



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

September 2021

Neue Listings

4 992

1 451 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

54 820

Trades

September-Blues

Gemessen am S&P Global Benchmark Index (BMI) gaben die globalen Aktienmärkte im September um 3,90 % nach. Der Rückgang war breit gefächert. 40 der 50 Länder-Subindizes verzeichneten Rückgänge. In den USA unterbrach der S&P 500® seine siebenmonatige Aufwärtsbewegung (-4,70 %), da sich die Unsicherheit über die Finanz- und Geldpolitik und die weltweite Risikofreudigkeit durchsetzen. Zunehmende Inflationsängste, der anhaltende Haushaltsstillstand im Kongress und die Erwartung einer Reduzierung der Liquiditätsbereitstellung durch die Fed erwiesen sich als zu grosse Belastung für die US-Aktien. Ausserhalb der USA gab der S&P Developed Ex-U.S. BMI im September um 3,00 % nach. Die Schwellenländermärkte verzeichneten einen monatlichen Verlust von 3,10 %, gemessen am S&P Emerging BMI. Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtsmonat, gemessen am Swiss Market Index®, mit einem Minus von 6,19 % deutlich schwächer als der S&P Europe 350®, der sich lediglich um 2,87 % zurückbildete. Die meisten Branchenindizes in Europa gaben deutlich nach, mit Ausnahme des Energiesektors, der um 14,00 % anstieg, was auf die in die Höhe geschossenen Erdgas- und Ölpreise zurückzuführen war. Der einzige andere Bereich, der den Monat im Plus beendete, waren die Finanzwerte mit einem Plus von 1,00 %. Im Gegensatz dazu trugen Immobilien und Versorger mit einem Minus von 7,00 % beziehungsweise 9,00 % die Hauptlast des Ausverkaufs im September. Die Volatilität zog in den meisten Aktienmärkten an. In der Schweiz stieg sie von 14,05 % auf 17,92 %.

Trotz der etwas schwächeren Börsenentwicklung entwickelten sich die Umsätze bei den Strukturierten Produkten im Berichtsmonat sehr erfreulich. Sie stiegen im September um 8,00 % auf CHF 1 451 Millionen. Dabei verzeichnete der börsliche Handel ein Plus von 7,34 % und der stärker schwankende ausserbörslichen Handel ein solches von 9,34 %.

Der September wies 22 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 504 Trades und einer Ordergrösse von CHF 26 345 (August: 24 526). Die Mistrades reduzierten sich deutlich, und zwar um 46 auf 38 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte verringerte sich um 3,71 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 40 565 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 61,81 % Hebelprodukte (August: 63,79 %), 32,40 % Renditeoptimierungsprodukte (August: 30,67 %), 4,45 % Partizipationsprodukte (August: 4,24 %), 0,94 % Kapitalschutzprodukte und 0,39 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im September sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 2,61 % auf 4 992 Einheiten.



Marktübersicht September 2021

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	40 565	100,00 %	42 129	100,00 %	-3,71 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	380	0,94 %	381	0,90 %	-0,26 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 145	32,40 %	12 923	30,67 %	1,72 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 805	4,45 %	1 785	4,24 %	1,12 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	160	0,39 %	168	0,40 %	-4,76 %	↓
davon Hebelprodukte	25 075	61,81 %	26 872	63,79 %	-6,69 %	↓
Anzahl neue Listings	4 992	100,00 %	5 126	100,00 %	-2,61 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	5	0,10 %	1	0,02 %	400,00 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 361	27,26 %	1 060	20,68 %	28,40 %	↑
davon Partizipationsprodukte	60	1,20 %	46	0,90 %	30,43 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	0	0,00 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	3 566	71,43 %	4 019	78,40 %	-11,27 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1 451	100,00 %	1 344	100,00 %	8,00 %	↑
davon On-Exchange	963	66,33 %	897	66,74 %	7,34 %	↑
davon Off-Exchange	489	33,67 %	447	33,26 %	9,34 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	55 084	100,00 %	54 821	100,00 %	0,48 %	↑
davon On-Exchange	54 119	98,25 %	54 080	98,65 %	0,07 %	↑
davon Off-Exchange	965	1,75 %	741	1,35 %	30,23 %	↑
Anzahl Reversals	91	100,00 %	158	100,00 %	-42,41 %	↓
davon Mistrades	38	41,76 %	84	53,16 %	-54,76 %	↓
Anzahl Handelstage	22		22		0,00 %	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,56	100,00 %	0,49	100,00 %	14,64 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,14 %	0,00	0,19 %	-16,96 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,16	28,14 %	0,15	30,64 %	5,30 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,18	32,48 %	0,16	32,24 %	15,49 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,09 %	0,00	0,11 %	0,54 %	↑
davon Hebelprodukte	0,22	39,14 %	0,18	36,82 %	21,88 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,67	100,00 %	0,71	100,00 %	-5,62 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,64 %	0,02	2,39 %	-74,79 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,04	5,86 %	0,06	8,10 %	-31,74 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,45	66,52 %	0,45	63,57 %	-1,24 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,16 %	0,00	0,15 %	-2,06 %	↓
davon Hebelprodukte	0,18	26,82 %	0,18	25,78 %	-1,83 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	92		93		1,09 %	↑
davon Emittenten	22		22		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 30.09.2021

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		

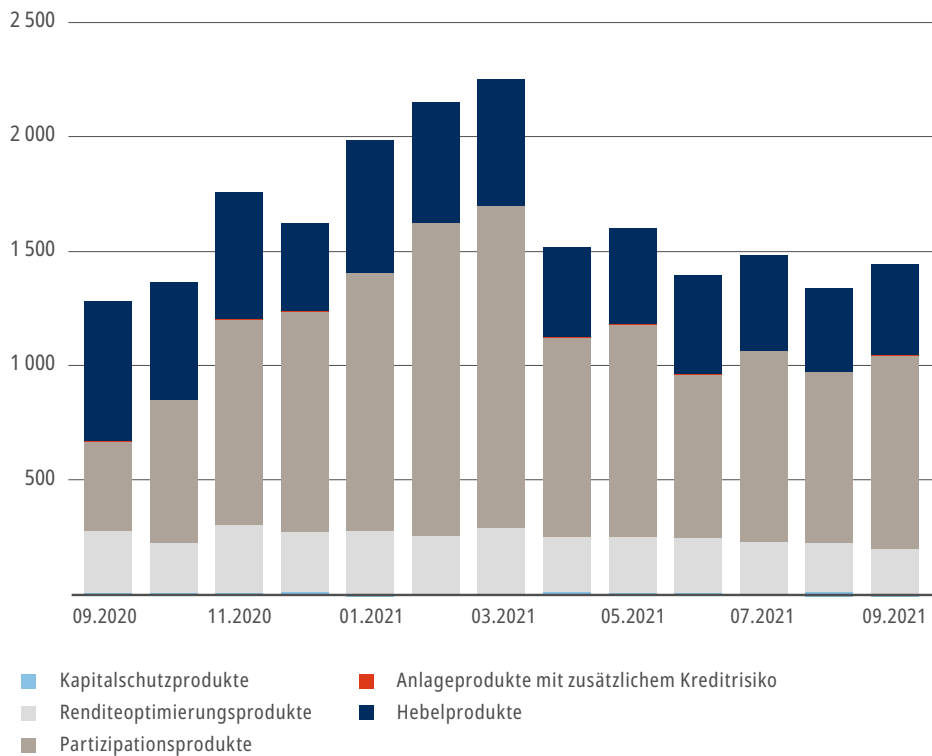
1.1 Handelsumsatz in CHF

Die beiden umsatzstärksten Kategorien Partizipationsprodukte und Hebelprodukte verzeichneten kräftige Umsatzsteigerungen. Die, gemessen am Umsatz, drittstärkste Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte erlitt einen leichten Rückgang, dito die sehr kleine Ka-

