

Strukturierte Produkte Marktreport

Januar 2022

Neue Listings

6 215

1 677 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

66 132
Trades

Steigende Volumen bei den Strukis

Die weltweiten Aktienmärkte beendeten den Januar mit einer kräftigen Erholung, die den früher im Monat angerichteten Schaden verringerte. Der S&P 500® hatte den schlechtesten Start seit 2008 und beendete den Januar mit einem Verlust von 5 % einschliesslich Dividenden. Noch schlechter erging es dem S&P MidCap 400® und dem S&P SmallCap 600®, die beide um 7 % nachgaben. Unter den amerikanischen Large-Cap-Aktiensegmenten ragte der Energiesektor mit einem kräftigen Plus von 19 % heraus, während am anderen Ende des Spektrums Wachstums- und Immobilienwerte 9 % und zyklische Konsumgüter 10 % einbüssten. Ausserhalb der USA hatten die Anleger in den Industrieländern ebenfalls wenig Grund zur Freude, da jede einzelne Region des S&P Developed Benchmark Index (BMI) im Jahresverlauf Verluste hinnehmen musste. Der S&P Emerging BMI hingegen bot viele Lichtblicke, da 14 seiner 25 Komponenten im bisherigen Jahresverlauf Gewinne verzeichneten. Lateinamerika stach besonders hervor: Der S&P Latin America 40 legte im Januar um 9 % zu und verzeichnete damit den besten Jahresauftakt seit 2019. Auch die Rohstoffe hatten einen starken Start in das Jahr 2022, wobei insbesondere die höheren Energiepreise den S&P GSCI um 12 % ansteigen liessen. Eine weitere Region, die nicht nur zum Mondneujahrsfest im Mittelpunkt stand, war China. Der MSCI Switzerland Net Total Return Index verzeichnete im Januar ein Minus von 5,85 % und lag damit um 0,92 % hinter dem MSCI World Net Total Return Index. Ähnlich schwach tendierte der Swiss Market Index® mit einem Monatsverlust von 5,04 %. Mit Ausnahme der Versicherungswerte, UBS und

Swisscom sowie Holcim starteten die übrigen Titel des Swiss Market Index® im neuen Jahr mit Kursverlusten. Den stärksten Abschlag musste die Aktie von Givaudan in Kauf nehmen mit einem Minus von 20,33 %. Die Volatilität zog im Januar spiegelbildlich zur Entwicklung der Aktienindizes an. Der VSMI legte um 46,63 % auf 20,95 % zu.

Entgegen der nachgebenden Tendenz an den Aktienmärkten verzeichneten die Strukturierten Produkte einen stattlichen Monatsumsatz. Er lag im Januar mit 1,677 Millionen um 2,79 % über dem Stand des Vorjahresmonats. Dabei verzeichnete der börsliche Handel einen Anteil von 75,79 % und der ausserbörslichen Handel von 24,21 %.

Der Januar wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 3 149 Trades und einer Ordergrösse von CHF 25 353 (Dezember: 31 382). Die Mistrades erhöhten sich leicht um fünf auf 52 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 6,08 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 44 435 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 63,83 % Hebelprodukte (Dezember: 61,89 %), 31,03 % Renditeoptimierungsprodukte (Dezember: 32,59 %), 4,09 % Partizipationsprodukte (Dezember: 4,35 %), 0,74 % Kapitalschutzprodukte und 0,31 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Januar stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 1 157 auf 6 215 Einheiten.

