42 %	-2,01 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 738	4,16 %	1 712	4,31 %	1,52 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	185	0,44 %	188	0,47 %	-1,60 %	↓
davon Hebelprodukte	25 708	61,48 %	23 351	58,78 %	10,09 %	↑
Anzahl neue Listings	4 575	100,00 %	6 309	100,00 %	-27,48 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	5	0,11 %	2	0,03 %	150,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	954	20,85 %	1 438	22,79 %	-33,66 %	↓
davon Partizipationsprodukte	50	1,09 %	51	0,81 %	-1,96 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko		0,00 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 566	77,95 %	4 818	76,37 %	-25,99 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 524	100,00 %	2 259	100,00 %	-32,55 %	↓
davon On-Exchange	1 091	71,58 %	1 403	62,13 %	-22,29 %	↓
davon Off-Exchange	433	28,42 %	856	37,87 %	-49,39 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	61 081	100,00 %	85 024	100,00 %	-28,16 %	↓
davon On-Exchange	60 064	98,33 %	83 515	98,23 %	-28,08 %	↓
davon Off-Exchange	1 017	1,67 %	1 509	1,77 %	-32,60 %	↓
Anzahl Reversals	209	100,00 %	192	100,00 %	8,85 %	↑
davon Mistrades	67	32,06 %	80	41,67 %	-16,25 %	↓
Anzahl Handelstage	20		23		-13,04 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,67	100,00 %	0,78	100,00 %	-14,62 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,09 %	0,00	0,14 %	-44,22 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,16	23,98 %	0,19	23,87 %	-14,24 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,30	44,19 %	0,33	41,50 %	-9,08 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,02 %	0,00	0,04 %	-66,45 %	↓
davon Hebelprodukte	0,21	31,72 %	0,27	34,45 %	-21,37 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,66	100,00 %	0,88	100,00 %	-25,41 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,02	2,35 %	0,01	0,72 %	142,82 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	12,31 %	0,10	11,77 %	-21,96 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,38	57,44 %	0,49	55,91 %	-23,38 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,30 %	0,00	0,23 %	-2,47 %	↓
davon Hebelprodukte	0,18	27,60 %	0,28	31,37 %	-34,37 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	94		94		-0,096 %	↓
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

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		

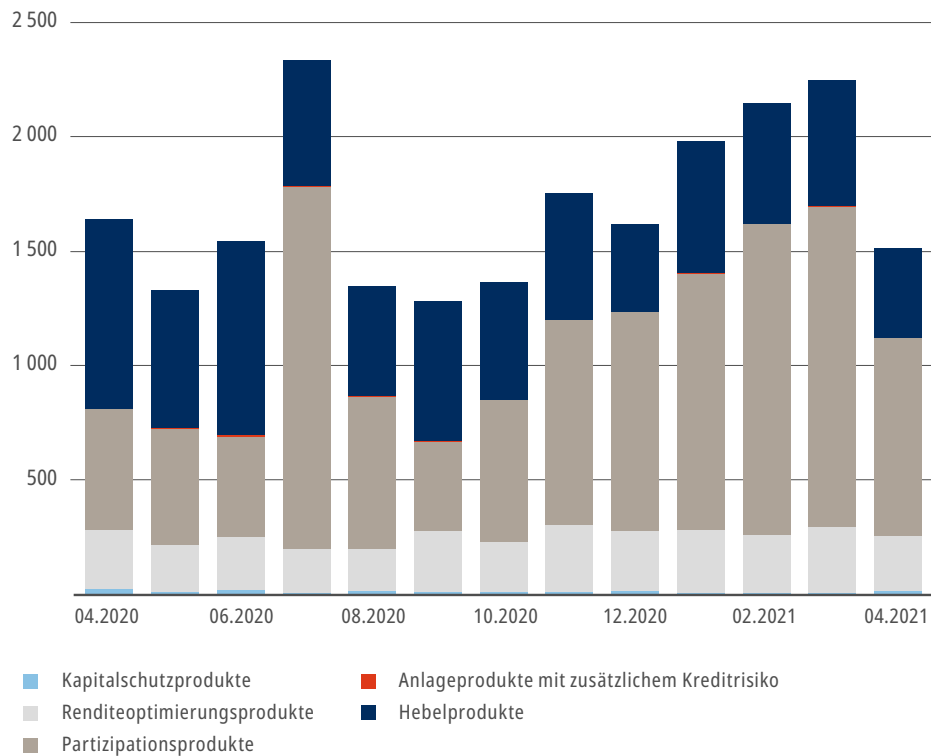
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat erlitten alle Produktkategorien mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte Umsatzrückgänge zwischen 11,51 % (Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko) und 38,10 % (Partizipationsprodukte). Der Gesamtumsatz von CHF 1 524 Millionen

lag um 10,86 % unter dem Durchschnitt der letzten 13 Monate. Er war bislang der schwächste im laufenden Jahr, was bis dato allerdings überdurchschnittliche Verkaufszahlen verzeichnete.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei dominierenden Wechselkurse (CHF, USD und EUR) mussten im April Umsatzeinbussen zwischen 27,65 % (CHF) und 36,82 % (EUR) in Kauf nehmen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 47,19 % (März: 43,99 %), auf den zweitplatzierten

USD 32,36 % (März: 34,33 %) und auf den EUR 19,97 % (März: 21,32 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,52 % (März: 99,63 %) auf sich.

Währung	Q4 2020*	Q1 2021*	Veränd. Q4 / Q1	März 2021*	April 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 385	3 040	27,47 %	994	719	-27,65 %
USD	1 222	2 294	87,64 %	775	493	-36,42 %
EUR	1 146	1 046	-8,69 %	482	304	-36,82 %
GBP	10	17	74,33 %	8	7	-13,81 %
AUD	1	3	193,99 %	0	0	0,00 %
NOK	0	1	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	1	0	-75,47 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
JPY	1	0	-99,03 %	0	0	0,00 %
Total	4 766	6 402	34,33 %	2 259	1 524	-32,55 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte im April die Ranglistenspitze, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat KRYPTQ auf den Swissquote Multi Crypto Index und dem Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index. Gesucht waren weiterhin Tracker-Zertifikate auf Kryptowährungen, allen voran Bitcoin und Ethereum. Letztere erreichten im April neue absolute Bestmarken.