tegorie der Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Ein kräftiges Minus mussten die Kapitalschutzprodukte in Kauf nehmen. Ihr Monatsumsatz fiel auf den tiefsten Stand im laufenden Jahr.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen konnten alle drei Hauptwährungen ihren Absatz steigern. Am stärksten zulegen konnte der EUR mit einem Plus von 10,99 %. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 49,18 % (August: 48,85 %), auf den EUR 31,24 % (Au-

gust: 30,38 %) und auf den USD 19,34 % (August: 20,62 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen Anteil von 99,76 % (August: 99,85 %) auf sich.

Währung	Q2 2020*	Q3 2021*	Veränd. Q2 / Q3	August 2021*	September 2021*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2 272	2 097	-7,70 %	657	714	8,65 %
EUR	1 048	1 397	33,29 %	408	453	10,99 %
USD	1 200	778	-35,17 %	276	281	1,58 %
GBP	0	4	0,00 %	0	2	0,00 %
AUD	11	5	-56,27 %	1	1	-32,28 %
NZD	2	1	-18,10 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-34,04 %	0	0	0,00 %
JPY	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	4 282	-5,55 %	1 344	1 451	8,00 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio verteidigte auch im September die Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt vom Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index sowie neu dem Tracker-Zertifikat AEIOUU auf ein E-services Portfolio. Steigendes Interesse bekundeten Call Writing-Strategien auf den SMI respektive den S&P 500, die mit CCOSPU, CSWCS und CCOSMU drei Produkte in den zehn meistgehandelten stellten.

Bei den Hebelprodukten standen die Short Mini-Futures

MBABIV und MDAAYV auf den DAX zuoberst in der Gunst der Anleger. Sie eignen sich dank ihrer vorsichtig bei 15 970 respektive 16 080 angesetzten Ausübungspreise vortrefflich für eine temporäre Absicherung der deutschen Blue Chips. Rege nachgefragt wurden diverse Long Mini-Futures auf die Kryptoanlagen Ethereum und Bitcoin. Ein erhöhtes Interesse verzeichneten ferner die zwei vierfach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikate FL4MSV und FL4FBV auf Microsoft respektive Facebook.

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	217	20,67 %	54
EMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-end	81	7,72 %	86
AEIOUU	E-services Portfolio	UBS	CH0511366806	01.07.2030	32	3,03 %	58
BCOMUU	Bloomberg Commodity TR Index	UBS	CH0363893691	Open-end	23	2,20 %	1
ZXBABV	Bitcoin (XBT/USD)	Vontobel	CH0553380269	Open-end	22	2,05 %	156
CCOSPU	S&P 500 103 % Call Overwrite Strategy	UBS	CH0540986525	11.05.2027	19	1,81 %	1
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	19	1,76 %	78
UBTCTQ	Bitcoin (XBT/USD)	Leonteq Securities	CH0481487988	Open-end	16	1,53 %	112
CSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	13	1,26 %	207
CCOSMU	SMI 103 % Call Overwrite Strategy	UBS	CH0540986509	11.05.2027	13	1,24 %	1
Total Anlageprodukte					1 050	100,00 %	19 909

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDABIV	DAX Index	Vontobel	CH1124589669	Short	Open-end	10	2,40 %	183
MDAAYV	DAX Index	Vontobel	CH0594929009	Short	Open-end	9	2,33 %	239
ODABCV	DAX Index	Vontobel	CH1110336554	Call	Open-end	6	1,61 %	251
MDAAZV	DAX Index	Vontobel	CH1124580353	Long	Open-end	6	1,60 %	36
FL4MSV	4x Long Microsoft	Vontobel	CH0354237833	Call	Open-end	6	1,40 %	15
MDCAJV	Ethereum Future	Vontobel	CH1124597407	Long	Open-end	5	1,32 %	24
FL4FBV	4x Long Facebook	Vontobel	CH0354237635	Call	Open-end	5	1,28 %	3
MDABFV	DAX Index	Vontobel	CH1110336570	Long	Open-end	5	1,23 %	181
MDCAKV	Ethereum Future	Vontobel	CH1124597415	Long	Open-end	5	1,18 %	27
MBTADV	Bitcoin Future	Vontobel	CH0581429013	Long	Open-end	4	0,93 %	75
Total Hebelprodukte						401	100,00 %	35 175

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Hier dominierte mit einem Anteil von 9,62 % (August: 46,92 %) am Kategorieumsatz erneut AFNFCS, ein Kapitalschutzprodukt mit unbegrenzter Partizipation am SMI. Es partizipiert ab dem Ausübungspreis von

9 311,92 Punkten zu 100,00 % an der Kursentwicklung des Schweizer Blue Chips Index. Auf Platz zwei folgte PNAUCS, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am Ashmore-Emerging Markets Short Duration Fund.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Note with Participation	SMI Index	0	9,62 %	9
AEWCCS	Credit Suisse	CH0493461518	Capital Protection Note with Participation	Thomson Reuters Global Resource Protection Select Index	0	9,09 %	3
PNAUCS	Credit Suisse	CH0446666882	Capital Protection Note with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration	0	8,83 %	5
Total Kapitalschutzprodukte					5	100,00 %	93

Renditeoptimierungsprodukte

Das stärkste Interesse beanspruchte im September der Barrier Reverse Convertible Z02AXZ auf die Schweizer Blue Chips Nestlé, Novartis, Roche und Zurich Insurance, dicht gefolgt vom Barrier Reverse

Convertible auf das Duo EADS und Porsche. Regelmäßig nachgefragt war ferner der Barrier Reverse Convertible MENMJB auf das Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z02AXZ	ZKB	CH0585323592	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche / Zurich Insurance	2	1,01 %	17
LQMILK	Luzerner	CH1121312883	Barrier Reverse Convertible	EADS / Porsche	2	0,96 %	99
MENMJB	Julius Bär	CH1108001764	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	2	0,88 %	6
Total Renditeoptimierungsprodukte					198	100,00 %	6 211

