



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

Oktober 2021

Neue Listings

5 052

1 384 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

50 001

Trades

Robuste Aktienmärkte

Die Börsen haben den Oktober, der im statistischen Durchschnitt der schwächste Monat im Jahr ist, mit Bravour überstanden. Trotz steigender Inflationszahlen und dem baldigen Beginn der allmählichen Reduktion (Tapering) der Liquiditätszufuhr durch die US-Notenbank blieben die Anleger optimistisch. In Anbetracht der weiter steigenden Rohstoffpreise dürfte es allerdings noch eine geraume Zeit dauern, bis der Teuerungsschub allmählich nachlässt. Fast alle wichtigen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsmonat ansehnliche Kursgewinne, allen voran die USA. Gemessen am MSCI USA Net Total Return Index erzielte sie ein Plus von 6,90 %. In Europa waren insbesondere die Börsen Italiens, Frankreichs und der Schweiz gefragt, während Deutschland dem Geschehen immer noch etwas hinterherhinkt. In Asien kommt der japanische Aktienmarkt nach wie vor nicht richtig auf Touren. Die Schwellenländermärkte entwickelten sich im Oktober, mit Ausnahme von China, ebenfalls etwas weniger dynamisch. Der Swiss Market Index® legte um 4,00 % zu und schloss am Monatsende bei 12 108,17 Punkten. Besonders hoch in der Gunst der Anleger standen mit zweistelligen Avancen die Aktien von Richemont, UBS und Swiss Re. Sie profitierten allesamt von guten Quartalsergebnissen. Etwas Mühe unter den Blue Chips bekundeten der SMI-Neuling Logitech und Swisscom. Der Schweizer Franken festigte sich in den vergangenen Wochen mehrheitlich. Die Exportindustrie dürfte vor allem am Erstarken gegenüber dem Euro und dem US-Dollar wenig Freude haben. Die Volatilität bildete sich im Monatsverlauf in den meisten Aktienmärkten

kontinuierlich zurück. In der Schweiz verminderte sie sich von 17,92 % auf 13,75 %.

Die positive Börsenentwicklung schlug sich auch in den Umsätzen bei den Strukturierten Produkten nieder. Sie lagen im Oktober mit 1,384 Millionen nur leicht unter dem Stand des Vormonats. Dabei verzeichnete der börsliche Handel einen Anteil von 65,53 % und der ausserbörslichen Handel von 34,47 %.

Der Oktober wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 381 Trades und einer Ordergrösse von CHF 27 679 (September: 26 345). Die Mistrades erhöhten sich um 22 auf 60 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 6,19 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 43 078 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 63,48 % Hebelprodukte (September: 61,81 %), 31,08 % Renditeoptimierungsprodukte (September: 32,40 %), 4,20 % Partizipationsprodukte (September: 4,45 %), 0,87 % Kapitalschutzprodukte und 0,37 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober kletterte die Anzahl neu emittierter Produkte um 60 auf 5 052 Einheiten.

**Best
Structured
Products & Derivatives
Exchange in Europe
SRP Europe Award
2020 & 2021**

Marktübersicht Oktober 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	43 078	100,00 %	40 565	100,00 %	6,19 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	373	0,87 %	380	0,94 %	-1,84 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 389	31,08 %	13 145	32,40 %	1,86 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 811	4,20 %	1 805	4,45 %	0,33 %	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	159	0,37 %	160	0,39 %	-0,63 %	↓
davon Hebelprodukte	27 346	63,48 %	25 075	61,81 %	9,06 %	↑
Anzahl neue Listings	5 052	100,00 %	4 992	100,00 %	1,20 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	2	0,04 %	5	0,10 %	-60,00 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	922	18,25 %	1 361	27,26 %	-32,26 %	↓
davon Partizipationsprodukte	33	0,65 %	60	1,20 %	-45,00 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko		0,00 %		0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	4 095	81,06 %	3 566	71,43 %	14,83 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 384	100,00 %	1 452	100,00 %	-4,65 %	↓
davon On-Exchange	907	65,53 %	963	66,31 %	-5,77 %	↓
davon Off-Exchange	477	34,47 %	489	33,69 %	-2,45 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	50 001	100,00 %	55 086	100,00 %	-9,23 %	↓
davon On-Exchange	49 150	98,30 %	54 119	98,24 %	-9,18 %	↓
davon Off-Exchange	851	1,70 %	967	1,76 %	-12,00 %	↓
Anzahl Reversals	106	100,00 %	91	100,00 %	16,48 %	↑
davon Mistrades	60	56,60 %	38	41,76 %	57,89 %	↑
Anzahl Handelstage	21		22		-4,55 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,49	100,00 %	0,56	100,00 %	-12,60 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,26 %	0,00	0,14 %	66,54 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	23,37 %	0,16	28,14 %	-27,43 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,17	34,99 %	0,18	32,48 %	-5,85 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,13 %	0,00	0,09 %	20,52 %	↑
davon Hebelprodukte	0,20	41,25 %	0,22	39,14 %	-7,91 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,55	100,00 %	0,67	100,00 %	-18,33 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,01	1,02 %	0,00	0,64 %	30,67 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,06	10,77 %	0,04	5,86 %	50,17 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,30	53,63 %	0,45	66,54 %	-34,18 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,15 %	0,00	0,16 %	-21,83 %	↓
davon Hebelprodukte	0,19	34,43 %	0,18	26,81 %	4,90 %	↑
	92		92		0,00 %	
Anzahl Marktteilnehmer	22		22		0,00 %	→
davon Emittenten	1		1		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