Marktübersicht Januar 2022

| | Aktueller Monat | | Vormonat | | Veränderung | |
|---|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|----------|
| Anzahl handelbare Instrumente | 44 435 | 100,00 % | 41 887 | 100,00 % | 6,08 % | ↑ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 331 | 0,74 % | 346 | 0,83 % | -4,34 % | ↓ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 13 786 | 31,03 % | 13 653 | 32,59 % | 0,97 % | ↑ |
| davon Partizipationsprodukte | 1 818 | 4,09 % | 1 824 | 4,35 % | -0,33 % | ↓ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko | 138 | 0,31 % | 141 | 0,34 % | -2,13 % | ↓ |
| davon Hebelprodukte | 28 362 | 63,83 % | 25 923 | 61,89 % | 9,41 % | ↑ |
| Anzahl neue Listings | 6 215 | 100,00 % | 5 058 | 100,00 % | 22,87 % | ↑ |
| davon Kapitalschutzprodukte | | 0,00 % | 1 | 0,02 % | -100,00 % | ↓ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 862 | 13,87 % | 945 | 18,68 % | -8,78 % | ↓ |
| davon Partizipationsprodukte | 32 | 0,51 % | 38 | 0,75 % | -15,79 % | ↓ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko | | 0,00 % | | 0,00 % | 0,00 % | → |
| davon Hebelprodukte | 5 321 | 85,62 % | 4 074 | 80,55 % | 30,61 % | ↑ |
| Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung) | 1 677 | 100,00 % | 1 631 | 100,00 % | 2,79 % | ↑ |
| davon On-Exchange | 1 271 | 75,79 % | 922 | 56,52 % | 37,83 % | ↑ |
| davon Off-Exchange | 406 | 24,21 % | 709 | 43,48 % | -42,77 % | ↓ |
| Anzahl Trades (Einfachzählung) | 66 132 | 100,00 % | 51 978 | 100,00 % | 27,23 % | ↑ |
| davon On-Exchange | 65 051 | 98,37 % | 51 073 | 98,26 % | 27,37 % | ↑ |
| davon Off-Exchange | 1 081 | 1,63 % | 905 | 1,74 % | 19,45 % | ↑ |
| Anzahl Reversals | 125 | 100,00 % | 87 | 100,00 % | 43,68 % | ↑ |
| davon Mistrades | 52 | 41,60 % | 47 | 54,02 % | 10,64 % | ↑ |
| Anzahl Handelstage | 21 | | 21 | | 0,00 % | → |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹) | 0,68 | 100,00 % | 0,47 | 100,00 % | 45,76 % | ↑ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 0,00 | 0,29 % | 0,00 | 0,23 % | 84,78 % | ↑ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 0,18 | 26,07 % | 0,11 | 23,14 % | 64,22 % | ↑ |
| davon Partizipationsprodukte | 0,24 | 35,26 % | 0,15 | 31,15 % | 64,99 % | ↑ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko | 0,00 | 0,08 % | 0,00 | 0,13 % | -1,76 % | ↓ |
| davon Hebelprodukte | 0,26 | 38,30 % | 0,21 | 45,36 % | 23,08 % | ↑ |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²) | 0,79 | 100,00 % | 0,72 | 100,00 % | 9,86 % | ↑ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 0,01 | 0,94 % | 0,01 | 0,82 % | 26,49 % | ↑ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 0,08 | 10,01 % | 0,04 | 6,13 % | 79,33 % | ↑ |
| davon Partizipationsprodukte | 0,46 | 57,97 % | 0,42 | 58,68 % | 8,52 % | ↑ |
| davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko | 0,00 | 0,09 % | 0,00 | 0,17 % | -40,86 % | ↓ |
| davon Hebelprodukte | 0,25 | 30,99 % | 0,25 | 34,19 % | -0,44 % | ↓ |
| Anzahl Marktteilnehmer | 93 | | 93 | | 0,00 % | → |
| davon Emittenten | 23 | | 22 | | 4,55 % | ↑ |
| Emittenten ohne Mitgliedschaft | 1 | | 1 | | 0,00 % | → |

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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 | | |