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

*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 September zum sechsten Mal in Folge die Ranglistenspitze vor dem erneut zweitplatzierten Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS Bloom-

berg CMCI Components Emissions EUR TR Index. Auf dem dritten Rang rangierte neu das von der UBS emittierte Tracker-Zertifikat AEIOUU auf ein E-services Portfolio, verwaltet von Rothschild & Co. Asset Management

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	217	25,68 %	54
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR TR Index	81	9,59 %	86
AEIOUU	UBS	CH0511366806	Tracker Certificate	E-services Portfolio	32	3,76 %	58
Total Partizipationsprodukte					845	100,00 %	13 556

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Das Anlegerinteresse an diesem Produkttyp war einmal mehr äusserst bescheiden. Das stärkste Interesse verzeichnete dabei das Anlageprodukt mit zusätzlichem Kreditrisiko und einem bedingten Kapitalschutz

YRNOOV auf den Referenzschuldner Renault. Es wies mit einem einzigen Abschluss und einem Monatsumsatz von CHF 184 784 bereits einen Anteil von 11,60 % 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
YRNOOV	Vontobel	CH0593000802	Credit linked Note	EUR 1,00 % Renault, 28.11.2025	Renault SA	0	11,60 %	1
YGENRV	Vontobel	CH0469755935	Credit linked Note	EUR 10,125 % Assicurazioni Generali SpA, 10.07.2042	Assicurazioni Generali SpA	0	6,49 %	2
NPAEFZ	Raiffeisen	CH0266718177	Credit linked Note	RWE AG / Standard European Corporate	CHF 3M LIBOR	0	6,28 %	1
Total Referenzschuldnerprodukte						2	100,00 %	49

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Der Call Warrant LONJJB auf Lonza vermochte im September die üblicherweise dominierenden Hebelprodukte auf den DAX zu übertreffen. Mit 26 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 1,69 % hatte er knapp die Nase vor den zweit- und drittplatzierten WDAGMV

und WDAHHV auf den DAX. Sowohl der Put Warrant WDAGMV als auch der Call Warrant WDAHHV haben einen Ausübungspreis von 15 400 Punkten und werden das letzte Mal am 15. Oktober 2021 gehandelt.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LONJJB	Julius Bär	CH1111719501	Call	Lonza N	3	1,69 %	26
WDAGMV	Vontobel	CH1110413809	Put	DAX Index	3	1,66 %	38
WDAHHV	Vontobel	CH1110413874	Call	DAX Index	3	1,64 %	13
Total Warrant					197	100,00 %	18 933

Knock-out-Warrants

Die stärkste Nachfrage verzeichnete erneut der Long Knock-out Warrant ODABCV auf den DAX, dessen Ausübungspreis Ende Monat knapp unter der Marke von 15 000 Punkten lag. Das erste Mal unter die Top-3

schaufte es der Long Knock-out Warrant OUSAKU auf das Wechselkursverhältnis EUR/USD. Seine Besitzer setzen auf eine Erstarkung des Euros zum US-Dollar. Diese Strategie ging im Berichtsmonat noch nicht auf.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ODABCV	Vontobel	CH1110336554	Call	DAX Index	6	10,57 %	251
OUSAKU	UBS	CH0563599254	Call	Forex EUR/USD	1	2,40 %	21
SDAAEV	Vontobel	CH1110403271	Put	DAX Index	1	2,35 %	12
Total Warrant with Knock-Out					61	100,00 %	6 724

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

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

Mini-Futures

In dieser Kategorie dominierten einmal mehr Long- und Short Mini Futures auf den deutschen Aktienindex. Dieser wurde im September von 30 auf 40 Titel erweitert. Diese massiven Veränderungen verändern die bisherige Struktur und führen zu einem gegen-

über früher etwas veränderten Verhalten. Die stärkste Nachfrage im September verzeichnete der Short Mini-Future MDABIV, dicht gefolgt vom Short Mini-Future MDAAYV. Beide zusammen wiesen einen Anteil am Kategorieumsatz von 16,95 % auf.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MDABIV	Vontobel	CH1124589669	Put	DAX Index	10	8,61 %	183
MDAAYV	Vontobel	CH0594929009	Put	DAX Index	9	8,34 %	239
MDAAZV	Vontobel	CH1124580353	Call	DAX Index	6	5,73 %	36
Total Mini-Future					112	100,00 %	6 910

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das vierfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FL4MSV auf Microsoft. Auf steigende Kurse setzten auch das vierfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat auf FL4 GOV auf Facebook sowie das zweifach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat OIL2L auf den UBS Bloom-

berg CMCI WTI Crude Oil Index. Die zuletzt gestiegenen Rohölpreise könnten bei einer Fortsetzung des Aufwärtstrends dazu führen, dass sich die anziehende Teuerung in den kommenden Monaten weiter beschleunigt.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FL4MSV	Vontobel	CH0354237833	Call	4x Long Microsoft	6	17,81 %	15
FL4GOV	Vontobel	CH0354237437	Call	4x Long Facebook	2	6,18 %	13
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI	1	2,84 %	20
Total Constant Leverage Certificate					31	100,00 %	2 608

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

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

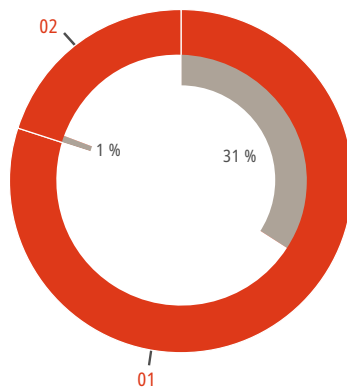
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im September die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 80,48 % (August: 76,38 %). Im Vergleich mit den mit 18,88 % (August: 21,62 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Parti-

zipationsprodukten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im September trugen die drei meistgehandelten 39,04 % (August: 34,39 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 2,85 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



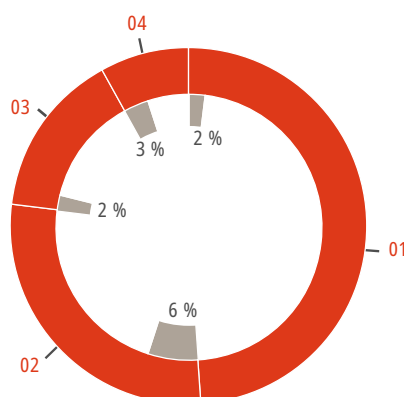
- 01 80 % Partizipationsprodukte
- 02 19 % Renditeoptimierungsprodukte
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants waren im Berichtsmonat die grossen Verlierer. Ihr Anteil verminderte sich um 14,67 % auf 48,98 % (August: 63,65 %). Auf dem zweiten Platz folgten erneut die Mini-Futures, die ihren Anteil markant auf 27,93 % (August 15,87 %) steigern konnten, vor den weiterhin drittplatzierten Knock-out Warrants mit 15,26 % (Au-

gust: 13,85 %). Die beiden volatilitätsneutralen Produkttypen waren zusammen mit den unverändert viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten, deren Anteil auf 7,84 % (August: 6,63 %) sank, die Gewinner im abgelaufenen Monat.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 49 % Warrants
- 02 28 % Mini-Futures
- 03 15 % Knock-outs
- 04 8 % Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

2.5 Neulistings

Im September wurden 4 992 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 2,61 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 566), was einem Anteil von 71,43 % (August: 78,40 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 301 gestiegenen Anzahl von 1 361 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 27,26 % (August: 20,68 %).