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		

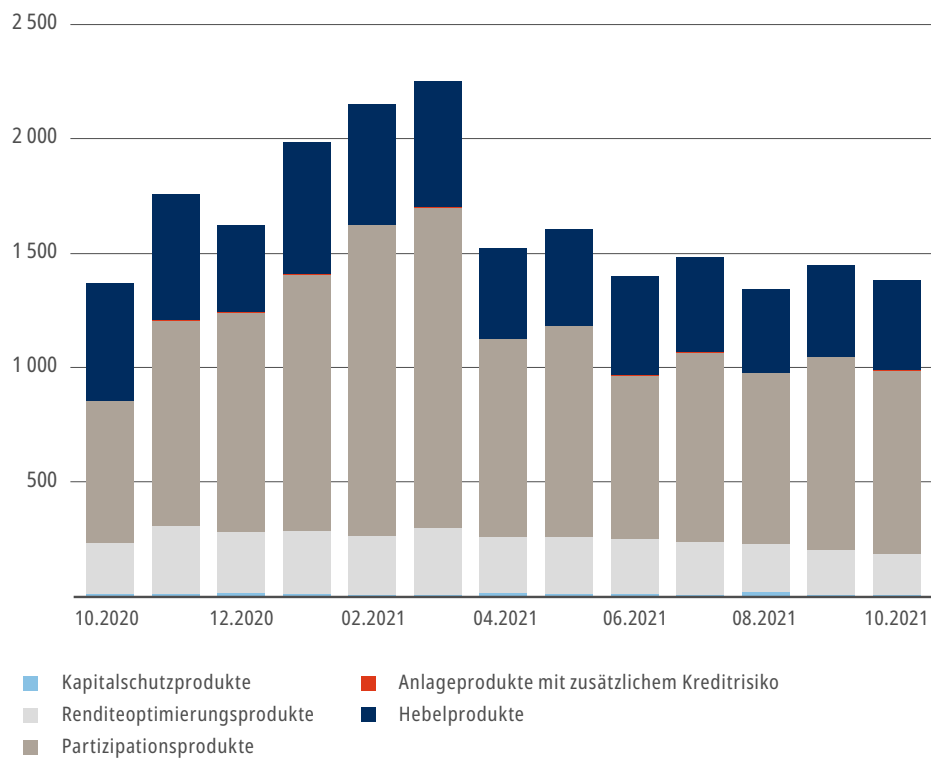
1.1 Handelsumsatz in CHF

Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, die ihren Monatsumsatz um 36,11 % steigerte, blieben die Absatzzahlen in den übrigen Kategorien leicht unter denjenigen des Septembers. Die stärkste Einbusse ging

dabei auf das Konto der Renditeoptimierungsprodukte, während die umsatzstarken Partizipationsprodukte und Hebelprodukte nur geringfügige Rückgänge verzeichneten.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen konnte von den drei Hauptwährungen einzig der Euro zulegen. Er verzeichnete ein Plus von 8,59 % auf CHF 493 Millionen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 46,24 % (September: 49,17 %), auf den EUR

35,62 % (September: 31,27 %) und auf den USD 17,85 % (September: 19,35 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,71 % (September: 99,79 %) auf sich.

Währung	Q2 2020*	Q3 2021*	Veränd. Q2 / Q3	September 2021*	Oktober 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 272	2 097	-7,70 %	714	640	-10,35 %
EUR	1 048	1 397	33,33 %	454	493	8,59 %
USD	1 200	778	-35,17 %	281	247	-12,01 %
GBP	11	5	-56,27 %	1	3	157,54 %
NOK	1		-34,04 %	0	1	0,00 %
AUD	2	1	-18,10 %	0	0	0,00 %
JPY	0	4	0,00 %	2	0	-88,12 %
NZD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 534	4 283	-5,54 %	1 452	1 384	-4,65 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte auch im Oktober die Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt vom Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCi Components Emissions EUR TR Index sowie neu dem Tracker-Zertifikat ZXBABV auf Bitcoin. Die Kryptoanlagen Bitcoin und Ethereum waren insgesamt mit fünf Partizipationsprodukten unter den zehn meistgehandelten Anlageprodukten vertreten.

Die kräftige Kurssteigerung bei Bitcoin schlug sich auch bei den Hebelprodukten nieder. Mit MBTAEV, MBTAAV und MBTABV rangierten drei Long Mini-Futures an der Ranglistenspitze. Gefragt waren ferner die Basiswerte DAX, SMI, Alphabet und Novartis. Die Aktie des Basler Pharmakonzerns tat sich im laufenden Jahr bislang schwer. Sie notiert bislang klar unter dem Stand Ende des Vorjahres. Vielleicht bringt die geplante Abspaltung von Sandoz in den kommenden Wochen neue Impulse.

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	307	30,97 %	45
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCi Components Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-end	104	10,52 %	97
ZXBABV	Bitcoin (XBT/USD)	Vontobel	CH0553380269	Open-end	37	3,71 %	277
UBTCTQ	Bitcoin (XBT/USD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	22	2,18 %	195
UETHTQ	Ethereum (XET/USD)	Leonteq Securities	CH0481488002	Open-end	13	1,36 %	176
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	13	1,32 %	75
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	10	1,00 %	71
ZXEAAV	Ethereum (XET/USD)	Vontobel	CH0595157238	Open-end	10	0,99 %	118
ZXBADV	Bitcoin (XBT/USD)	Vontobel	CH0595154060	Open-end	8	0,83 %	157
CSCOCS	CS US Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0265741949	Open-end	8	0,83 %	19
Total Anlageprodukte					991	100,00 %	17 708

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBTAEV	Bitcoin Future	Vontobel	CH1124659694	Long	Open-end	15	3,75 %	61
MBTAAV	Bitcoin Future	Vontobel	CH1124691267	Long	Open-end	10	2,63 %	44
MBTABV	Bitcoin Future	Vontobel	CH1139335694	Long	Open-end	7	1,90 %	27
ODAA0V	DAX Index	Vontobel	CH0594902832	Call	Open-end	6	1,54 %	92
MDAA3V	DAX Index	Vontobel	CH0594910397	Long	Open-end	6	1,47 %	50
MDAA9V	DAX Index	Vontobel	CH0594929017	Long	Open-end	5	1,26 %	81
GOGOAU	Alphabet	UBS	CH0596051497	Long	Open-end	4	1,03 %	87
MBTADV	Bitcoin Future	Vontobel	CH0581429013	Long	Open-end	4	0,99 %	46
NOVCGZ	Novartis N	ZKB	CH0596290871	Call	12/16/2022	3	0,83 %	182
WSMDVV	SMI Index	Vontobel	CH0553445385	Call	12/17/2021	3	0,72 %	93
Total Hebelprodukte						393	100,00 %	32 293

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Das Volumen der meistgehandelten Kapitalschutzprodukte ist unvermindert gering. An der Spitze lieferten sich die drei Kapitalschutzprodukte mit Partizipation am Swiss Market Index AFNLCS, Z21DPZ und AFNFCS ein Kopf-an-Kopf-Rennen. Mit einem

Anteil von 5,96 % lag dabei AFNLCS hauchdünn vor den beiden Konkurrenten. AFNLCS partizipiert ab einem Ausübungspreis von 8 733,32 Punkten mit 115,00 % an der Kursentwicklung des Schweizer Blue Chip Börsenbarometers und dies bis am 21. März 2024.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNLCS	Credit Suisse	CH0493466020	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	5,96 %	5
Z21DPZ	ZKB	CH1132876819	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	5,95 %	9
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	5,90 %	7
Total Kapitalschutzprodukte					7	100,00 %	91

Renditeoptimierungsprodukte

Wegen der steigenden Kurse war das Interesse an dieser Kategorie für einmal vergleichsweise niedrig. Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Barrier Reverse Convertible JPDOSP auf das Indexxio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI des Emittenten JP Morgan. Platz zwei

belegte das Barrier Express Zertifikat AFTBIL auf den Euro Stoxx 50 und den dritten Rang eroberte sich das Barrier Reverse Convertible MENMJB auf das Indexxio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI der Bank Bär.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JPDOSP	JP Morgan	CH0504917144	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	8	4,61 %	6
AFTBIL	Banque Internationale à Lux.	CH0585070169	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index	3	1,54 %	5
MENMJB	Julius Bär	CH1108001764	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	2	1,41 %	8
Total Renditeoptimierungsprodukte					177	100,00 %	5 143

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

*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 Oktober zum siebten Mal in Folge die Ranglistenspitze vor dem erneut zweitplatzierten Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR

Index. Auf dem dritten Rang rangierte neu das von der Bank Vontobel emittierte Tracker-Zertifikat ZXBABV auf die Kryptoanlage Bitcoin, die im Oktober mit einer kräftigen Kurssteigerung aufwartete.