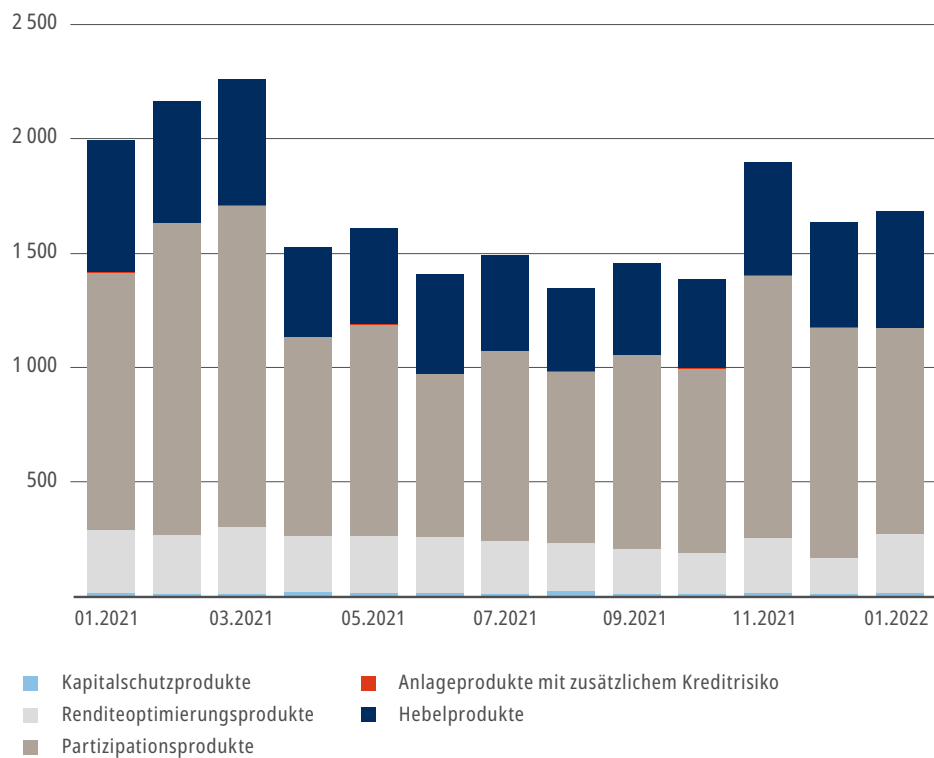
1.1 Handelsumsatz in CHF

Die volatilen Börsen verstärkten das Absicherungsbedürfnis der Anleger. Davon profitierten sowohl die Kapitalschutzprodukte als auch die Renditeoptimierungsprodukte. Letztere steigerten ihren Umsatz um beachtliche 68,09 %. Die erhöhten Schwankungen spiel-

ten auch den Hebelprodukten in die Karten. Auch sie steigerten ihren Umsatz. Etwas weniger nachgefragt waren dagegen Partizipationsprodukte und Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen konzentrierte sich das Interesse vornehmlich auf den CHF und den USD. Sie steigerten ihren Umsatz im Vergleich zum Vormonat um 39,39 % respektive 60,55 %. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 60,77 % (De-

zember: 44,81 %), auf den USD 22,64 % (Dezember: 14,49 %) und auf den EUR 16,45 % (Dezember: 40,58 %). Insgesamt vereinigten die drei wichtigsten Währungen einen leicht tieferen Anteil von 99,86 % (Dezember: 99,89 %) im Vergleich zum Dezember.

| Währung | Q3 2020* | Q4 2021* | Veränd, Q3 / Q4 | Dezember 2021* | Januar 2022* | Veränd, ggü Vormonat |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|----------------------|
| CHF | 2 097 | 2 265 | 8,00 % | 731 | 1 019 | 39,39 % |
| USD | 778 | 814 | 4,64 % | 236 | 380 | 60,55 % |
| EUR | 1 397 | 1 827 | 30,79 % | 662 | 276 | -58,34 % |
| GBP | 5 | 16 | 214,94 % | 1 | 1 | 12,32 % |
| AUD | 1 | 1 | -24,22 % | 0 | 1 | 0,00 % |
| NOK | 0 | 1 | 0,00 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| NZD | 0 | 0 | 0,00 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| CAD | 0 | 0 | 0,00 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| JPY | 4 | 1 | -80,39 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| SEK | 0 | 0 | 0,00 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| SGD | 0 | 0 | 0,00 % | 0 | 0 | 0,00 % |
| Total | 4 283 | 4 925 | 14,99 % | 1 631 | 1 677 | 2,79 % |