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1,20 % die Partizipationsprodukte.

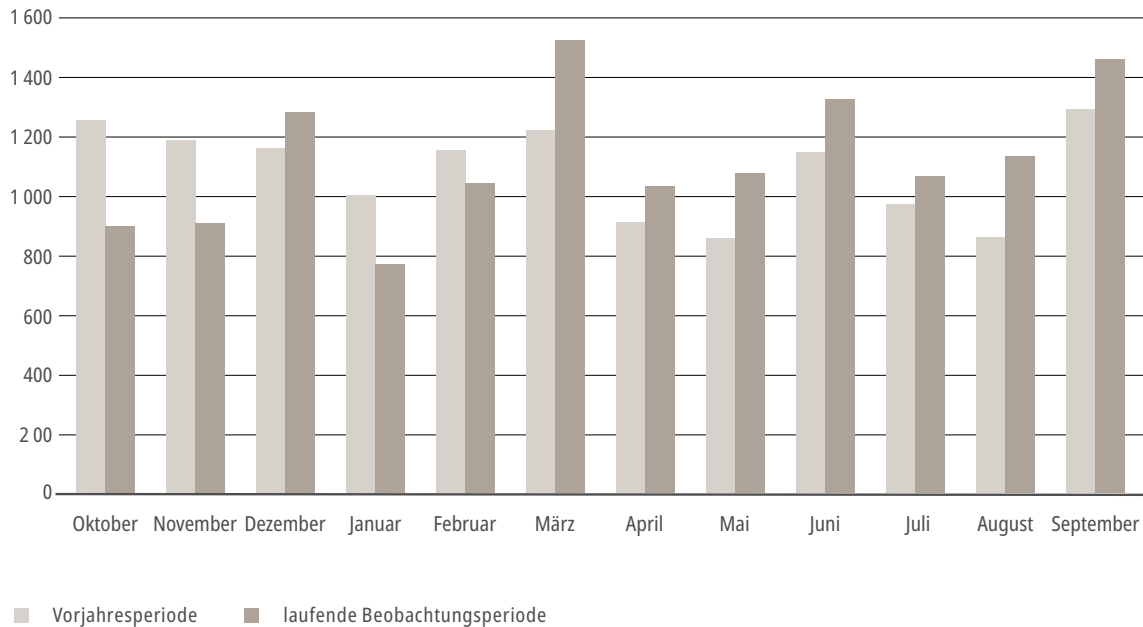
Im Berichtsmonat wurden 1 426 Anlageprodukte und 3 566 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 325 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 104 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat	
1 828	Warrant	Hebelprodukte (3 566 / 71,43 %)	25,38 %	↑
889	Mini-Future		-25,67 %	↓
751	Warrant with Knock-Out		-27,23 %	↓
94	Constant Leverage Certificate		-71,77 %	↓
4	Spread Warrant		100,00 %	↑
1 252	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 361 / 27,26 %)	25,58 %	↑
53	Reverse Convertible		76,67 %	↑
26	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		62,50 %	↑
18	Discount Certificate		28,57 %	↑
12	Conditional Coupon Reverse Convertible		300,00 %	↑
41	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (60 / 1,20 %)	24,24 %	↑
16	Bonus Certificate		60,00 %	↑
2	Outperformance Certificate		100,00 %	↑
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (5 / 0,10 %)	-66,67 %	↓
3	Capital Protection Certificate with Participation		200,00 %	↑
1	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 %	↑
1	Barrier Capital Protection Certificate		100,00 %	↑
4 992		Total 100 %	-2,61 %	↓

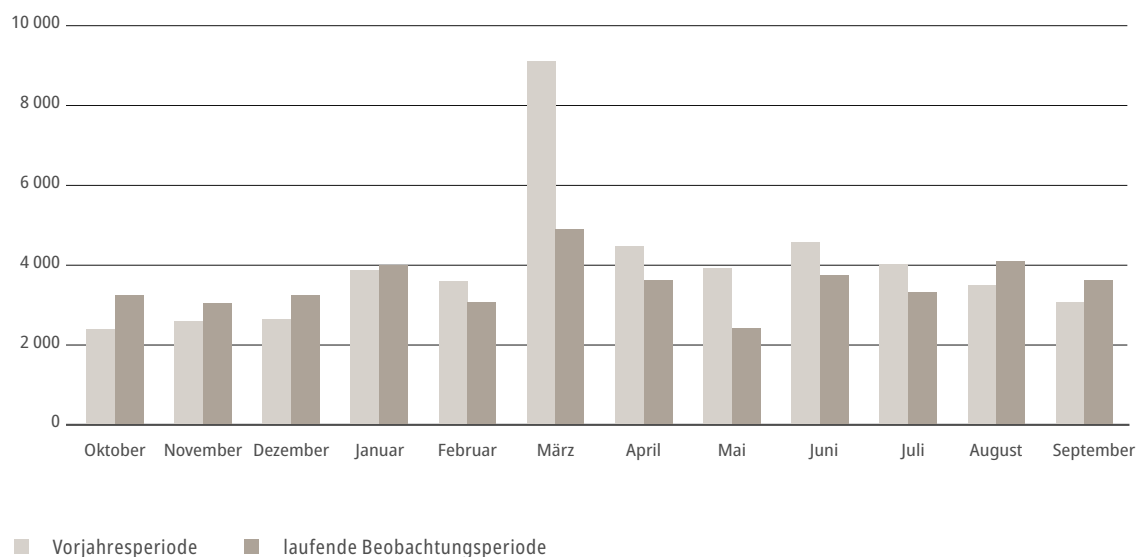
Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

2.6 Verfalltermine

Im September 2021 verfielen 3 770 oder 8,69 % der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen weist der Dezember 2021 mit 12,26 % aktuell den höchsten und der September 2022 mit 5,61 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Oktober 2021 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 343 respektive 209. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 408 Produkte, das entspricht 57,87 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten September 2021 - September 2022

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. September 2021	3 770	8,69 %
Freitag, 17. Dezember 2021	4 729	12,26 %
Freitag, 18. März 2022	2 800	8,77 %
Freitag, 17. Juni 2022	2 950	10,95 %
Freitag, 16. September 2022	1 195	5,61 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
343	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (408 / 57,87 %)
38	Reverse Convertible	
14	Barrier Discount Certificate	
10	Discount Certificate	
2	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
209	Warrant	Hebelprodukte (265 / 37,59 %)
31	Mini-Future	
24	Warrant with Knock-Out	
1	Spread Warrant	
9	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (22 / 3,12 %)
8	Tracker Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (9 / 1,28 %)
6	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Twin-Win	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0,14 %)
1	Credit linked Note	
705	(entspricht 1,76 % der handelbaren Instrumente per 29. Oktober 2021)	