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	307	38,12 %	45
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	104	12,95 %	97
ZXBABV	Vontobel	CH0553380269	Tracker Certificate	Bitcoin (XBT/USD)	37	4,56 %	277
Total Partizipationsprodukte					805	100,00 %	12 416

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp blieb auch im Oktober äusserst bescheiden. Das stärkste Interesse verzeichneten mit YMABQV und ZKB4AG zwei Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko auf die Versicherungsgesellschaften Aegon und Axa.

Die lang anhaltende Hausse an den Börsen hat dazu geführt, dass die Kreditrisiken von den Investoren als gering eingestuft werden, was dazu geführt hat, dass die Produktkategorie derzeit nur noch eine geringe Anziehungskraft ausübt.

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
YMABQV	Vontobel	CH0559036345	Credit linked Note	EUR 4,00 % Aegon N.V., 25.04.2044	Aegon N.V.	0	15,62 %	10
ZKB4AG	ZKB	CH0225369815	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	Axa SA	ZKB Dynamic Asset Class ER Index	0	13,59 %	2
YTHYSV	Vontobel	CH0489825882	Credit linked Note	EUR 2,50 & Thyssenkrupp AG, 25.02.2025	Thyssenkrupp AG	0	7,94 %	5
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						1	100,00 %	58

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Der Call Warrant NOVCGZ auf Novartis war im Oktober besonders gefragt. Sein Ausübungspreis von CHF 80 liegt aktuell zwar über dem Aktienkurs. Bei einer Laufzeit bis am 16. Dezember 2022 ist aber noch genügend Zeit vorhanden, um zu punkten, sofern der

Pharmamulti wieder an bessere Zeiten anknüpfen kann. Bereits ausbezahlt haben sich im Oktober die Calls WSMDVV auf den SMI sowie insbesondere UKUBSU auf UBS. Hier ging in den letzten Wochen förmlich die Post ab.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NOVCGZ	ZKB	CH0596290871	Call	Novartis N	3	1,92 %	182
WSMDVV	Vontobel	CH0553445385	Call	SMI Index	3	1,66 %	93
UKUBSU	UBS	CH0420773118	Call	UBS N	2	1,36 %	60
Total Warrant					170	100,00 %	17 380

Knock-out-Warrants

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Long Knock-out Warrant ODAAOV auf den DAX, dessen Ausübungspreis am 2. November bei 14 421,08 Punkten lag.

Der zweitplatzierte Short Knock-out Warrant BDAXHU, ebenfalls auf den DAX, mit einem Ausübungspreis von

rund 16 565 Punkten diente seinen Käufern wohl eher als Absicherung. Freude herrschte dagegen bei den Inhabern des drittplatzierten Long Knock-out Warrant ASPX1U auf den S&P 500. Dieser verteuerte sich im Oktober stetig.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ODAAOV	Vontobel	CH0594902832	Call	DAX Index	6	9,56 %	92
BDAXHU	UBS	CH1125163027	Put	DAX Index	2	2,53 %	51
ASPX1U	UBS	CH1122822682	Call	S&P 500 Index	2	2,45 %	35
Total Warrant with Knock-Out					63	100,00 %	6 175

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

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

Mini-Futures

In dieser Kategorie dominierten mit MBTAEV, MBTAAV und MBTABV drei Long Mini-Futures auf Bitcoin. Die Kryptoanlage tendiert seit Ende Juli wieder stärker und erreichte im Oktober zwischenzeitlich ein neues Rekordhoch. Angefacht wurde das Interesse

jüngst durch die Zulassung eines ETFs in den USA auf Bitcoin Futures. Gemäss dem in Expertenkreisen vielbeachteten Analysten-Plan B könnte Bitcoin noch in diesem Jahr sechsstellige Werte in USD erreichen.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBTAEV	Vontobel	CH1124659694	Call	Bitcoin Future	15	10,77 %	61
MBTAAV	Vontobel	CH1124691267	Call	Bitcoin Future	10	7,55 %	44
MBTABV	Vontobel	CH1139335694	Call	Bitcoin Future	7	5,47 %	27
Total Mini-Future					137	100,00 %	6 160

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das zwanzigfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FDAA0V auf den DAX. Im Oktober hat sich das Investment gelohnt, zuvor hatte es aber stark an Wert eingebüsst. Bei einem derart hohen Hebel ist das Timing absolut

zentral. Auf die richtige Karte gesetzt haben die Käufer von FVIADV. Das Short Constant Leverage-Zertifikat auf den VIX Future profitierte von der positiven Börsenstimmung, die zu einer Verringerung der Volatilität geführt hat.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FDAA0V	Vontobel	CH0553373637	Call	20x Long DAX Index	1	4,87 %	41
FVIADV	Vontobel	CH0595163061	Put	2x Short CBOE	1	4,58 %	16
FDAA4V	Vontobel	CH0553378909	Put	15x Short DAX Index	1	3,68 %	42
Total Constant Leverage Certificate					23	100,00 %	2 577

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

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

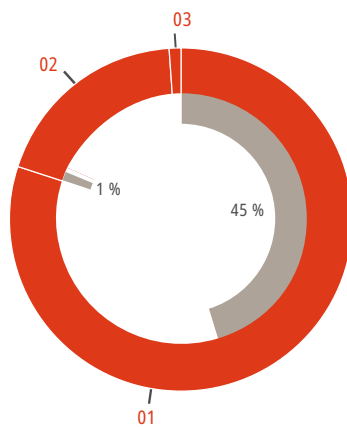
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Oktober die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 81,31 % (September: 80,48 %). Im Vergleich mit den mit 17,88 % (September: 18,88 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei

den Partizipationsprodukten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Oktober trugen die drei meistgehandelten 45,25 % (September: 39,04 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 1,31 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 81 % Partizipationsprodukte
- 02 18 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte

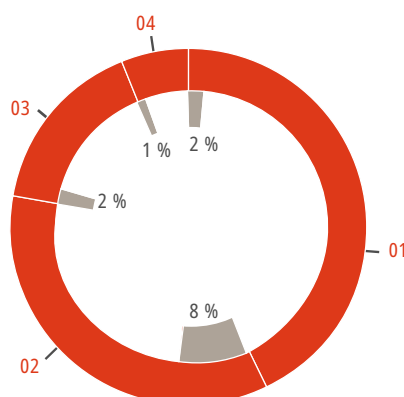
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants waren im Berichtsmonat erneut die grossen Verlierer. Ihr Anteil verminderte sich um 6,00 % auf 43,00 % (September: 49,00 %). Auf dem zweiten Platz folgten erneut die Mini-Futures, die ihren Anteil dank dem Basiswert Bitcoin markant auf 35,00 %

(September 28,00 %) steigern konnten, vor den weiterhin drittplatzierten Knock-out Warrants mit 16,00 % (September: 15,00 %). Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate mussten leichte Einbussen auf 6,00 % (September: 8,00 %) in Kauf nehmen.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 43 % Warrants
- 02 35 % Mini-Futures
- 03 16 % Knock-outs
- 04 6 % Constant Leverage

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.5 Neulistings

Im Oktober wurden 5 052 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 1,20 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (4 095), was einem Anteil von 81,06 % (September: 71,43 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 439 gesunkenen Anzahl von 922 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von

18,25 % (September: 27,26 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,65 % die Partizipationsprodukte.