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

2.1 Top-10-Produkte

Das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Total Return Index löste im Januar das Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio an der Spitze ab. Gesucht waren ferner zahlreiche Partizipationsprodukte auf Rohstoffe (Rohöl, Kupfer) sowie defensiv ausgerichtete Tracker-Zertifikate wie CSSWCS auf den Credit Suisse Swiss Equity Enhanced Call Writing Index oder CASHLK auf das Swissquote Mega Cash Dividend-Portfolio.

Bei den Hebelprodukten dominierte mit MNAAUV ein Short Mini-Future auf den Nasdaq 100 Index. Daneben platzierten sich fünf weitere Hebelprodukte auf Indizes, die vornehmlich der Absicherung dienten. Auf der optimistischen Seite registrierte man gegen Monatsende Käufe des Constant Leverage-Zertifikates FVIADV auf 2x Short Index linked to CBOE Volatility Index Future. Von Erfolg gekrönt waren die zahlreichen Käufer des Call Warrants WZUAFV auf Zurich Insurance.

Top-10-Anlageprodukte

| Symbol | Basiswert | Emittent | ISIN | Verfall | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|-----------------------------|--|-----------------------|--------------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ETSMI | SMI Total Return Index | UBS | CH0108347417 | Open-end | 143 | 12,24 % | 68 |
| AAACCU | Panier Opéable Portfolio | UBS | CH0393796856 | 22.12.2027 | 117 | 10,01 % | 36 |
| TCL4YU | UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil 4Y TR Index | UBS | CH0477592973 | Open-end | 43 | 3,65 % | 4 |
| ETSPX | S&P 500 Total Return Index | UBS | CH0108347441 | Open-end | 34 | 2,91 % | 5 |
| PARIUU | Recovery Basket Portfolio | UBS | CH0511370139 | 03.06.2030 | 30 | 2,55 % | 64 |
| ZXEABV | Ethereum | Vontobel | CH0595157261 | Open-end | 29 | 2,51 % | 138 |
| BCOMUU | Bloomberg Commodity Index Total Return | UBS | CH0363893691 | Open-end | 19 | 1,61 % | 1 |
| BCCOEU | Bloomberg Copper Subindex Euro Hedged Total Return Index | UBS | CH0388001924 | Open-end | 18 | 1,51 % | 1 |
| CSSWCS | Credit Suisse Swiss Equity Enhanced Call Writing Index | Credit Suisse | CH0373575841 | Open-end | 15 | 1,33 % | 210 |
| CASHLK | Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio | Luzerner Kantonalbank | CH1121318872 | Open-end | 12 | 1,01 % | 1 814 |
| Total Anlageprodukte | | | | | 1 169 | 100,00 % | 22 668 |