Bei den Hebelprodukten stand mit 91 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 11 Millionen der im Vormonat zweitplatzierte Call Warrant SLHJDB auf Swiss Life in der Gunst der Anleger zuoberst, gefolgt vom Call Warrant ROGCDZ auf Roche und dem Long Mini-Future MBTAAV auf den Bitcoin Future. Auf ein verstärktes Interesse stiessen ferner die Basiswerte Gold und der Wechselkurs EUR/USD, die es mit den Knock-out Call Warrants PXAUNU und OUSHBU unter die Top-10 schafften.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	Panier Opéable Portfolio	UBS	CH0393796856	22.12.2027	149	13,23 %	50
KRYPTQ	Swissquote Multi Crypto Index	Leonteq Securities	CH0521604923	Open-end	76	6,75 %	812
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	68	6,05 %	55
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-end	46	4,04 %	43
XBTATQ	Swissquote Bitcoin 2.0 Active Index	Leonteq Securities	CH0542378622	Open-end	40	3,50 %	319
ZXBADV	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0595154060	Open-end	31	2,71 %	280
UBTCTQ	Bitcoin (XBTUSD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	26	2,34 %	322
ZXBABV	Bitcoin (XBTUSD)	Vontobel	CH0553380269	Open-end	22	1,97 %	426
UETHQ	Ethereum (XETUSD)	Leonteq Securities	CH0481488002	Open-end	16	1,41 %	211
ZXETHV	Ethereum (XETUSD)	Vontobel	CH0471406626	30.04.2021	15	1,31 %	247
Total Anlageprodukte					1 129	100,00 %	24 502

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SLHJDB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0587057099	Call	17.06.2022	11	2,88 %	91
ROGCDZ	Roche GS	ZKB	CH0447805331	Call	18.06.2021	8	1,92 %	305
MBTAAV	Bitcoin Future	Vontobel	CH0594872134	Long	Open-end	5	1,15 %	324
PXAUNU	Gold fix PM	UBS	CH0540671754	Call	Open-end	4	0,91 %	61
ROGCFZ	Roche GS	ZKB	CH0447805356	Call	18.06.2021	3	0,85 %	259
OUSHBU	Forex EUR/USD	UBS	CH0561083582	Call	Open-end	3	0,84 %	29
SDACUV	DAX Index	Vontobel	CH0594902535	Put	18.06.2021	3	0,78 %	168
LDAHJB	DAX Index	Julius Bär	CH1107970654	Long	Open-end	3	0,70 %	34
ODAAOV	DAX Index	Vontobel	CH0594902832	Call	Open-end	3	0,69 %	42
WDAFOV	DAX Index	Vontobel	CH0510645036	Call	18.06.2021	3	0,68 %	11
Total Hebelprodukte						394	100,00 %	36 579

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Hier dominierte mit einem Anteil von 23,36 % am Kategorieumsatz AFNGCS, ein Kapitalschutzprodukt mit unbegrenzter Partizipation am S&P 500 Index. Es wurde am 6. April 2020 liberiert, was sich rückblickend betrachtet als ein sehr günstiger Startpunkt erwies.

Mittlerweile ist sein Kapitalschutz allerdings nur noch von begrenztem Nutzen, da der S&P 500 Index inzwischen deutlich angestiegen ist. Sein Verhalten entspricht je länger je mehr einem Tracker-Zertifikat.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNGCS	Credit Suisse	CH0493465972	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	4	23,36 %	5
NOKSCS	Credit Suisse	CH0514845244	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	1,35 %	6
LTQEJG	Leonteq Securities	CH0242046941	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Swisscom / Zurich Insurance	0	0,92 %	7
Total Kapitalschutzprodukte					16	100,00 %	109

Renditeoptimierungsprodukte

Mit jeweils 14 Handelsabschlüssen führten in absteigender Reihenfolge das Discount-Zertifikat AGRQCS auf die US-amerikanische Air Products & Chemicals vor dem Multi Barrier Reverse Convertible MCTAJB auf das Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI sowie dem

Discount-Zertifikat AGJNCS auf die Aktie des britischen Herstellers von Reinigungsprodukten und Haushaltswaren Reckitt Benckiser die Umsatzrangliste bei den Renditeoptimierungsprodukten an.

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AGRQCS	Credit Suisse	CH0575749947	Discount Certificate	Air Products & Chemicals	3	1,42 %	14
MCTAJB	Julius Bär	CH0481536867	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	3	1,27 %	14
AGJNCS	Credit Suisse	CH0575747834	Discount Certificate	Reckitt Benckiser	3	1,19 %	14
Total Renditeoptimierungsprodukte					243	100,00 %	6 768

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte im April die im Vormonat eroberte Ranglistenspitze vor dem Tracker-Zertifikat KRYPTQ auf den Swissquote Multi Crypto Index. Mit diesem von Swissquote einzeln optimierten und aktiv verwalteten Port-

folio erhalten Anleger breit diversifiziert Zugang zu den bedeutendsten Kryptowährungen. Auf dem dritten Platz rangierte das Tracker-Zertifikat TCMCI auf den alle wichtigen Rohstoffen umfassenden UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AAACCU	UBS	CH0393796856	Tracker Certificate	Panier Opéable Portfolio	149	17,21 %	50
KRYPTQ	Leonteq Securities	CH0521604923	Tracker Certificate	Swissquote Multi Crypto Index	76	8,78 %	812
TCMCI	UBS	CH0031794263	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	68	7,87 %	55
Total Partizipationsprodukte					868	100,00 %	17 555

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp war im April erneut bescheiden. Das grösste Interesse verzeichnete das Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko und einem bedingten Kapitalschutz UMAAMV

auf die die vier Schweizer Blue Chips ABB, Nestlé, Roche und UBS und dem Referenzschuldner Hewlett Packard. Es wies mit zehn Abschlüssen einen Anteil von hohen 16,66 % am Kategorieumsatz auf.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UMAAMV	Vontobel	CH0327603517	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	USD 6,00 % HP Inc. 16.09.2041	ABB / Nestlé / Roche / UBS	0	16,66 %	10
YVOLWV	Vontobel	CH0567459521	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	EUR 1,625% Volkswagen International Finance NV 16.01.2030	Volkswagen AG	0	9,02 %	1
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	Credit Suisse Group AG 29.07.2019	SMI Index	0	5,92 %	1
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						2	100,00 %	70

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Im April führte der äusserst beliebte Call Warrant SLHDJB auf Swiss Life mit einem Handelsumsatz von CHF 11 Millionen und einem Anteil von 5,16 % am Kategorieumsatz die Rangliste an. Lebhaft nachgefragt waren des Weiteren mit ROGCDZ und ROGCFZ zwei Call

Warrants auf Roche. Die Käufer rechnen vermutlich mit einem Nachziehen der Genussscheine des Pharmakonzerns, da diese in diesem Jahr noch nicht auf Touren gekommen sind.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SLHDJB	Julius Bär	CH0587057099	Call	Swiss Life N	11	5,16 %	91
ROGCDZ	ZKB	CH0447805331	Call	Roche GS	8	3,44 %	305
ROGCFZ	ZKB	CH0447805356	Call	Roche GS	3	1,51 %	259
Total Warrant					220	100,00 %	20 549