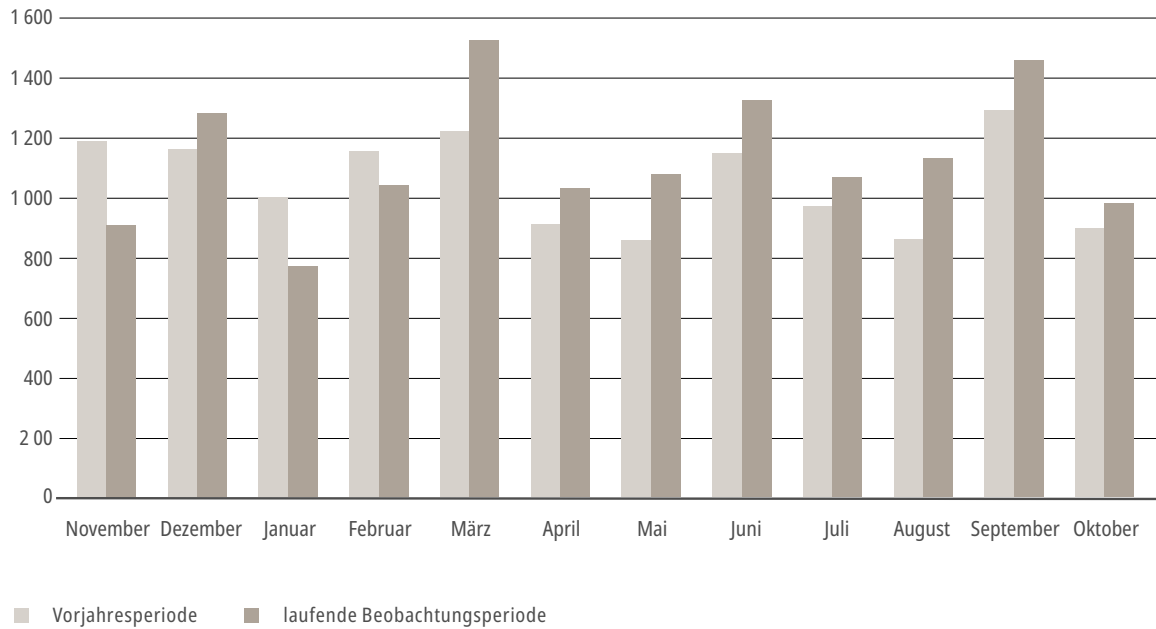
Im Berichtsmonat wurden 957 Anlageprodukte und 4 095 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 151 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 557 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat	
2 047	Warrant	Hebelprodukte (4 095 / 81,06 %)	11,98 %	↑
1 138	Mini-Future		28,01 %	↑
870	Warrant with Knock-Out		15,85 %	↑
40	Constant Leverage Certificate		-57,45 %	↓
841	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (922 / 18,25 %)	-32,83 %	↓
41	Reverse Convertible		-22,64 %	↓
25	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-3,85 %	↓
13	Discount Certificate		-27,78 %	↓
2	Conditional Coupon Reverse Convertible		-83,33 %	↓
26	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (33 / 0,65 %)	-36,59 %	↓
4	Bonus Certificate		-75,00 %	↓
2	Outperformance Certificate		0,00 %	→
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (2 / 0,04 %)	0,00 %	→
2	Capital Protection Certificate with Participation		-33,33 %	↓
5 052		Total 100 %	1,20 %	↑

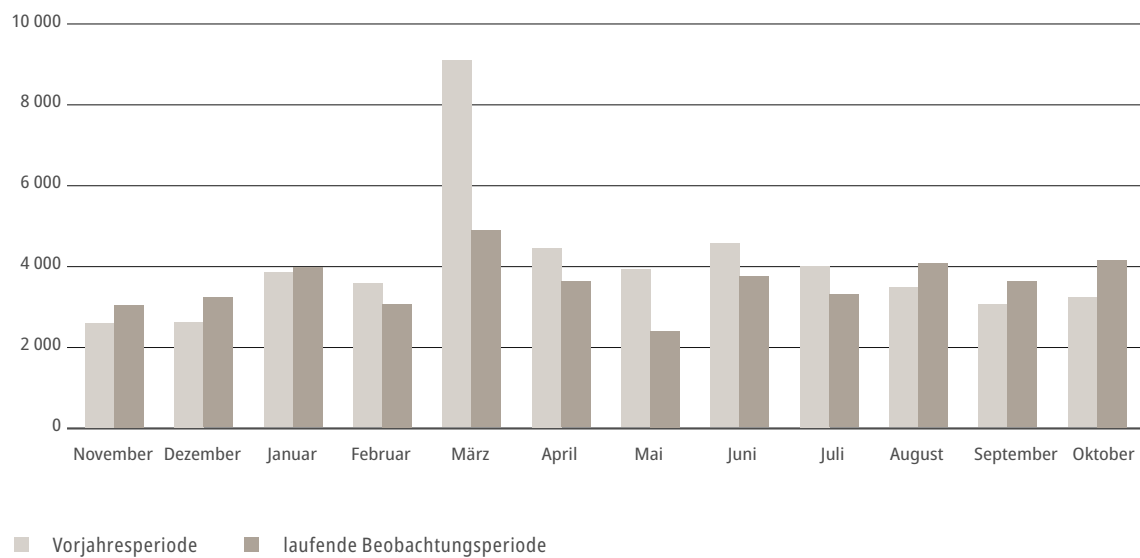
Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.6 Verfalltermine

Im Dezember 2021 werden 4 880 oder 11,66 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Juni 2022 mit 11,09 % aktuell den höchsten und der September 2022 mit 6,39 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im November 2021 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 416 respektive 236. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 474 Produkte, das entspricht 60,31 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Dezember 2021 - Deze

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. Dezember 2021	4 880	11,66 %
Freitag, 18. März 2022	3 194	9,14 %
Freitag, 17. Juni 2022	3 281	11,09 %
Freitag, 16. September 2022	1 512	6,39 %
Freitag, 16. Dezember 2022	2 069	10,40 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
416	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (474 / 60,31 %)
24	Reverse Convertible	
22	Discount Certificate	
6	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
5	Barrier Discount Certificate	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
236	Warrant	Hebelprodukte (274 / 34,86 %)
21	Mini-Future	
17	Warrant with Knock-Out	
14	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (26 / 3,31 %)
11	Bonus Certificate	
1	Outperformance Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Kapitalschutzprodukte (9 / 1,15 %)
2	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Credit linked Note	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (3 / 0,38 %)
786	(entspricht 1,85 % der handelbaren Instrumente per 30. November 2021)	