Top-10-Hebelprodukte

| Symbol | Basiswert | Emittent | ISIN | Art | Verfall | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|----------------------------|---|------------|--------------|-------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| MNAAUV | Nasdaq 100 Index | Vontobel | CH1139408764 | Short | Open-end | 16 | 3,24 % | 172 |
| WSPAUV | S&P 500 Index | Vontobel | CH1153165506 | Put | 16.09.2022 | 7 | 1,28 % | 43 |
| LAMLJB | Advanced Micro Devices | Julius Bär | CH0597674883 | Long | Open-end | 6 | 1,26 % | 22 |
| WZUAFV | Zurich Insurance N | Vontobel | CH0594955384 | Call | 18.03.2022 | 6 | 1,12 % | 113 |
| WDAAZV | DAX Index | Vontobel | CH1124685707 | Put | 16.09.2022 | 5 | 1,01 % | 23 |
| MDABHV | DAX Index | Vontobel | CH1124589651 | Short | Open-end | 5 | 0,99 % | 202 |
| BDJILU | DJ Industrial Average Index | UBS | CH1128995615 | Put | Open-end | 5 | 0,97 % | 25 |
| FVIADV | 2x Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future | Vontobel | CH0595163061 | Put | Open-end | 5 | 0,89 % | 68 |
| GDAEUK | DAX Index | UBS | CH1116584173 | Put | Open-end | 4 | 0,87 % | 18 |
| MNACCV | Nasdaq 100 Index | Vontobel | CH1153174185 | Long | Open-end | 4 | 0,82 % | 27 |
| Total Hebelprodukte | | | | | | 508 | 100,00 % | 43 464 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Das Volumen der meistgehandelten Kapitalschutzprodukte hat im Januar etwas angezogen. Die beiden meistgehandelten Z21DPZ und ABTLCS auf den SMI respektive den Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund erreichten Umsatzzahlen über einer Million CHF.

Zusammen kamen sie auf einen Anteil von 32,10 % am Kategorieumsatz. Abgeschlagen auf Platz drei folgte AFNFCS, der Leader des Vormonats, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am Swiss Market Index.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

| Symbol | Emittent | ISIN | Produkttyp | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|------------------------------------|---------------|--------------|---|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Z21DPZ | ZKB | CH1132876819 | Capital Protection Certificate with Participation | SMI Index | 2 | 16,30 % | 6 |
| ABTLCS | Credit Suisse | CH0366566062 | Capital Protection Certificate with Participation | Ashmore - Emerging Markets Short Duration Fund | 1 | 15,80 % | 14 |
| AFNFCS | Credit Suisse | CH0493465964 | Capital Protection Certificate with Participation | SMI Index | 0 | 2,81 % | 5 |
| Total Kapitalschutzprodukte | | | | | 9 | 100,00 % | 124 |

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit MEDYJB ein Reverse Convertible auf das Duo MasterCard und Visa. Dahinter folgten mit MAVVJB und MERCJB zwei Multi Barrier Reverse Convertibles auf Indizes. Während

MAVVJB auf der beliebten Kombination Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI basiert, ist die Vierer-Variante von MERCJB auf Euro Stoxx Banks, Nikkei 225, S&P 500 und SMI sehr aussergewöhnlich.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

| Symbol | Emittent | ISIN | Produkttyp | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|--|------------|--------------|-----------------------------|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| MEDYJB | Julius Bär | CH0578207737 | Reverse Convertible | MasterCard / Visa | 5 | 1,76 % | 10 |
| MAVVJB | Julius Bär | CH1130332427 | Barrier Reverse Convertible | EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI | 3 | 1,13 % | 7 |
| MERCJB | Julius Bär | CH1124752820 | Barrier Reverse Convertible | EURO STOXX Banks / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI | 2 | 0,93 % | 10 |
| Total Renditeoptimierungsprodukte | | | | | 259 | 100,00 % | 7 492 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

*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 musste die Ranglistenführung nach neun Monaten an das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Total Return Index abtreten. Die beiden wiesen zusammen einen Anteil von 28,95 % am Kategorieumsatz auf.

Abgeschlagen auf dem dritten Rang rangierte das Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 Total Return Index. Alle drei Partizipationsprodukte verzeichneten im Januar Kursverluste ähnlichen Ausmasses.

Top-3-Partizipationsprodukte*

| Symbol | Emittent | ISIN | Produkttyp | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|-------------------------------------|----------|--------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ETSMI | UBS | CH0108347417 | Tracker Certificate | SMI Total Return Index | 143 | 15,93 % | 68 |
| AAACCU | UBS | CH0393796856 | Tracker Certificate | Panier Opéable Portfolio | 117 | 13,02 % | 36 |
| ETSPX | UBS | CH0108347441 | Tracker Certificate | S&P 500 Total Return Index | 34 | 3,79 % | 5 |
| Total Partizipationsprodukte | | | | | 899 | 100,00 % | 15 000 |

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war im Januar nach einem Zwischenhoch im Dezember wiederum äusserst mager. Das stärkste Interesse mit einem Umsatz von lediglich CHF 231 268 zog YPEXIV, ein Anlageprodukt

mit dem mexikanischen Referenzschuldner Petróleos Mexicanos, auf sich. Die drei meistgehandelten kamen auf einen Anteil am Kategorieumsatz von 44,14 %.