Knock-out-Warrants

Hier verzeichnete eher überraschend der Knock-out Call Warrant PXAUNU auf Gold den höchsten Monatsumsatz. Hier rechnen die Käufer vermutlich mit einem baldigen Ende der mehrmonatigen Konsolidierung. Gold

verzeichnete in diesem Jahr sowohl bei den Edelmetallen als auch bei allen Rohstoffen die bislang schwächste Kursentwicklung. Auf ein erhöhtes Interesse stiess ferner der Knock-out Call Warrant OUSHBU auf EUR/USD.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
PXAUNU	UBS	CH0540671754	Call	Gold fix PM	4	5,08 %	61
OUSHBU	UBS	CH0561083582	Call	Forex EUR/USD	3	4,72 %	29
SDACUV	Vontobel	CH0594902535	Put	DAX Index	3	4,37 %	168
Total Warrant with Knock-Out					70	100,00 %	6 496

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

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

Mini-Futures

In dieser Kategorie dominierte mit MBTAAV ein Long Mini-Future auf den Bitcoin Future. Das Besondere an diesem Mini Future ist der Basiswert – denn es ist nicht Bitcoin, sondern der Bitcoin Future, wie er von der Chicago Mercantile Exchange berechnet wird. Der

Vorteil für Anleger liegt in einer erhöhten Transparenz, denn mit der CME gibt es nur eine Referenzbörse, bei der die Kurse des Basiswertes (Bitcoin Future) jederzeit eingesehen werden können.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBTAAV	Vontobel	CH0594872134	Call	Bitcoin Future	5	5,83 %	324
LDAHJB	Julius Bär	CH1107970654	Call	DAX Index	3	3,56 %	34
LSLAJB	Julius Bär	CH0591044984	Call	Swiss Life N	2	3,04 %	22
Total Mini-Future					78	100,00 %	6 829

Constant Leverage-Zertifikate

Hier belegte mit L20SWU ein mit dem Faktor 20 sehr hoch gehebeltes Produkt auf den SMI den ersten Platz in der Rangliste. Da der Schweizer Blue Chip Index sich in den vergangenen Wochen nur mit sehr kleinen Schritten vorwärts bewegte, kann nur mit hohen He-

beln im Erfolgsfall ein überdurchschnittlicher Mehrwert erzielt werden. Gefragt waren daneben mit FI4LAC und FL4AZV zwei vierfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikate, die auf steigende Kurse von Alibaba und Amazon setzen.

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
L20SWU	UBS	CH0561115319	Call	20x Long SMI Index	2	6,35 %	67
FI4LAC	Vontobel	CH0255715523	Call	4x Long Alibaba	2	5,82 %	15
FL4AZV	Vontobel	CH0354237478	Call	4x Long Amazon	1	4,59 %	8
Total Constant Leverage Certificate					26	100,00 %	2 703

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

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

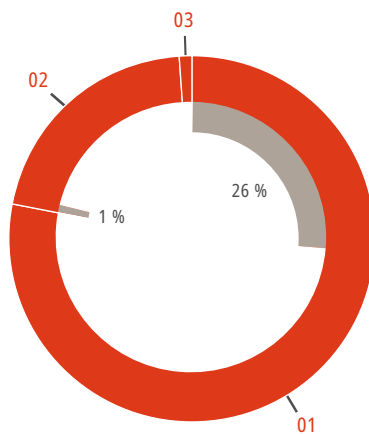
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben im April die umsatzstärkste Kategorie, auch wenn ihr Anteil von 82,82 % auf 76,89 % sank. Im Vergleich zu den mit 21,51 % (März: 17,15 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten von ei-

nigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im April trugen die drei meistgehandelten 26,03 % zum Umsatz bei, verglichen mit 0,83 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



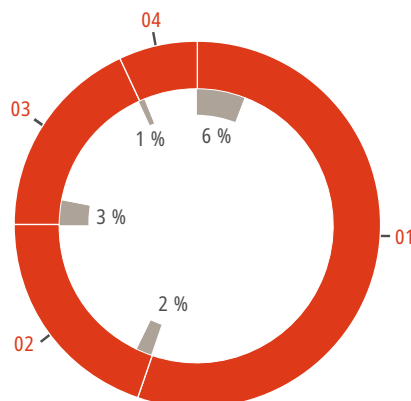
- 01 77 % Partizipationsprodukte
- 02 22 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte
- 04 0 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants blieben mit einem Anteil am Umsatz von 55,81 % (März: 58,34 %) der beliebteste Produkttyp, nach wie vor gefolgt von den Mini-Futures, die auf 19,75 % (März 19,30 %) kamen und den erneut drittplatzierten Knock-out Warrants mit 17,86 % (März: 13,84 %). Die un-

verändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate mussten seit Längerem wieder einmal einen relativen Anteilsrückgang in Kauf nehmen. Sie kamen im April auf einen Anteil von 6,58 % (März: 8,52 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 56 % Warrants
- 02 20 % Mini-Futures
- 03 18 % Knock-outs
- 04 7 % Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.5 Neulistings

Im April wurden 4 575 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 27,48 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 566), was einem Anteil von 77,95 % (März: 76,37 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 476 gesunkenen Anzahl von 954 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 20,85 % (März: 22,79 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,09 % die Partizipa-

tionsprodukte. Fünf Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Neuemissionen.

Im Berichtsmonat wurden 1 009 Anlageprodukte und 3 566 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 16 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 50 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 757	Warrant	Hebelprodukte (3 566 / 77,95 %)	-40,30 % ↓
955	Mini-Future		1,27 % ↑
806	Warrant with Knock-Out		-3,13 % ↓
48	Constant Leverage Certificate		-52,00 % ↓
866	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (954 / 20,85 %)	-33,49 % ↓
36	Reverse Convertible		-52,00 % ↓
31	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		-18,42 % ↓
15	Discount Certificate		7,14 % ↑
5	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon		-44,44 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
41	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (50 / 1,09 %)	2,50 % ↑
5	Bonus Certificate		0,00 % →
2	Outperformance Certificate		-33,33 % ↓
1	Twin-Win Certificate		100,00 % ↑
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (5 / 0,11 %)	-66,67 % ↓
5	Capital Protection Certificate with Participation		400,00 % ↑
4 575		Total 100,00 %	