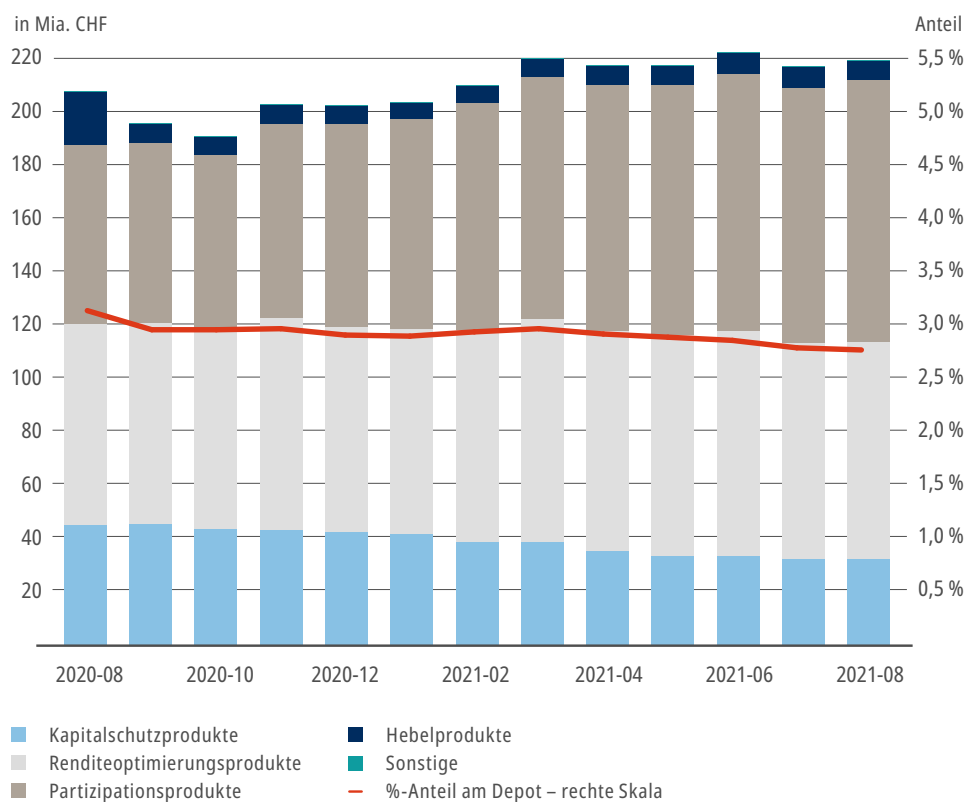
Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im August 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,02 % auf 2,81 %. Das Depotwertvolumen erhöhte

sich um 0,95 % auf CHF 220,12 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



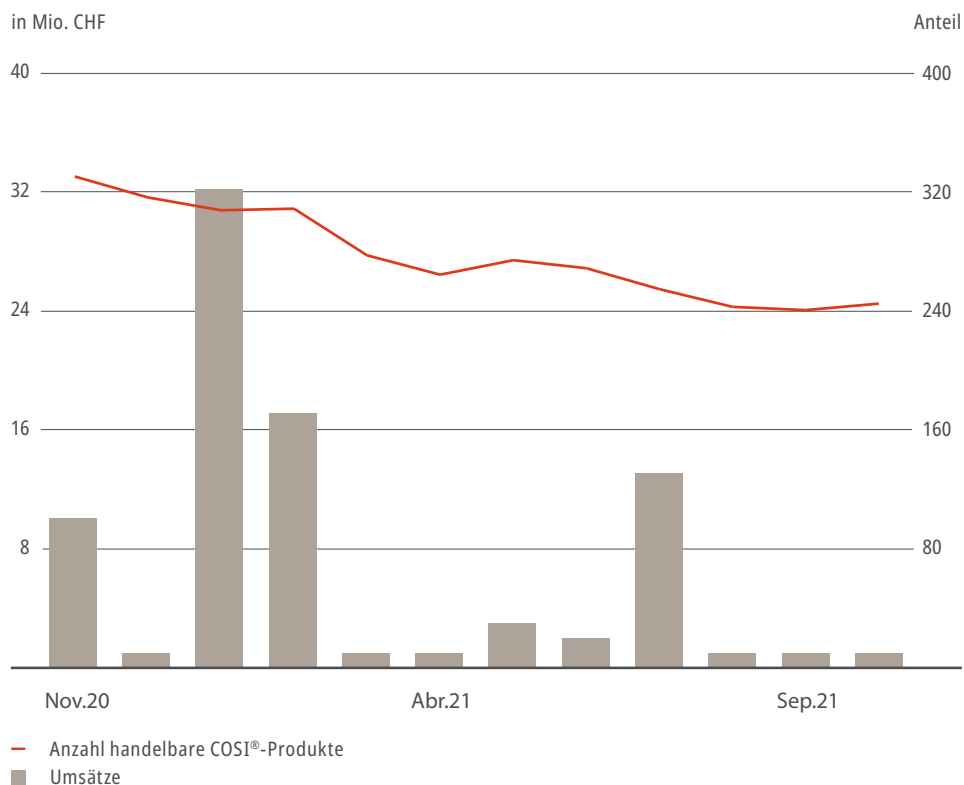
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Oktober wurde mit CHF 1,45 Millionen erneut nur ein äusserst bescheidener COSI®-Umsatz erzielt. Die Pfandbesicherung spielt nach wie vor weiterhin eine untergeordnete Rolle. Die Anleger erachten das Emittentenrisiko trotz der leichten Börsenkorrektur im Berichtsmonat unverändert als gering.

Mit aktuell 106 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 69 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 7,69 % und Leonteq Securities mit 3,37 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	106	12 608	0,84 %
Leonteq Securities	69	2 047	3,37 %
EFG International	44	572	7,69 %
Julius Bär	30	5 476	0,55 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten blieben auch im Oktober eng. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,60 % erneut die 30 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während die 75 Conditional

Coupon Reverse Convertibles mit 2,60 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des anzahlmässig mit Abstand grössten Produkttyps, der Barrier Reverse Convertibles, verringerte sich um 1,15 % auf 0,86 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
61	0,97 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [318]	0,00 % →
23	0,88 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
191	0,79 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
13	0,69 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		2,99 % ↑
30	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
75	2,60 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Yield Enhancement [12 990]	-2,99 % ↓
300	1,48 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		6,47 % ↑
5	0,91 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		0,00 % →
26	0,87 %	Barrier Discount Certificate		0,00 % →
569	0,87 %	Reverse Convertible		0,00 % →
11 799	0,86 %	Barrier Reverse Convertible		-1,15 % ↓
216	0,78 %	Discount Certificate		-1,27 % ↓
21	1,03 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 720]	0,00 % →
1 400	0,89 %	Tracker Certificate		-5,32 % ↓
70	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
2	0,83 %	Twin-Win Certificate		1,22 % ↑
193	0,78 %	Bonus Certificate		1,30 % ↑
34	0,70 %	Outperformance Certificate		1,45 % ↑
18	1,95 %	Conditional Capital Protection Note with additional credit risk	Investment Products with additional credit risk [156]	1,56 % ↑
138	1,20 %	Credit linked Note		0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Oktober von CHF 61,52 Milliarden auf CHF 48,73 Milliarden. Die höchste Nachfragesteigerung verzeichnete Logitech, gefolgt von Swisscom und ABB. Die grössten Einbussen erlitten Holcim, Credit Suisse, Zurich Insurance und

Roche. Die historischen Volatilitäten sanken in elf von 20 Fällen. Eine starke Zunahme entgegen dem Trend registrierte man bei Nestlé und vor allem bei Swisscom, deren Zwischenberichte für das dritte Quartal die Anleger enttäuschten.