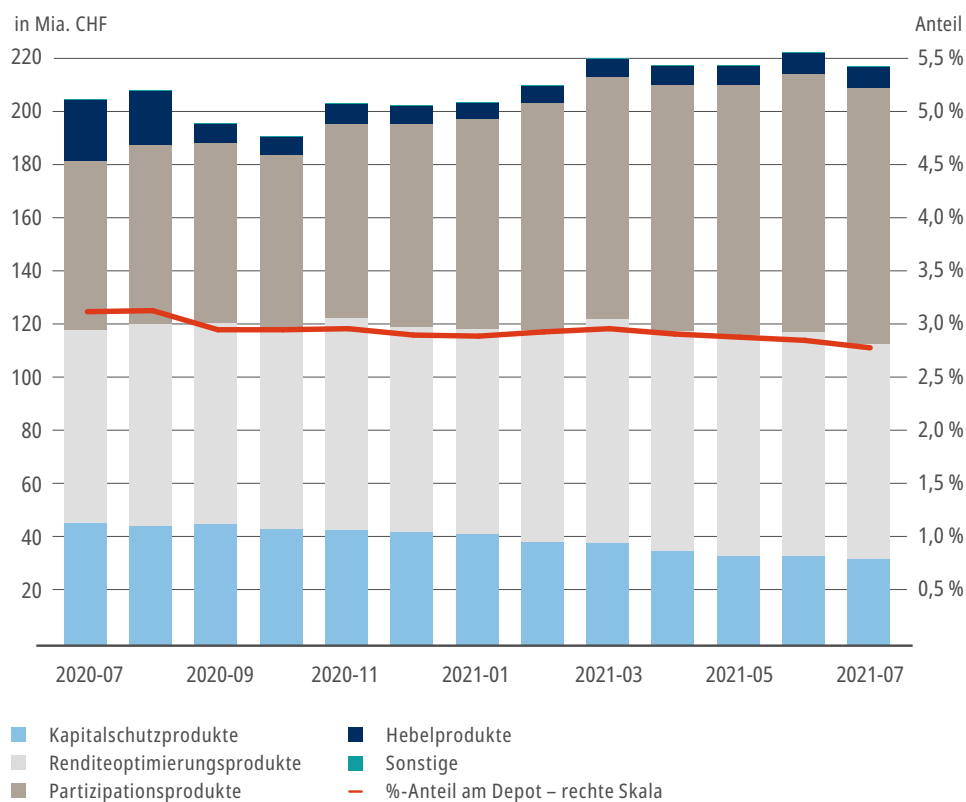
Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

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 Juli 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,07 % auf 2,83 %. Das Depotwertvolumen verminderte sich um 2,40 %

auf CHF 218,05 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



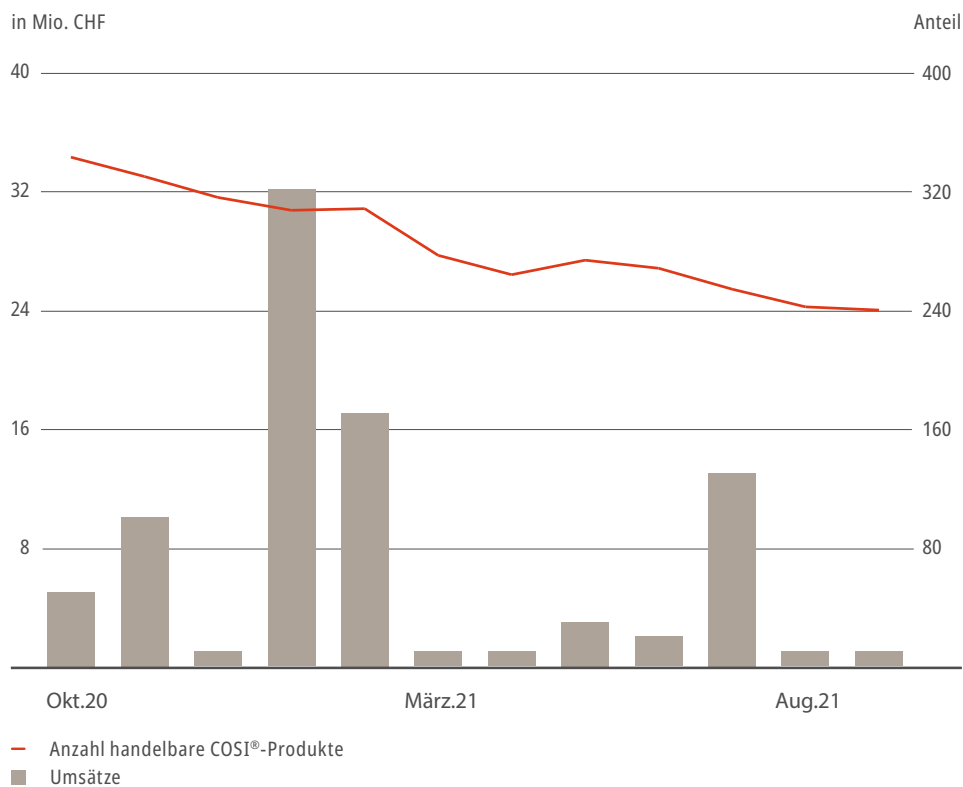
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2020

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im September wurde mit CHF 1,26 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 offenbar unverändert als gering.

Mit aktuell 102 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 69 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 7,63 % und Leonteq Securities mit 3,36 % des Produktangebots die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	102	11 881	0,86 %
Leonteq Securities	69	2 051	3,36 %
EFG International*	44	577	7,63 %
Julius Bär	30	5 233	0,57 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

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

nal Coupon Reverse Convertibles mit 2,68 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des anzahlmässig mit Abstand grössten Produkttyps, der Barrier Reverse Convertibles, stieg um 0,01 % auf 0,87 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
55	0,97 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [315]	0,00 % →
23	0,88 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		0,00 % →
194	0,79 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
13	0,67 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		0,00 % →
30	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
75	2,68 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Yield Enhancement [13 076]	9,56 % ↑
299	1,39 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-11,50 % ↓
5	0,91 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		1,12 % ↑
29	0,87 %	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
11 856	0,87 %	Barrier Reverse Convertible		0,00 % →
576	0,87 %	Reverse Convertible		0,00 % →
236	0,79 %	Discount Certificate		0,00 % →
21	1,03 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 721]	0,00 % →
1 385	0,94 %	Tracker Certificate		-1,09 % ↓
71	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		0,00 % →
2	0,82 %	Twin-Win Certificate		0,00 % →
199	0,77 %	Bonus Certificate		1,33 % ↑
43	0,69 %	Outperformance Certificate		-1,43 % ↓
20	1,92 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [163]	100,00 % ↑
143	1,20 %	Credit linked Note		100,00 % ↑

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien stieg im September kräftig von CHF 46,14 Milliarden auf CHF 61,52 Milliarden. Die höchste Nachfragesteigerung verzeichnete Holcim, gefolgt von Sika und Roche. Die grössten Einbußen erlitten das letztmals zum Kreis der SMI-Titel zäh-

lende Swatch sowie die erst vor Kurzem neu dazugestossene Logitech. Die historischen Volatilitäten stiegen in 16 von 21 Fällen. Dreistellige Zunahmen verzeichneten Geberit, Holcim, Givaudan, Sika, Partners Group, Novartis, ABB und Credit Suisse.