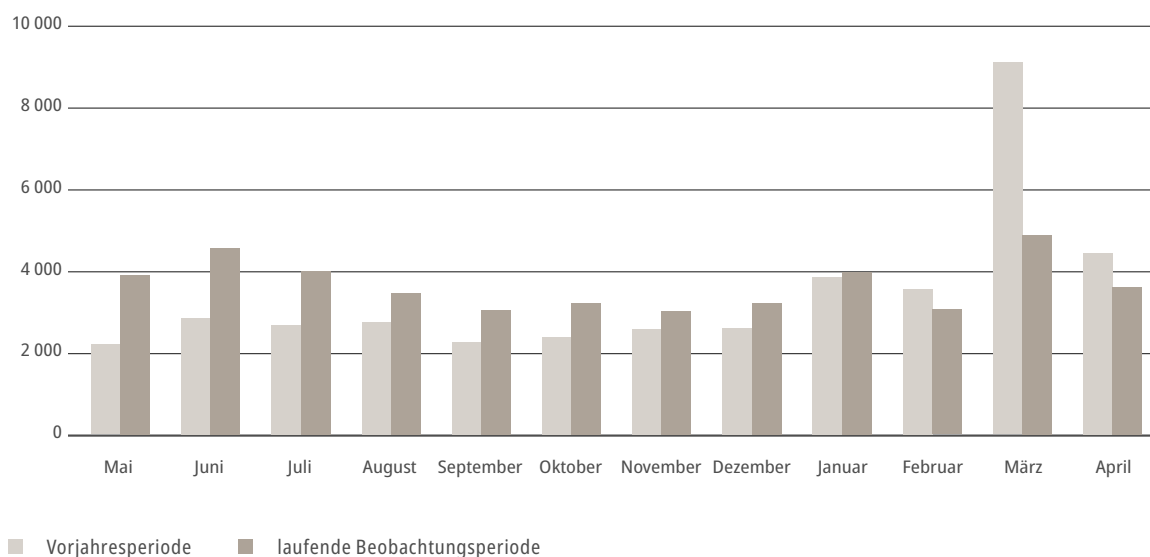
Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.6 Verfalltermine

Im Juni 2021 werden 4 183 oder 10,43 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Dezember 2021 mit 11,39 % aktuell den höchsten und der März 2022 mit 6,00 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Mai 2021 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 609 respektive 181. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 671 Produkte, das entspricht 68,68 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Juni 2021 - Juni 2022

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. Juni 2021	4 183	10,43 %
Freitag, 17. September 2021	2 975	8,84 %
Freitag, 17. Dezember 2021	3 239	11,39 %
Freitag, 18. März 2022	1 371	6,00 %
Freitag, 17. Juni 2022	1 500	7,64 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
609	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (671 / 68,68 %)
40	Reverse Convertible	
18	Discount Certificate	
2	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon	
181	Warrant	Hebelprodukte (261 / 26,71 %)
43	Mini-Future	
31	Warrant with Knock-Out	
6	Constant Leverage Certificate	
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (38 / 3,89 %)
16	Bonus Certificate	
2	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (7 / 0,72 %)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
977	(entspricht 2,39 % der handelbaren Instrumente per 31. Mai 2021)	

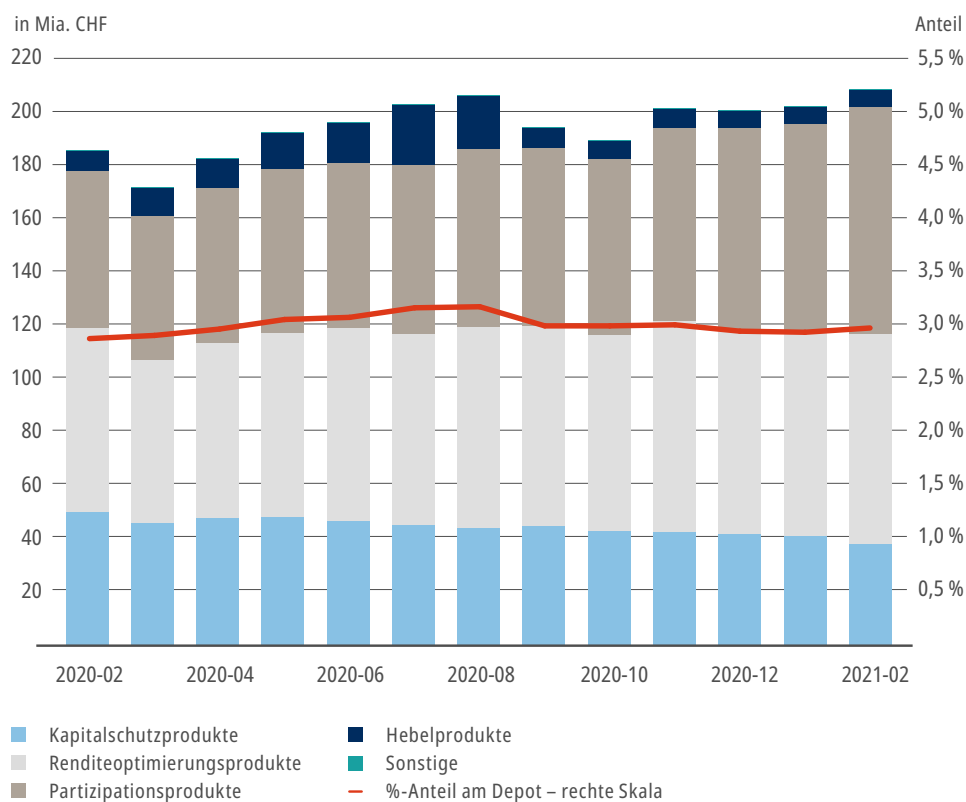
Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Februar 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % auf 2,98 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 3,11 %

auf CHF 210,97 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen erneut die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