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 |
|---|----------|--------------|---|---|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| YPEXIV | Vontobel | CH0506098182 | Conditional Capital Protection Note with additional credit risk | EUR 5,50 % Petróleos Mexicanos SA, 24.02.2025 | Pemex | 0 | 17,51 % | 7 |
| ZKB4AG | ZKB | CH0225369815 | Conditional Capital Protection Note with additional credit risk | Axa SA | ZKB Dynamic Asset Class ER Index | 0 | 15,06 % | 2 |
| YLARCV | Vontobel | CH0441919690 | Conditional Capital Protection Note with additional credit risk | CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd, 04.12.2025 | LafargeHolcim Ltd. | 0 | 11,57 % | 5 |
| Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko | | | | | | 1 | 100,00 % | 52 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Put Warrant WSPAUV auf den S&P 500 Index. Zur Absicherung diente auch der drittplatzierte Put Warrant WDAAUV auf den DAX. Zu den positiven Lichtblicken in den ersten Wochen zählten die Aktien der Schweizer

Versicherungsunternehmen. Die Käufer des Call Warrants WZUAFV auf Zurich Insurance konnten davon überdurchschnittlich profitieren. Die Performance des Hebelproduktes seit Jahresbeginn betrug sagenhafte 246 %.

Top-3-Warrants*

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|----------------------|----------|--------------|------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| WSPAUV | Vontobel | CH1153165506 | Put | S&P 500 Index | 7 | 2,55 % | 43 |
| WZUAFV | Vontobel | CH0594955384 | Call | Zurich Insurance N | 6 | 2,22 % | 113 |
| WDAAUV | Vontobel | CH1124685707 | Put | DAX Index | 5 | 1,99 % | 23 |
| Total Warrant | | | | | 256 | 100,00 % | 24 227 |

Knock-out-Warrants

Hier dominierten durchwegs Short Knock-out Warrants auf Indizes. Die stärkste Nachfrage verzeichnete, wie bereits im Dezember, der Short Knock-out Warrant BDJILU auf den 30 Titel umfassenden Dow Jones Industrial

Index. Das bekannteste US-Börsenbarometer rutschte im Januar zwischenzeitlich unter das von den Anlegern vielbeachtete 200-Tage-Mittel. Der Index schloss am Monatsende aber wieder über dieser wichtigen Marke.

Top-3-Knock-out-Warrants*

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|-------------------------------------|----------|--------------|-----|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| BDJILU | UBS | CH1128995615 | Put | DJ Industrial Average Index | 5 | 5,58 % | 25 |
| GDAEKU | UBS | CH1116584173 | Put | DAX Index | 4 | 4,97 % | 18 |
| ASPXHU | UBS | CH1121400332 | Put | S&P 500 Index | 3 | 3,40 % | 15 |
| Total Warrant with Knock-Out | | | | | 88 | 100,00 % | 7 638 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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

Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierte mit MNAAUV ein Short-Produkt auf den Nasdaq 100 das Geschehen. Die Technologiebörse erlitt in der jüngsten Korrektur überdurchschnittliche Kursverluste. Das mussten im Januar auch die Inhaber des zweitplatzierten Long

Mini-Future LAMLJB auf Advanced Micro Devices, ein US-amerikanisches Unternehmen der Halbleiterindustrie, leidvoll erfahren. Das Hebelprodukt büsste rund 40 % seines Wertes gegenüber dem Stand Ende 2021 ein.