Umsatz SMI®-Werte Oktober 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7 546	15,49 %	-22,74 %	34 514	88,42 %
ROG	7 216	14,81 %	-33,22 %	26 683	-55,14 %
NOVN	5 300	10,88 %	-25,36 %	20 982	-77,33 %
ABBN	3 025	6,21 %	6,29 %	20 746	-36,91 %
CFR	2 762	5,67 %	-15,06 %	18 149	62,67 %
UBSG	2 758	5,66 %	3,18 %	19 953	51,44 %
ZURN	2 048	4,20 %	-33,27 %	23 658	1,39 %
LOGN	2 035	4,18 %	85,05 %	10 659	-40,60 %
LONN	1 890	3,88 %	-24,48 %	17 130	-6,31 %
SIKA	1 756	3,60 %	-11,03 %	16 438	-32,73 %
PGHN	1 691	3,47 %	-3,69 %	15 771	29,27 %
SREN	1 630	3,35 %	-12,01 %	15 696	45,02 %
HOLN	1 499	3,08 %	-45,28 %	13 115	-78,30 %
CSGN	1 442	2,96 %	-33,31 %	11 814	-35,59 %
GIVN	1 412	2,90 %	1,96 %	17 150	-60,30 %
SCMN	1 175	2,41 %	9,42 %	18 256	266,65 %
GEBN	1 060	2,18 %	-15,92 %	15 984	-48,14 %
ALC	970	1,99 %	-29,66 %	10 952	19,56 %
SLHN	854	1,75 %	-16,94 %	15 191	38,55 %
SGSN	660	1,35 %	-30,04 %	15 790	-36,79 %
Total	48 729	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.10.2021

Der Swiss Market Index® stieg im Oktober um 4,00 %, während die Volatilität sich spiegelbildlich verminderte und am Monatsende bei 13,76 % (September: 17,92 %) notierte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate erhöhten

sich um 0,83 %, während die Anzahl der Trades im Berichtsmonat um 2,79 % unter ihrem Wert im September lag.

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.
Oktober 2021 (29.10.2021)	12 108,17	13,76	1 341 209 350	0,08	0,23	13 614	0,64	-0,43
September 2021 (30.09.2021)	11 642,45	17,92	1 330 148 963	-0,69	0,67	14 005	-0,54	0,75
% Veränderung	4,00 %	- 23,24 %	0,83 %			- 2,79 %		

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Oktober veränderten sich die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage nur unmerklich. Am Monatsende verzeichneten die Papiere von Alcon mit 30,85 % neu den höchsten Wert, während die Namenpapiere

von SGS mit 11,45 % am schwankungsärmsten waren. Ihre historische Volatilität lag nur wenig über derjenigen des Swiss Market Index von 10,34 %.

Volatilität SMI®-Werte Oktober 2021

SMI®	8,4	10,3	16,7
ABB	14,6	21,7	24,3
ALCON	14,6	30,8	34,9
CREDIT SUISSE	19,6	26,1	41,7
GEBERIT	12,2	15,5	20,7
GIVAUDAN	11,1	15,7	21,5
LAFARGEHOLCIM	16,8	18,7	28,1
LONZA	26,2	27,6	53,9
NESTLE	18,6	20,0	34,6
NOVARTIS	8,1	12,8	15,8
PARTNERS GROUP	10,8	13,5	20,7
RICHEMONT	16,9	26,5	27,2
ROCHE	22,1	31,9	39,6
SGS	13,1	16,2	24,9
SIKA	9,4	11,4	20,6
SWATCH	12,0	19,3	25,3
SWISS LIFE	15,5	16,4	31,4
SWISS RE	15,1	17,5	34,6
SWISSCOM	8,7	19,6	20,5
UBS	19,4	21,3	34,4
ZURICH INSURANCE	12,0	15,1	23,6

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	52	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	38	↓
BioNTech / Moderna	12	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	9	↑
Apple / Alphabet / Microsoft	7	↓
Roche GS	6	↑
ABB N	5	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	5	↓
BP / Royal Dutch Shell / Total	5	↑
Zur Rose N	5	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.10.2021

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
SMI	256	↑
Tesla	235	↑
DAX Index	228	↑
Logitech N	131	↑
Nasdaq 100 Index	113	↓
Moderna	107	↑
Lonza N	84	↑
Temenos N	67	↑
S&P 500 Index	62	↑
BioNTech	60	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.10.2021

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin (XBTUSD)	1 195	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	739	↓
Ethereum	679	↑
Swissquote Decarbonisation Portfolio Basket I	386	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	340	↓
Swissquote Multi Crypto Index	303	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	297	↓
Swissquote Ethereum Active Index	237	↓
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Mini Index	233	↑
Swissquote Global eMobility Index	227	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.10.2021

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	4 083	↓
SMI	3 668	↓
Logitech N	1 289	↑
Novartis N	1 198	↓
Tesla	1 044	↑
Nasdaq 100 Index	1 029	↓
S&P 500 Index	901	↑
Roche GS	890	↑
Zur Rose N	882	↑
Credit Suisse N	838	↓

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.10.2021

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 43 078 (+6,19 %). Anzahlmässig die stärksten Zuwächse verzeichneten die UBS vor der Bank Vontobel, der Zürcher Kantonalbank und der Bank Bär. Die meisten gelisteten

Produkte wies mit 12 608 (September: 11 881) Einheiten erneut Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 11 084. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 476 ausstehende Produkte.