Umsatz SMI®-Werte September 2021

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	10 806	17,56 %	50,91 %	40 174	74,14 %
NESN	9 767	15,88 %	38,53 %	42 729	16,51 %
NOVN	7 101	11,54 %	29,89 %	28 153	160,10 %
CFR	3 252	5,29 %	21,70 %	17 741	-46,63 %
ZURN	3 068	4,99 %	7,92 %	28 425	-39,06 %
ABBN	2 846	4,63 %	18,86 %	22 768	133,98 %
HOLN	2 739	4,45 %	102,35 %	15 764	232,38 %
UBSG	2 673	4,34 %	20,86 %	21 496	99,91 %
LONN	2 503	4,07 %	31,43 %	20 499	9,52 %
CSGN	2 162	3,51 %	26,37 %	14 043	111,37 %
SIKA	1 974	3,21 %	56,13 %	17 483	179,48 %
SREN	1 853	3,01 %	13,68 %	17 462	10,67 %
PGHN	1 755	2,85 %	43,41 %	16 981	171,98 %
GIVN	1 385	2,25 %	28,37 %	19 227	220,95 %
ALC	1 378	2,24 %	8,56 %	13 008	-72,58 %
GEBN	1 261	2,05 %	9,51 %	15 746	266,24 %
LOGN	1 099	1,79 %	-59,86 %	10 556	57,45 %
SCMN	1 073	1,74 %	7,55 %	21 020	-18,93 %
SLHN	1 029	1,67 %	9,09 %	16 080	6,44 %
SGSN	943	1,53 %	37,54 %	19 593	96,96 %
UHR	852	1,38 %	-24,02 %	15 953	-71,34 %
Total	61 520	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.09.2021

Der Swiss Market Index® sank im September um 6,19 %, während die Volatilität spiegelbildlich anzog und am Monatsende bei 17,92 % (August: 14,05 %) notierte. Die

Umsätze aller SMI®-Derivate erhöhten sich um 16,31 %, während die Anzahl der Trades im Berichtsmonat um 9,30 % über ihrem Wert im August 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.
September 2021 (30.09.2021)	11 642,45	17,92	1 330 130 711	-0,69	0,67	14 004	-0,54	0,75
August 2021 (31.08.2021)	12 411,11	14,05	1 143 640 515	-0,53	0,10	12 812	0,01	0,40
% Veränderung	-6,19 %	27,55 %	16,31 %			9,30 %		

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im September stiegen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage unisono an, nachdem sie zuvor monatelang auf einem niedrigen Niveau verharzt hatten. Die Papiere von Logitech, die neu in den SMI aufgenommen

wurden anstelle von Swatch Inhaber, verzeichneten am Monatsende mit 37,11 % den höchsten Wert, während die Namenpapiere der Nestlé mit 9,46 % erneut am schwankungsärmsten waren.

Volatilität SMI®-Werte September 2021

SMI®	8,4	10,6	16,7
ABB	14,6	17,0	24,3
ALCON	14,6	30,2	34,9
CREDIT SUISSE	19,6	26,0	41,7
GEBERIT	12,2	16,0	20,7
GIVAUDAN	11,1	14,5	21,5
LAFARGEHOLCIM	16,8	20,2	28,1
LONZA	26,7	37,1	53,9
NESTLE	18,6	18,7	34,6
NOVARTIS	8,1	9,5	15,8
PARTNERS GROUP	10,8	11,7	20,7
RICHEMONT	16,9	18,0	26,5
ROCHE	22,1	26,1	39,6
SGS	13,1	13,7	24,9
SIKA	9,4	9,9	20,6
SWATCH	12,0	12,8	25,3
SWISS LIFE	16,8	18,4	31,4
SWISS RE	15,6	19,7	34,6
SWISSCOM	8,7	11,2	20,5
UBS	19,4	23,7	34,4
ZURICH INSURANCE	12,0	16,3	23,6

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	55	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	54	↑
BioNTech / Moderna	10	→
Apple / Alphabet / Microsoft	9	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	8	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	8	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8	↓
ABB / Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	8	↑
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	7	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 Index	7	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2021

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	183	↓
Nasdaq 100 Index	159	↑
SMI	115	↓
Tesla	90	↓
Moderna	85	↑
Nikkei 225 Index	62	↑
Dow Jones Industrial Average Index	60	↓
Amazon	59	↑
Holcim	58	↑
Alibaba	57	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2021

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Swissquote Multi Crypto Mini Index	1 181	↑
Ethereum	670	↑
Bitcoin (XBTUSD)	655	↓
Swissquote Multi Crypto Index	488	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	437	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	411	↑
Swissquote Pharma Opportunity Index	342	↓
Yuh Swiss Bliss Portfolio Basket	321	↓
Swissquote Ethereum Active Index	317	↓
Cardano	208	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2021

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	5 544	↑
SMI	4 602	↓
Credit Suisse N	1 498	↓
Novartis N	1 361	↑
Logitech N	1 108	↓
Nasdaq 100 Index	1 066	↑
Holcim N	927	↑
S&P 500 Index	828	↑
Roche GS	758	↓
Dufry N	634	↑

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2021

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte auf 40 565 (- 3,71 %). Anzahlmässig die stärksten Rückgänge verzeichneten die Bank Bär, die Bank Vontobel und UBS, während der fünftgrösste Emittent Leonteq seine Palette um 14 Produkte auswei-

tete. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 11 881 (August: 12 343) Einheiten erneut Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 10 063. Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 233 ausstehende Produkte.