Top-3-Mini-Futures*

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|--------------------------|------------|--------------|------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| MNAAUV | Vontobel | CH1139408764 | Put | Nasdaq 100 Index | 16 | 12,37 % | 172 |
| LAMLJB | Julius Bär | CH0597674883 | Call | Advanced Micro Devices | 6 | 4,83 % | 22 |
| MDABHV | Vontobel | CH1124589651 | Put | DAX Index | 5 | 3,78 % | 202 |
| Total Mini-Future | | | | | 133 | 100,00 % | 8 358 |

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete erneut das zweifach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FVIADV auf den VIX. Die Käufer wurden dabei erst gegen Monatsende aktiv, nachdem die Volatilität wegen der eingetretenen Börsenkorrektur infolge der Zins-

ängste und der Ukraine Krise stark gestiegen war. Bei den zweit- und drittplatzierten Constant Leverage-Zertifikaten FDABGV und FDAAOV auf den DAX mit einem Hebel von 20 dürften vorab kurzfristig orientierte Trader am Werk gewesen sein.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|--|----------|--------------|------|---|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| FVIADV | Vontobel | CH0595163061 | Put | 2x Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future | 5 | 14,83 % | 68 |
| FDABGV | Vontobel | CH1117653746 | Put | 20x Short Index linked to DAX | 3 | 9,28 % | 111 |
| FDAAOV | Vontobel | CH0553373637 | Call | 20x Long Index linked to DAX | 2 | 5,24 % | 50 |
| Total Constant Leverage Certificate | | | | | 30 | 100,00 % | 3 241 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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

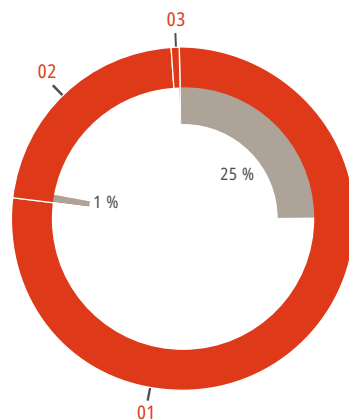
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im Januar mit grossem Abstand die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 76,88 % (Dezember: 86,07 %). Im Vergleich mit den mit 22,20 % (Dezember: 13,18 %) zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird

der Umsatz bei den Partizipationsprodukten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Januar trugen die drei meistgehandelten 25,17 % (Dezember: 49,72 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 0,85 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 77 % Partizipationsprodukte
- 02 22 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte

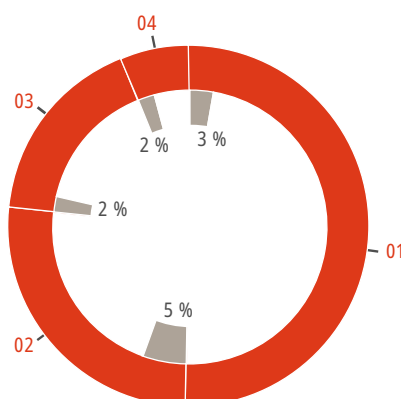
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Warrants verzeichneten auch im Januar mit einem leicht höheren Anteil von 50,46 % den stärksten Umsatz, wiederum gefolgt von den Mini-Futures mit einem nahezu unveränderten Anteil von 26,17 %. Den dritten Platz belegten die Knock-out Warrants. Sie vermochten ihren

Anteil um 1,40 % auf 17,50 % zu steigern. Das ging vollständig zulasten der viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate, die auf einen Anteil von 5,98 % kamen.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 50 % Warrants
- 02 26 % Mini-Futures
- 03 17 % Knock-outs
- 04 6 % Constant Leverage

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

2.5 Neulistings

Im Januar wurden 6 215 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 22,87 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (5 321), was einem Anteil von 85,62 % (Dezember: 80,55 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 83 gesunkenen Anzahl von 862 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 13,87 % (Dezember: 18,68 %). An dritter

Stelle folgten mit einem Anteil von 0,51 % abermals die Partizipationsprodukte.