Emittent	Oktober 2021	September 2021	August 2021	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	160	153	155	4,58 %	↑
2 Banque Internationale à Lux,	46	34	27	35,29 %	↑
3 Basler Kantonalbank	146	132	119	10,61 %	↑
4 BNP Paribas	1 572	1 527	1 548	2,95 %	↑
5 Cornèr Bank	240	231	231	3,90 %	↑
6 Credit Suisse	1 240	1 191	1 199	4,11 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	572	577	577	-0,87 %	↓
9 Exane	6	6	6	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	23	24	24	-4,17 %	↓
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J, Safra Sarasin	19	20	20	-5,00 %	↓
13 JP Morgan	10	11	11	-9,09 %	↓
14 Julius Bär	5 476	5 233	5 992	4,64 %	↑
15 Leonteq Securities	2 047	2 051	2 037	-0,20 %	↓
16 Luzerner Kantonalbank	137	131	120	4,58 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 510	1 487	1 474	1,55 %	↑
19 Société Générale	829	828	849	0,12 %	↑
20 UBS	11 084	10 063	10 302	10,15 %	↑
21 Vontobel	12 608	11 881	12 343	6,12 %	↑
22 ZKB	5 325	4 957	5 067	7,42 %	↑
Total	43 078	40 565	42 129	6,19 %	↑

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im Oktober ihre Führung mit einem Anteil von 44,51 % (September: 43,03 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich leicht auf 25,59 % (September: 25,01 %) erhöhte. Den dritten Platz belegte dank ihrer starken

Stellung bei den Kryptoanlagen neu Leonteq Securities mit einem Anteil von 8,15 % (September: 7,38 %). Das Führungstrio vereinigte im Oktober einen Anteil von 78,25 % (September: 75,63 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	UBS	616,05	44,51 %	11 772	↓
2	Vontobel	354,19	25,59 %	17 128	↓
3	Leonteq Securities	112,73	8,15 %	6 080	↑
4	Julius Bär	81,70	5,90 %	4 267	↓
5	ZKB	80,77	5,84 %	6 467	↓
6	Credit Suisse	49,33	3,56 %	979	↓
7	Banque Cantonale Vaudoise	20,92	1,51 %	572	↑
8	Raiffeisen	17,49	1,26 %	665	↓
9	Luzerner Kantonalbank	12,61	0,91 %	1 000	↓
10	JP Morgan	8,20	0,59 %	7	↑
11	BNP Paribas	5,72	0,41 %	482	↑
12	EFG International*	5,43	0,39 %	109	↑
13	Cornèr Bank	5,35	0,39 %	178	↑
14	J. Safra Sarasin	3,83	0,28 %	41	↑
15	Banque Internationale à Lux.	3,02	0,22 %	10	↑
16	Helvetische Bank	2,90	0,21 %	38	↑
17	Basler Kantonalbank	2,10	0,15 %	72	↓
18	Société Générale	0,99	0,07 %	112	↓
19	Exane	0,59	0,04 %	20	↑
20	Goldman Sachs	0,09	0,01 %	2	↓
Total		1 384,00	100,00 %	50 001	↓

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 36,11 % auf CHF 6,91 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von der Bank Bär und der ZKB. Leonteq Securities rutschte im Oktober

von Platz zwei auf Rang fünf ab. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 64 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 91,21 % (September: 71,23 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3,65	84,80 %	52,78 %	36
2	Julius Bär	1,99	147,27 %	28,78 %	17
3	ZKB	0,67	67,13 %	9,65 %	11
4	EFG International*	0,20	113,78 %	2,88 %	5
5	Leonteq Securities	0,19	-77,25 %	2,76 %	12
6	Raiffeisen	0,17	-64,75 %	2,44 %	7
7	Goldman Sachs	0,04	- 91,50 %	0,53 %	1
8	Vontobel	0,01	-87,97 %	0,11 %	1
9	UBS	0,00	0,00 %	0,07 %	1
Total		6,91	36,11 %	100,00 %	91
Anteil am Gesamtumsatz				0,50 %	0,18 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Oktober um 10,49 % auf CHF 177,45 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 16,23 % (September: 16,19 %). Erneut auf dem zweiten Platz figurierte die Bank Bär mit einem Anteil von 13,07 %

(September: 14,15 %). Auf den dritten Platz schob sich die UBS mit einem Anteil von 12,21 % (September: 12,64 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 41,51 % (September: 43,40 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	28,81	-10,22 %	16,23 %	984
2	Julius Bär	23,19	-17,33 %	13,07 %	424
3	UBS	21,66	-13,63 %	12,21 %	639
4	Credit Suisse	19,21	-20,25 %	10,83 %	534
5	Leonteq Securities	17,46	-18,97 %	9,84 %	721
6	Raiffeisen	14,40	-20,85 %	8,12 %	491
7	ZKB	12,73	-50,86 %	7,17 %	483
8	Banque Cantonale Vaudoise	10,20	74,65 %	5,75 %	290
9	JP Morgan	8,20	0,00 %	4,62 %	7
10	Luzerner Kantonalbank	6,41	1,02 %	3,61 %	219
11	Cornèr Bank	5,35	7,55 %	3,02 %	178
12	EFG International*	4,64	107,68 %	2,61 %	92
13	Banque Internationale à Lux,	3,02	808,67 %	1,70 %	10
14	Basler Kantonalbank	1,97	-35,76 %	1,11 %	65
15	Société Générale	0,18	-62,40 %	0,10 %	4
16	J. Safra Sarasin	0,01	0,39 %	0,01 %	2
17	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		177,45	-10,49 %	100,00 %	5 143
Anteil am Gesamtumsatz				12,82 %	10,29 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 4,74 % auf CHF 805,26 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Oktober auf einen Anteil von 62,35 % (September: 58,48 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem

Anteil von 14,34 % (September: 15,07 %). Den dritten Rang belegte wiederum Leonteq Securities mit einem Anteil von 11,80 % (September: 10,03 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Oktober 88,49 % (September: 83,58 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	502,10	1,53 %	62,35 %	1 940
2	Vontobel	115,48	-9,32 %	14,34 %	2 242
3	Leonteq Securities	95,05	12,20 %	11,80 %	5 345
4	Credit Suisse	25,87	-33,11 %	3,21 %	314
5	ZKB	25,42	-36,86 %	3,16 %	999
6	Julius Bär	13,19	-54,63 %	1,64 %	233
7	Banque Cantonale Vaudoise	10,72	-22,96 %	1,33 %	282
8	Luzerner Kantonalbank	6,20	-3,95 %	0,77 %	781
9	J. Safra Sarasin	3,82	15,56 %	0,47 %	39
10	Helvetische Bank	2,89	215,65 %	0,36 %	36
11	Raiffeisen	2,83	-37,47 %	0,35 %	140
12	Exane	0,59	49,19 %	0,07 %	20
13	EFG International*	0,57	400,19 %	0,07 %	11
14	BNP Paribas	0,21	-73,12 %	0,03 %	21
15	Basler Kantonalbank	0,14	-50,11 %	0,02 %	7
16	Société Générale	0,11	63,02 %	0,01 %	5
17	Goldman Sachs	0,06	0,00 %	0,01 %	1
Total		805,26	-4,74 %	100,00 %	12 416
Anteil am Gesamtumsatz				58,18%	24,83%

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 7,93 % auf CHF 1,47 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 82,50 %