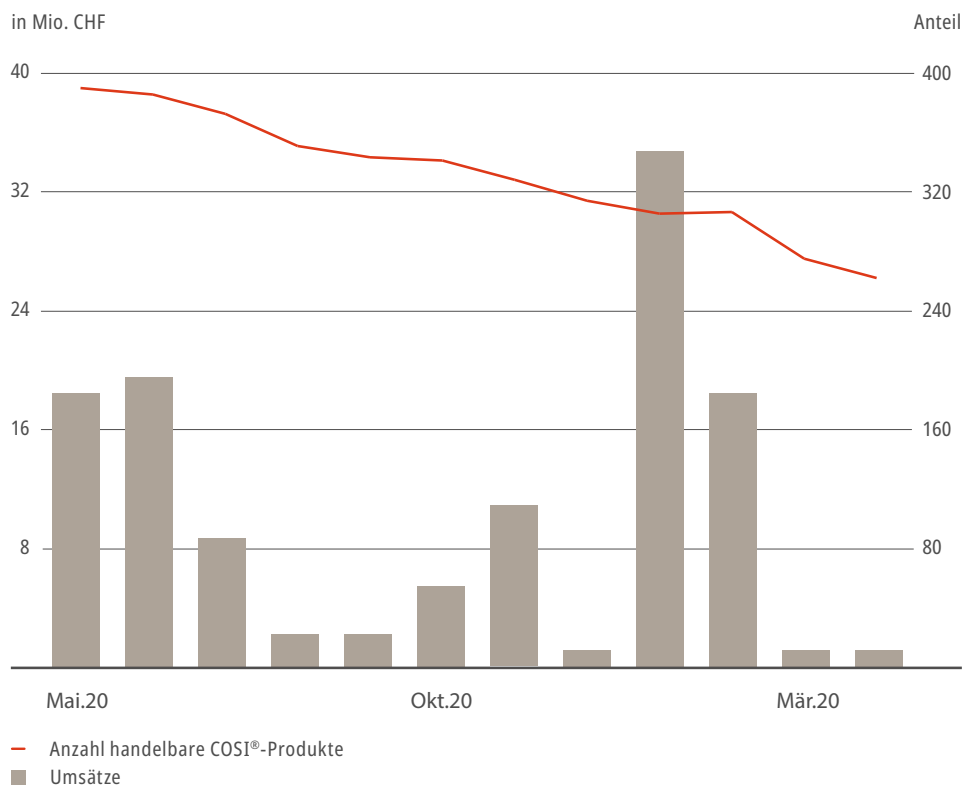
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im April wurde im Vergleich zum Vormonat mit CHF 1,40 Millionen erneut nur ein äusserst geringer COSI®-Umsatz erzielt. Die Pfandbesicherung fristet unverändert ein Mauerblümchendasein. Das Emittentenrisiko wird von den Anlegern nach wie vor als gering eingestuft.

Mit aktuell 119 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 75 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 7,09 % und Leonteq Securities mit 3,43 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	119	12 354	0,96 %
Leonteq Securities	75	2 189	3,43 %
EFG International	44	621	7,09 %
Julius Bär	29	5 862	0,49 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten setzten im April mehrheitlich ihre rückläufige Tendenz fort. Den niedrigsten Spread verzeichnete mit 0,09 % einmal mehr das einzige Anlageprodukt mit

zusätzlichem Kreditrisiko und Partizipation, während die insgesamt 79 Reverse Convertibles mit bedingtem Coupon mit 6,86 % (März: 6,98 %) weiterhin eine inakzeptabel hohe Geld-Brief-Differenz besaßen.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
55	0,98 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [333]	1,03 % ↑
27	0,90 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		1,12 % ↑
207	0,80 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
13	0,67 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-6,94 % ↓
31	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
79	6,86 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Yield Enhancement [13 727]	-1,72 % ↓
263	1,22 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-3,94 % ↓
36	0,94 %	Barrier Discount Certificate		-1,05 % ↓
5	0,89 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-1,11 % ↓
12 410	0,85 %	Barrier Reverse Convertible		1,19 % ↑
673	0,83 %	Reverse Convertible		-2,35 % ↓
261	0,74 %	Discount Certificate		2,78 % ↑
22	1,03 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 640]	0,00 % →
1 280	0,91 %	Tracker Certificate		2,25 % ↑
78	0,84 %	Bonus Outperformance Certificate		-1,18 % ↓
2	0,80 %	Twin-Win Certificate		0,00 % →
205	0,74 %	Bonus Certificate		-1,33 % ↓
53	0,69 %	Outperformance Certificate		-2,82 % ↓
181	1,34 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [182]	-1,47 % ↓
1	0,09 %	Reference Entity Certificate with Participation		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

4.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im April von CHF 79,28 Milliarden auf CHF 62,55 Milliarden. Mit Ausnahme von Sika verzeichneten alle übrigen SMI-Titel im Vergleich zum Vormonat Umsatzrückgänge. Das grösste Minus ging auf das Konto von Novartis, gefolgt

von Roche und Alcon. Die historischen Volatilitäten gaben in 14 von 20 Fällen nach. Bei Swiss Re, Swiss Life, Zurich und UBS zogen sie entgegen dem Trend deutlich an.

Umsatz SMI®-Werte April 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	11 001	17,59 %	-7,36 %	37 820	-55,48 %
ROG	7 796	12,46 %	-34,89 %	26 880	0,16 %
NOVN	6 422	10,27 %	-42,95 %	24 076	-34,72 %
ZURN	4 429	7,08 %	-4,26 %	28 870	61,96 %
CSGN	4 088	6,54 %	-15,76 %	12 796	-68,21 %
UBSG	3 334	5,33 %	-33,68 %	20 995	57,27 %
SREN	3 241	5,18 %	13,07 %	19 226	158,11 %
ABBN	2 994	4,79 %	-29,61 %	21 325	-30,57 %
LHN	2 338	3,74 %	-10,44 %	17 502	-42,30 %
LONN	2 278	3,64 %	-17,06 %	18 650	-1,43 %
CFR	2 233	3,57 %	-21,30 %	17 110	-5,69 %
SIKA	1 988	3,18 %	4,59 %	17 195	-30,82 %
SCMN	1 800	2,88 %	-2,55 %	19 080	-42,66 %
GIVN	1 697	2,71 %	-14,69 %	22 748	13,43 %
PGHN	1 513	2,42 %	-2,77 %	17 353	-41,66 %
SLHN	1 509	2,41 %	-13,92 %	17 216	88,71 %
GEBN	1 128	1,80 %	-19,82 %	16 540	-64,52 %
ALC	948	1,52 %	-34,72 %	11 932	-0,13 %
UHR	909	1,45 %	-15,33 %	12 769	-48,77 %
SGSN	905	1,45 %	-34,10 %	17 804	-53,93 %
Total	62 550	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.04.2021

Der Swiss Market Index® sank im April um 0,23 %, während die Volatilität leicht zunahm und am Monatsende bei 15,18 % (März: 14,70 %) notierte. Die Umsätze aller

SMI®-Derivate und die Anzahl der Trades lagen im Berichtsmonat um 69,25 % respektive um 57,94 % unter ihren hohen Werten im März.

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.
April 2021 (30.04.2021)	11 022,34	15,18	771 665 445	-0,33	0,29	20 942	-0,08	0,22
März 2021 (31.03.2021)	11 047,37	14,70	2 509 208 482	-0,90	0,92	49 786	-0,38	0,40
% Veränderung	-0,23 %	3,32 %	-69,25 %			-57,94 %		

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im April gaben die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage mehrheitlich nach. Die Papiere der Credit Suisse verzeichneten am Monatsende mit 40,51 % (März: 41,25 %) er-

neut den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Nestlé mit 13,78 % neu am schwankungsärmsten waren.