Emittent	September 2021	August 2021	Juli 2021	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	153	155	162	-1,29 %	↓
2 Banque Internationale à Lux,	34	27	24	25,93 %	↑
3 Basler Kantonalbank	132	119	97	10,92 %	↑
4 BNP Paribas	1 527	1 548	1 488	-1,36 %	↓
5 Cornèr Bank	231	231	228	0,00 %	→
6 Credit Suisse	1 191	1 199	1 190	-0,67 %	↓
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	577	577	596	0,00 %	→
9 Exane	6	6	6	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	24	24	29	0,00 %	→
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J, Safra Sarasin	20	20	20	0,00 %	→
13 JP Morgan	11	11	10	0,00 %	→
14 Julius Bär	5 233	5 992	5 657	-12,67 %	↓
15 Leonteq Securities	2 051	2 037	2 027	0,69 %	↑
16 Luzerner Kantonalbank	131	120	119	9,17 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 487	1 474	1 516	0,88 %	↑
19 Société Générale	828	849	844	-2,47 %	↓
20 UBS	10 063	10 302	11 304	-2,32 %	↓
21 Vontobel	11 881	12 343	11 973	-3,74 %	↓
22 ZKB	4 957	5 067	4 562	-2,17 %	↓
Total	40 565	42 129	41 880	-3,71 %	↓

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

UBS behauptete im September ihre Führung mit einem Anteil von 43,03 % (August: 42,56 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich unter anderem wegen des wiedererwachten Interesses an den Kryptoanlagen auf 25,01 % (August: 20,90 %) er-

höhte. Den dritten Platz belegte erneut die Bank Bär mit einem Anteil von 7,59 % (August: 9,17 %). Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil von 75,63 % (August: 72,63 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz Trades	Trend
1	UBS	624,48	43,03 %	13 230	↑
2	Vontobel	362,88	25,01 %	18 348	↑
3	Julius Bär	110,18	7,59 %	4 624	↓
4	Leonteq Securities	107,11	7,38 %	6 870	↓
5	ZKB	102,96	7,10 %	7 039	↓
6	Credit Suisse	65,85	4,54 %	1 219	↓
7	Raiffeisen	23,55	1,62 %	887	↑
8	Banque Cantonale Vaudoise	19,76	1,36 %	594	↓
9	Luzerner Kantonalbank	12,80	0,88 %	1 065	↑
10	Cornèr Bank	4,98	0,34 %	213	↓
11	BNP Paribas	3,83	0,26 %	474	↓
12	Basler Kantonalbank	3,34	0,23 %	96	↑
13	J, Safran Sarasin	3,32	0,23 %	49	↑
14	EFG International*	2,44	0,17 %	125	↓
15	Société Générale	1,60	0,11 %	182	↓
16	Helvetische Bank	0,93	0,06 %	44	↑
17	Goldman Sachs	0,44	0,03 %	3	↑
18	Exane	0,40	0,03 %	18	↑
19	Banque Internationale à Lux,	0,33	0,0002 %	4	↑
Total		1 451,16	100,00 %	55 084	↑

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten schrumpften die Umsätze nach einem Zwischenhoch im August deutlich, und zwar um 71,81 % auf CHF 5,08 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung, neu gefolgt von Leonteq, während die Bank Bär auf den dritten Platz zurückfiel. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 68 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 71,23 % (August: 89,31 %).

teq, während die Bank Bär auf den dritten Platz zurückfiel. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 68 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 71,23 % (August: 89,31 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	1,97	-86,15 %	38,87 %	29
2	Leonteq Securities	0,84	43,80 %	16,52 %	25
3	Julius Bär	0,80	-28,84 %	15,84 %	14
4	Raiffeisen	0,48	-14,42 %	9,43 %	12
5	Goldman Sachs	0,43	103,99 %	8,42 %	2
6	ZKB	0,40	-10,15 %	7,86 %	5
7	EFG International*	0,09	686,45 %	1,83 %	3
8	Vontobel	0,06	-91,18 %	1,22 %	3
9	UBS	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		5,08	-71,81 %	100,00 %	93
Anteil am Gesamtumsatz				0,35 %	0,17 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im September um 6,31 % auf CHF 198,23 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 16,19 % (August: 15,87 %). Neu auf dem zweiten Platz figurierte die Bank Bär mit einem Anteil von 14,15 % (August: 14,67 %). Auf

den dritten Platz schob sich die ZKB mit einem Anteil von 13,06 % (August: 11,06 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 43,40 % (August: 44,29 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	32,09	2,02 %	16,19 %	1 105
2	Julius Bär	28,06	-9,58 %	14,15 %	444
3	ZKB	25,90	10,69 %	13,06 %	627
4	UBS	25,06	7,49 %	12,64 %	769
5	Credit Suisse	24,09	-16,92 %	12,15 %	643
6	Leonteq Securities	21,55	-30,90 %	10,87 %	939
7	Raiffeisen	18,20	-0,02 %	9,18 %	651
8	Luzerner Kantonalbank	6,35	2,07 %	3,20 %	302
9	Banque Cantonale Vaudoise	5,84	4,95 %	2,95 %	302
10	Cornèr Bank	4,98	-29,95 %	2,51 %	213
11	Basler Kantonalbank	3,06	83,02 %	1,54 %	83
12	EFG International*	2,23	- 30,91 %	1,13 %	115
13	Société Générale	0,48	1 871,67 %	0,24 %	11
14	Banque Internationale à Lux,	0,33	0,00 %	0,17 %	4
15	Goldman Sachs	0,01	1,49 %	0,01 %	1
16	J. Safra Sarasin	0,01	-94,14 %	0,01 %	2
Total		198,23	-6,31 %	100,00 %	6 211
Anteil am Gesamtumsatz				13,66 %	11,28 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 13,21 % auf CHF 844,99 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im September auf einen Anteil von 58,48 % (August: 58,84 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 15,07 % (Au-

gust: 13,52 %). Den dritten Rang belegte wiederum Leonteq Securities mit einem Anteil von 10,03 % (August: 11,34 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im September 83,58 % (August: 83,70 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	494,15	12,38 %	58,48 %	2 112
2	Vontobel	127,35	27,22 %	15,07 %	2 201
3	Leonteq Securities	84,72	0,01 %	10,03 %	5 906
4	ZKB	40,26	-2,67 %	4,76 %	1 210
5	Credit Suisse	38,68	69,23 %	4,58 %	424
6	Julius Bär	29,06	10,71 %	3,44 %	302
7	Banque Cantonale Vaudoise	13,92	-2,27 %	1,65 %	292
8	Luzerner Kantonalbank	6,45	22,86 %	0,76 %	763
9	Raiffeisen	4,52	13,10 %	0,53 %	195
10	J. Safra Sarasin	3,31	10,87 %	0,39 %	47
11	Helvetische Bank	0,92	74,87 %	0,11 %	41
12	BNP Paribas	0,78	7,55 %	0,09 %	23
13	Exane	0,40	66,63 %	0,05 %	18
14	Basler Kantonalbank	0,28	-56,09 %	0,03 %	13
15	EFG International*	0,11	-95,94 %	0,01 %	7
16	Société Générale	0,07	0,00 %	0,01 %	2
Total		844,99	13,21 %	100,00 %	13 556
Anteil am Gesamtumsatz				58,23 %	24,61 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 1,22 % auf CHF 1,59 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze

mit einem Anteil von 83,03 % (August: 69,80 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100,00 % 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	1,32	17,50 %	83,03 %	39
2	Raiffeisen	0,27	- 42,91 %	16,97 %	10
3	Leonteq Securities	0,00	- 100,00 %	0,00 %	0
Total		1,59	-1,22 %	100,00 %	49
Anteil am Gesamtumsatz				0,11 %	0,09 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 9,63 % auf CHF 401,27 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 50,35 % (August: 40,07 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 26,23 % (Au-

gust: 29,81 %) kam. Die unverändert auf dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 13,02 % (August: 17,72 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im September 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,67 % (August: 98,47 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	202,06	37,77 %	50,35 %	15 000
2	UBS	105,26	-3,53 %	26,23 %	10 349
3	Julius Bär	52,26	-19,44 %	13,02 %	3 864
4	ZKB	36,41	-8,50 %	9,07 %	5 197
5	BNP Paribas	3,04	-8,38 %	0,76 %	451
6	Credit Suisse	1,10	97,61 %	0,27 %	123
7	Société Générale	1,05	-38,07 %	0,26 %	169
8	Raiffeisen	0,08	620,13 %	0,02 %	19
9	Helvetische Bank	0,02	455,56 %	0,00 %	3
Total		401,27	9,63 %	100,00 %	35 175
Anteil am Gesamtumsatz				27,65 %	63,86 %

Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

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

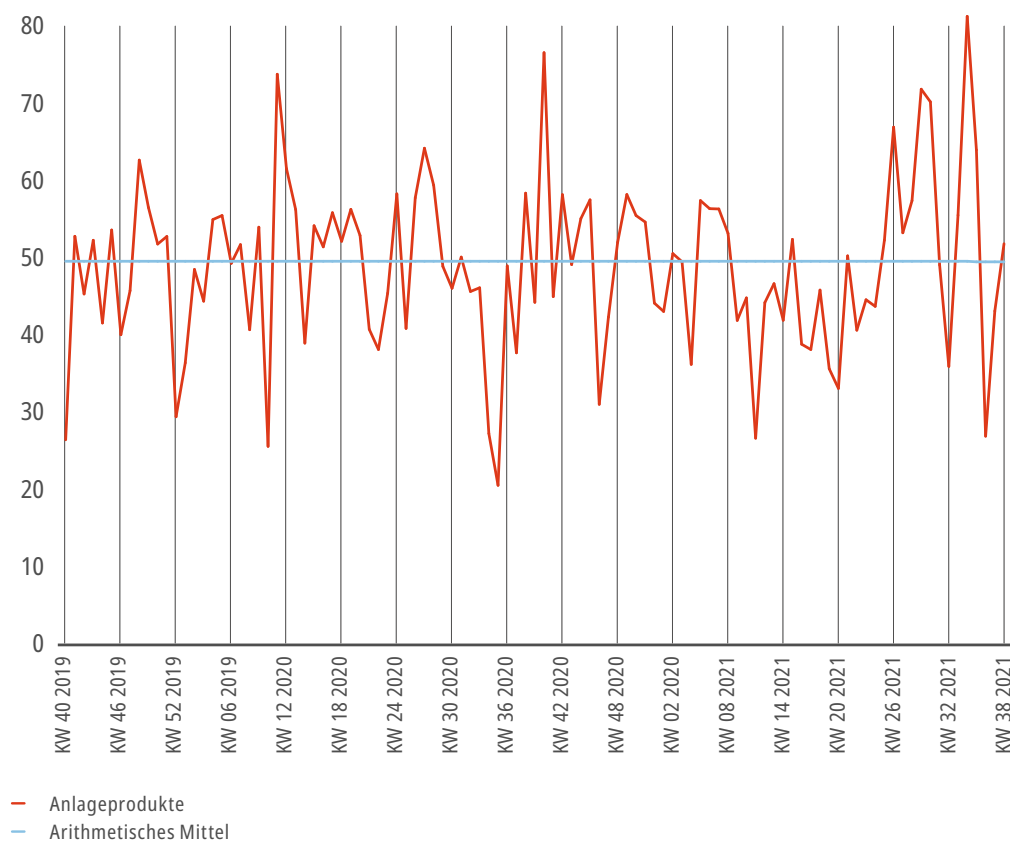
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 35 bis 38 in einer Bandbreite von 27,74 % bis 63,15 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel sank um 0,07 % auf 49,31 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

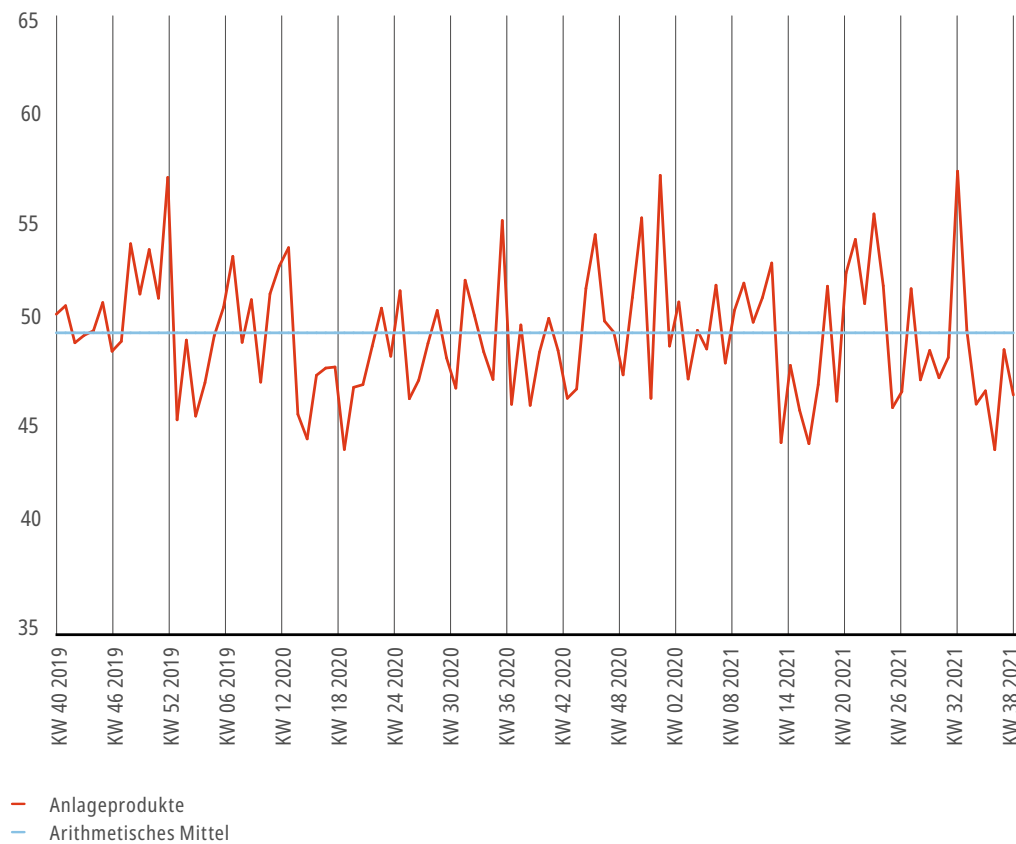


Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im September in einer Bandbreite von 43,75 % bis 48,58 %. Das arithmetische Mittel sank um 0,07 % auf 49,39 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 30.09.2021

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