(September: 83,03 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97,58 % 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	1,21	-8,52 %	82,50 %	52
2	ZKB	0,20	0,00 %	13,59 %	2
3	Leonteq Securities	0,02	0,00 %	1,49 %	2
4	EFG International*	0,02	0,00 %	1,38 %	1
5	Raiffeisen	0,02	-94,38 %	1,04 %	1
Total		1,47	-7,93 %	100,00 %	58
Anteil am Gesamtumsatz				0,11 %	0,12 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 2,08 % auf CHF 392,94 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 53,11 % (September: 50,35 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 23,48 % (September: 26,23 %) kam. Die unverändert

auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 11,03 % (September: 13,02 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Oktober 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,25 % (September: 98,67 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	208,69	3,28 %	53,11 %	13 849
2	UBS	92,28	- 12,33 %	23,48 %	9 192
3	Julius Bär	43,33	- 17,09 %	11,03 %	3 593
4	ZKB	41,76	14,70 %	10,63 %	4 972
5	BNP Paribas	5,50	80,87 %	1,40 %	461
6	Société Générale	0,70	- 33,57 %	0,18 %	103
7	Credit Suisse	0,60	- 45,34 %	0,15 %	95
8	Raiffeisen	0,08	- 1,27 %	0,02 %	26
9	Helvetische Bank	0,01	- 66,67 %	0,00 %	2
Total		392,94	- 2,08 %	100,00 %	32 293
Anteil am Gesamtumsatz				28,39 %	64,58 %

Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

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

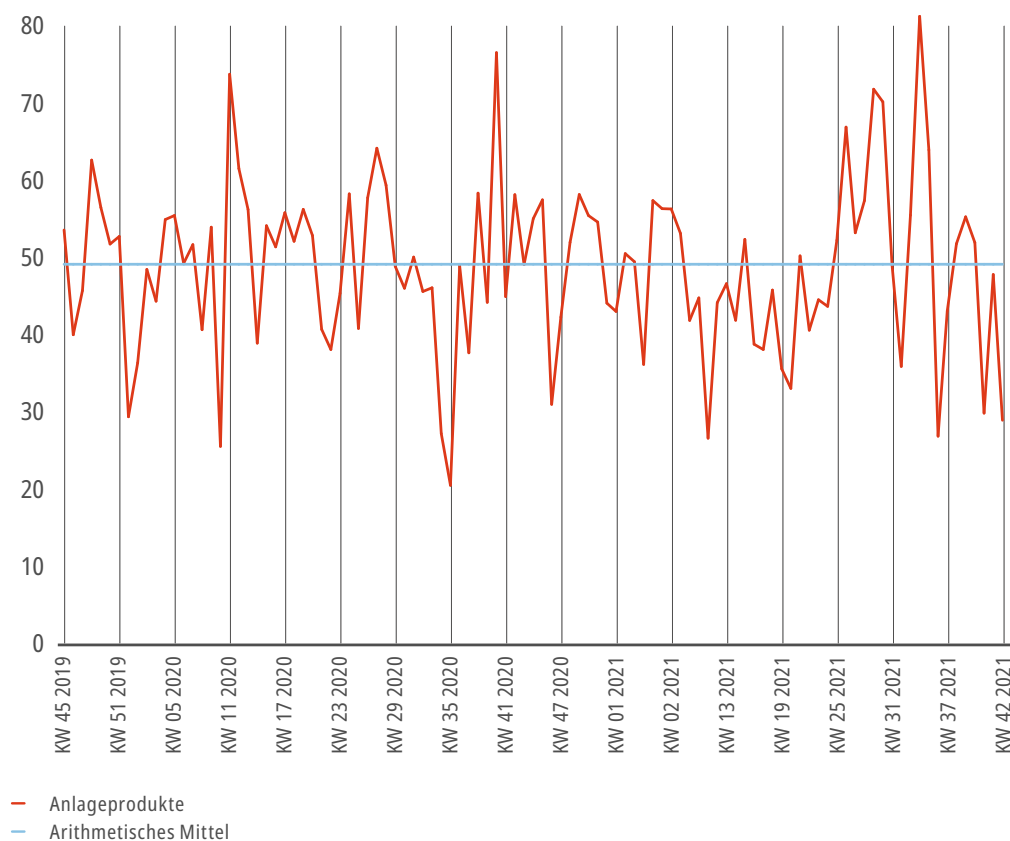
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 39 bis 43 in einer Bandbreite von 29,71 % bis 54,88 %. Das

einjährige arithmetische Mittel sank um 0,30 % auf 49,01 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

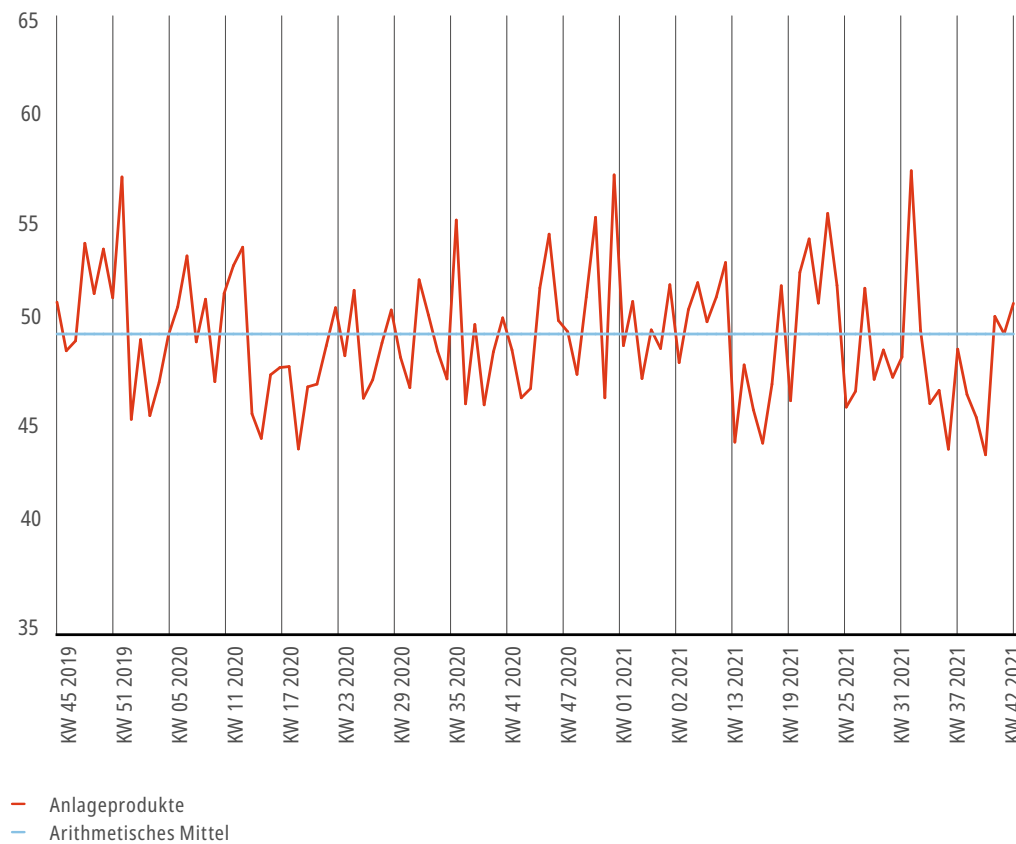


Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober in einer Bandbreite von 45,29 % bis 50,79 %. Das arithmetische Mittel sank um 0,08 % auf 49,31 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 29.10.2021

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



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