Volatilität SMI®-Werte April 2021

SMI®	9,2	10,5	41,4
ABB	16,2	20,9	60,8
ALCON	14,6	14,6	61,9
CREDIT SUISSE	24,6	40,5	84,5
GEBERIT	14,1	14,7	47,4
GIVAUDAN	15,4	15,5	41,8
LAFARGEHOLCIM	17,3	19,3	66,1
LONZA	19,2	22,1	48,1
NESTLE	11,3	13,8	36,0
NOVARTIS	15,1	15,3	42,5
PARTNERS GROUP	15,5	21,9	64,3
RICHEMONT	22,2	23,6	54,8
ROCHE	16,5	17,4	41,7
SGS	10,8	14,6	43,1
SIKA	19,8	20,4	56,3
SWATCH	19,6	20,8	60,8
SWISS LIFE	17,0	20,3	72,0
SWISS RE	17,7	24,0	77,2
SWISSCOM	10,8	18,4	43,3
UBS	20,9	24,1	71,0
ZURICH INSURANCE	17,5	17,8	67,4

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	35	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	35	↓
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	18	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	15	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13	↓
Biontech / Moderna	11	↑
Roche GS	7	↑
AMS / Logitech / Temenos	7	↑
Lonza / Novartis / Roche GS	7	↑
Biontech / Johnson & Johnson / Merck / Moderna / Pfizer	6	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	256	↑
SMI	124	↓
Nasdaq 100 Index	117	↑
S&P 500 Index	108	↑
Credit Suisse N	101	↑
Tesla	100	↓
Dow Jones Industrial Average Index	74	↑
LafargeHolcim N	73	↑
Logitech N	63	↓
Palladium	60	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	1 815	↓
Ethereum	994	↑
Swissquote Cannabis 2.0 Index	855	↑
Swissquote Multi Crypto Index	812	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	790	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	436	↓
Ripple	429	↑
Swissquote Hydrogen Index	348	↓
Swissquote Recovery Index	331	↓
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Index	319	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Credit Suisse N	4 105	↑
DAX Index	3 669	↓
SMI	3 206	↓
Roche GS	2 201	↓
AMS	1 115	↓
Tesla	1 065	↓
Nasdaq 100 Index	1 012	↓
S&P 500 Index	841	↓
Nestlé N	816	↓
Lonza N	771	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2021

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im April stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturieren Produkte auf 41 816 (+ 5,27 %). Anzahlmässig verzeichneten die Bank Vontobel und die UBS die stärksten Zunahmen. Die meisten gelisteten Produkte wies

mit 12 534 (März: 11 565) Einheiten unverändert Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 11 566. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 862 ausstehende Produkte.

Emittent	April 2021	März 2021	Februar 2021	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	185	193	194	-4,15 %	↓
2 Basler Kantonalbank	54	47	48	14,89 %	↑
3 BNP Paribas	1 309	1 274	1 245	2,75 %	↑
4 Cornèr Bank	225	235	237	-4,26 %	↓
5 Credit Suisse	1 288	1 037	1 008	24,20 %	↑
6 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
7 EFG International*	621	631	640	-1,58 %	↓
8 Exane	6	3	1	100,00 %	↑
9 Goldman Sachs	31	30	28	3,33 %	↑
10 Helvetische Bank	16	17	17	-5,88 %	↓
11 J. Safra Sarasin	20	22	25	-9,09 %	↓
12 JP Morgan	15	18	16	-16,67 %	↓
13 Julius Bär	5 862	5 580	5 712	5,05 %	↑
14 Leonteq Securities	2 189	2 233	2 236	-1,97 %	↓
15 Luzerner Kantonalbank	129	127	128	1,57 %	↑
16 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
17 Raiffeisen	1 656	1 722	1 770	-3,83 %	↓
18 Société Générale	752	752	756	0,00 %	→
19 UBS	11 566	10 990	10 969	5,24 %	↑
20 Vontobel	12 354	11 565	12 268	6,82 %	↑
21 ZKB	3 529	3 238	3 282	8,99 %	↑
Total	41 816	39 723	40 589	5,27 %	↑

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im April ihre Führung mit einem Anteil von 33,16 % (März: 39,87 %). Auf Platz zwei rangierte wiederum die Bank Vontobel, deren Anteil sich auf 22,27 % (März: 22,28 %) belief. Auf Platz drei stiess

neu Leonteq Securities vor mit einem Anteil von 17,07 %. Das Führungstrio vereinigte im April einen Anteil von 72,50 % (März: 74,80 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	505,21	33,16 %	14 812	↓
2	Vontobel	339,24	22,27 %	20 071	↓
3	Leonteq Securities	260,14	17,07 %	9 172	↑
4	Julius Bär	120,90	7,93 %	5 144	↓
5	ZKB	112,11	7,36 %	7 043	↓
6	Credit Suisse	87,41	5,74 %	1 500	↓
7	Raiffeisen	28,29	1,86 %	909	↓
8	Banque Cantonale Vaudoise	21,44	1,41 %	734	↓
9	Cornèr Bank	13,39	0,88 %	242	↓
10	EFG International*	11,95	0,78 %	293	↑
11	J. Safra Sarasin	6,88	0,45 %	80	↓
12	BNP Paribas	5,28	0,35 %	650	↓
13	Luzerner Kantonalbank	4,17	0,27 %	159	↓
14	Société Générale	2,62	0,17 %	195	↓
15	Basler Kantonalbank	1,65	0,11 %	27	↓
16	Helvetische Bank	1,49	0,10 %	40	↓
17	Goldman Sachs	1,40	0,09 %	8	↑
18	JP Morgan	0,05	0,00 %	2	↓
Total		1 523,60	100,00 %	61 081	↓

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 115,58 % auf CHF 15,98 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre klare Führung, neu gefolgt von Goldman Sachs und der Bank Bär. Im Berichtsmonat er-

reichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 57 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 90,17 % (März: 64,43 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	12,12	405,52 %	75,82 %	35
2	Goldman Sachs	1,40	184,55 %	8,74 %	6
3	Julius Bär	0,90	7,75 %	5,61 %	16
4	Leonteq Securities	0,60	-49,82 %	3,74 %	21
5	Raiffeisen	0,55	-53,59 %	3,45 %	19
6	ZKB	0,23	-79,66 %	1,43 %	4
7	Vontobel	0,09	-40,95 %	0,55 %	4
8	EFG International*	0,04	246,81 %	0,24 %	1
9	JP Morgan	0,03	37,60 %	0,20 %	1
10	Banque Cantonale Vaudoise	0,02	0,00 %	0,15 %	1
11	UBS	0,01	114,81 %	0,06 %	1
Total		15,98	115,58 %	100,00 %	109
Anteil am Gesamtumsatz				1,05 %	0,18 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im April um 16,92 % auf CHF 242,94 Millionen. Credit Suisse verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 19,59 % (März: 23,13 %), neu gefolgt von der Bank Vontobel mit 17,58 % (März:

15,38 %) und der UBS mit 11,71 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 48,88 % (März: 54,52 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	47,60	-29,63 %	19,59 %	1 010
2	Vontobel	42,71	-4,99 %	17,58 %	1 194
3	UBS	28,45	-18,36 %	11,71 %	828
4	Julius Bär	25,46	-45,60 %	10,48 %	426
5	Leonteq Securities	24,62	9,77 %	10,13 %	868
6	Raiffeisen	22,46	-6,98 %	9,25 %	659
7	ZKB	20,99	19,05 %	8,64 %	783
8	EFG International*	10,78	75,63 %	4,44 %	254
9	Cornèr Bank	9,31	4,66 %	3,83 %	236
10	Banque Cantonale Vaudoise	6,12	-52,09 %	2,52 %	369
11	Luzerner Kantonalbank	2,39	-47,69 %	0,98 %	106
12	Basler Kantonalbank	1,36	68,20 %	0,56 %	18
13	Société Générale	0,46	277,82 %	0,19 %	7
14	J. Safra Sarasin	0,21	-61,31 %	0,09 %	9
15	JP Morgan	0,01	-64,45 %	0,01 %	1
16	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		242,94	-16,92 %	100,00 %	6 768
Anteil am Gesamtumsatz				15,95 %	11,08 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 38,10 % auf CHF 868,32 Millionen. Der grösste Kategorieumsatz ging erneut auf das Konto der UBS. Sie kam im April auf einen Anteil von 42,33 % (März: 49,34 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu Leonteq Se-

curities mit einem Anteil von 27,04 %. Sie überholte die Bank Vontobel, deren Anteil sich auf 16,16 % (März: 27,29 %) verminderte. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im April 85,53 % (März: 80,53 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	367,53	-46,91 %	42,33 %	2 829
2	Leonteq Securities	234,83	101,72 %	27,04 %	8 276
3	Vontobel	140,32	-40,31 %	16,16 %	3 641
4	ZKB	42,22	-79,15 %	4,86 %	1 306
5	Credit Suisse	27,39	-55,58 %	3,15 %	417
6	Julius Bär	20,44	-31,05 %	2,35 %	267
7	Banque Cantonale Vaudoise	15,30	-10,61 %	1,76 %	364
8	J. Safra Sarasin	6,66	-38,64 %	0,77 %	71
9	Raiffeisen	4,24	-55,92 %	0,49 %	213
10	Cornèr Bank	4,08	-43,62 %	0,47 %	6
11	Luzerner Kantonalbank	1,78	-39,35 %	0,20 %	53
12	Helvetische Bank	1,49	-55,98 %	0,17 %	39
13	EFG International*	1,09	-60,40 %	0,13 %	36
14	BNP Paribas	0,68	18,47 %	0,08 %	28
15	Basler Kantonalbank	0,28	-97,20 %	0,03 %	9
16	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
16	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		868,32	-38,10 %	100,00 %	17 555
Anteil am Gesamtumsatz				56,99 %	28,74 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 11,51 % auf CHF 2,04 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze

mit einem Anteil von 72,78 % (März: 84,10 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93,13 % (März: 100 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	1,49	-23,41%	72,78%	49
2	Raiffeisen	0,31	42,43%	15,37%	11
3	Leonteq Securities	0,10	- 30,66%	4,98%	7
4	ZKB	0,10	0,00%	4,86%	1
5	EFG International*	0,04	0,00%	2,00%	2
Total		2,04	-11,51%	100,00%	70
Anteil am Gesamtumsatz				0,13%	0,11%

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 28,83 % auf CHF 394,31 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 39,21 % (März: 39,92 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 27,70 % (März:

31,33 %) kam. Die unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 18,79 % (März: 15,04 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im April 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,02 % (März: 97,95 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	154,62	-30,09 %	39,21 %	15 183
2	UBS	109,22	-37,08 %	27,70 %	11 154
3	Julius Bär	74,10	-11,05 %	18,79 %	4 435
4	ZKB	48,58	-24,78 %	12,32 %	4 949
5	BNP Paribas	4,60	-32,32 %	1,17 %	622
6	Société Générale	2,16	-28,61 %	0,55 %	188
7	Raiffeisen	0,72	-29,81 %	0,18 %	7
8	Credit Suisse	0,30	-41,72 %	0,08 %	38
9	Helvetische Bank	0,00	-72,22 %	0,00 %	1
10	Goldman Sachs	0,00	-54,26 %	0,00 %	2
Total		394,31	-28,83 %	100,00 %	36 579
Anteil am Gesamtumsatz				25,88 %	59,89 %

Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

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

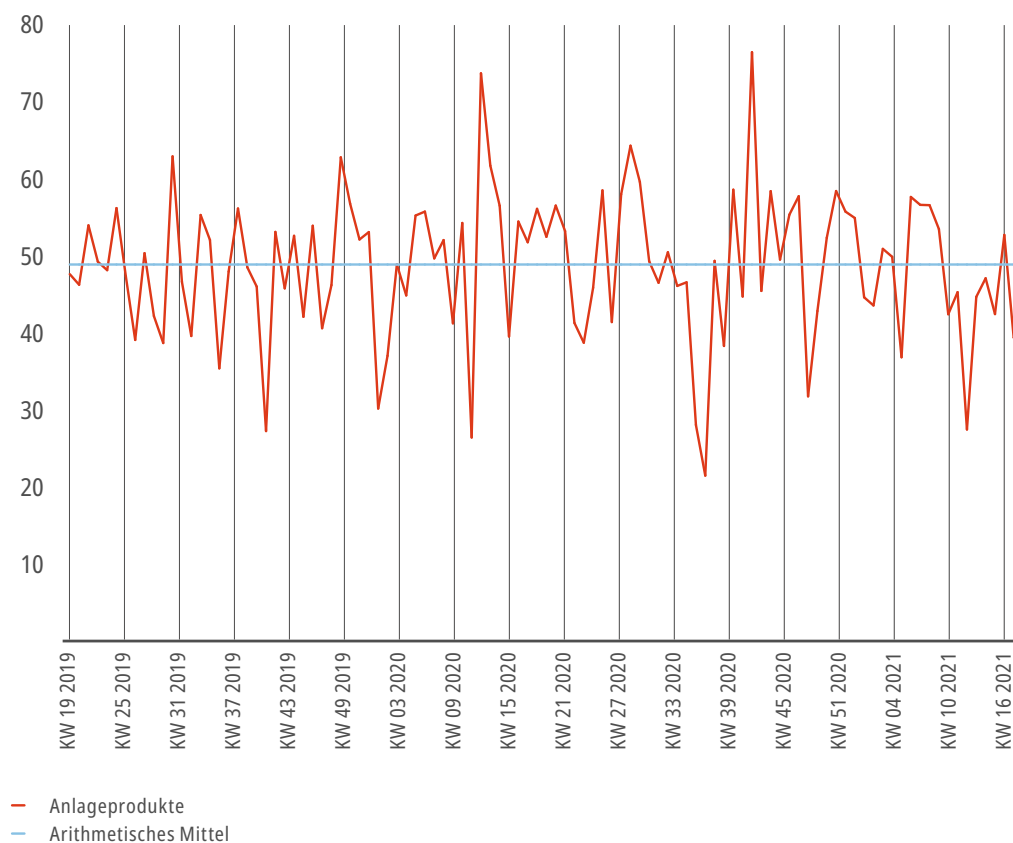
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 13 bis 17 in einer Bandbreite von 38,46 % bis 52,09 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel sank um 0,35 % auf 48,35 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



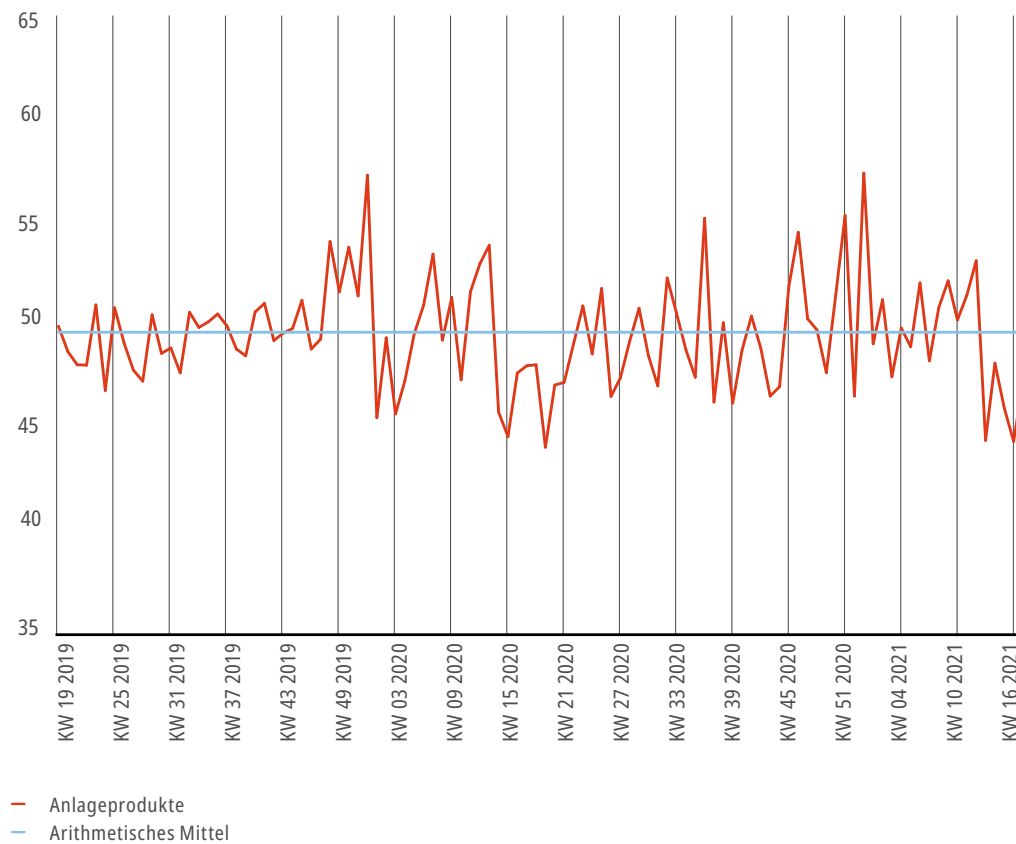
Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im April in einer Bandbreite von 44,04 % bis 47,82 %.

Das arithmetische Mittel sank um 0,14 % auf 49,31 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 30.04.2021

SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX

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

SSPA Swiss Derivative Map® 2021					
Anlageprodukte					
11 Kapitalschutz	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit bedingtem Coupon (1140)	14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	Markenwertung • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	
	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	Hinweise • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozentsatz des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz beruht sich nur auf dem Nominal und nicht auf dem Kurswert • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts als Risiko • Beim Bruch der Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basiswerts möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	
12 Renditeoptimierung	Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	15 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Sinkender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	
	Hinweise • Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall über den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall unter den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Wert eines Basiswerts (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall über den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall unter den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall über den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall unter den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall über den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Wert des Basiswerts bei Verfall unter den Basiswert, falls der Anleger das meiste Renditeerwartung (Cap) • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	
13 Partizipation	Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	16 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Steigender Basiswert	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	Markenwertung • Steigender Basiswert • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	Markenwertung • Steigender Basiswert • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder durchbrechen	
	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (2) gegenüber dem Basiswert • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beibehaltung (Outperformance) des Basiswerts • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (1) gegenüber dem Basiswert • Wertsteigerung der Entwicklung des Basiswerts (2) gegenüber dem Basiswert • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Modifikation entspricht dem Basis (Bonus Level), falls Barriere nicht berühren wird • Beim Bruch der Barriere wird das Produkt zum Tracker-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	Hinweise • Beibehaltung der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionaler Beibehaltung (Outperformance) des Basiswerts • Modifikation entspricht dem Basis (Bonus Level), falls Barriere nicht berühren wird • Beim Bruch der Barriere wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen strukturelle Produktkonstruktionen, jedoch mit höherem Risiko	
20 Hebel	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	17 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Warrant (Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) • Warrant (Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität)	Markenwertung • Spread Warrant (Bull, Steigender Basiswert) • Spread Warrant (Bear, Sinkender Basiswert)	Markenwertung • Knock-Out (Call, Steigender Basiswert) • Knock-Out (Put, Sinkender Basiswert)	Markenwertung • Mini-Future (Long, Steigender Basiswert) • Mini-Future (Short, Sinkender Basiswert)	
	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	
21 Hebel	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	18 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
	Markenwertung • Long, Steigender Basiswert • Short, Sinkender Basiswert	Markenwertung • Long, Steigender Basiswert • Short, Sinkender Basiswert	Markenwertung • Long, Steigender Basiswert • Short, Sinkender Basiswert	Markenwertung • Long, Steigender Basiswert • Short, Sinkender Basiswert	
	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Einmaliger Step-Down und/oder Anpassung des Basiswerts während der Laufzeit • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Einmaliger Step-Down und/oder Anpassung des Basiswerts während der Laufzeit • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Einmaliger Step-Down und/oder Anpassung des Basiswerts während der Laufzeit • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	Hinweise • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Einmaliger Step-Down und/oder Anpassung des Basiswerts während der Laufzeit • Regelmässige Überwachung erforderlich • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss	

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