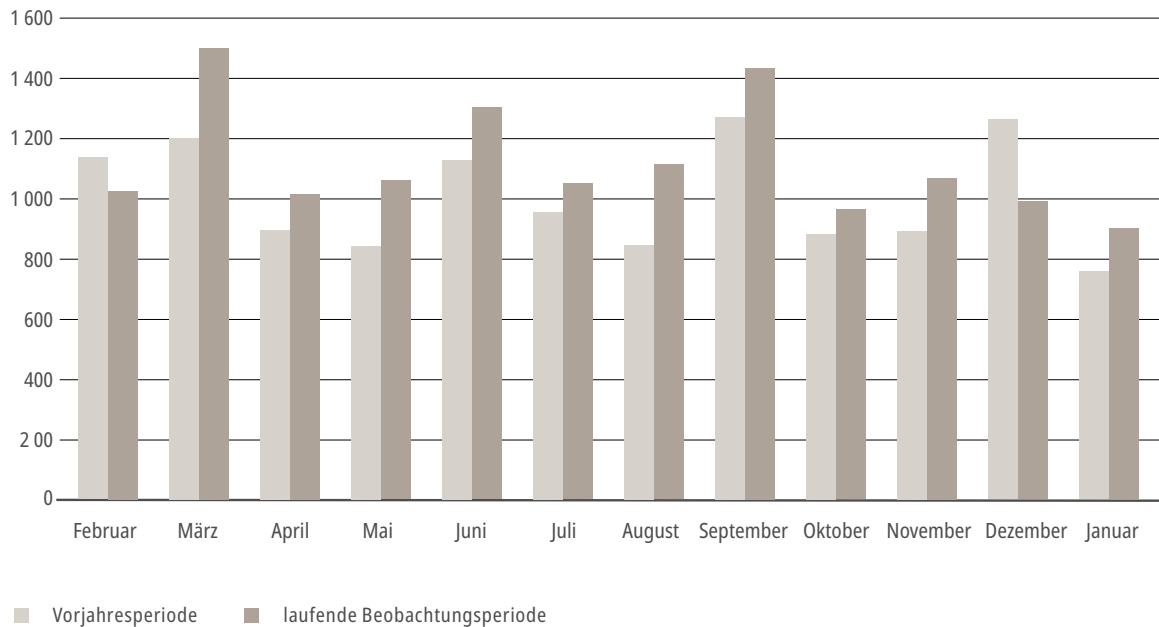
Im Berichtsmonat wurden 894 Anlageprodukte und 5 321 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 217 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 1522 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

| Anzahl | SSPA-Produkttyp | SSPA-Hauptkategorie | Veränderung ggü. Vormonat |
|--------------|--|---|---------------------------|
| 2 637 | Warrant | Hebelprodukte (5 321 / 85,62 %) | 31,52 % ↑ |
| 1 438 | Mini-Future | | 27,26 % ↑ |
| 1 110 | Warrant with Knock-Out | | 25,99 % ↑ |
| 136 | Constant Leverage Certificate | | 134,48 % ↑ |
| 766 | Barrier Reverse Convertible | Renditeoptimierungsprodukte (862 / 13,87 %) | -10,30 % ↓ |
| 36 | Reverse Convertible | | -12,20 % ↓ |
| 34 | Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible | | 0,00 % → |
| 11 | Barrier Discount Certificate | | 100,00 % ↑ |
| 10 | Discount Certificate | | -23,08 % ↓ |
| 5 | Conditional Coupon Reverse Convertible | | 100,00 % ↑ |
| 25 | Tracker Certificate | Partizipationsprodukte (32 / 0,51 %) | -32,43 % ↓ |
| 4 | Outperformance Certificate | | 100,00 % ↑ |
| 2 | Bonus Outperformance Certificate | | 100,00 % ↑ |
| 1 | Bonus Certificate | | 0,00 % → |
| 6 215 | | Total 100% | 22,87 % ↑ |

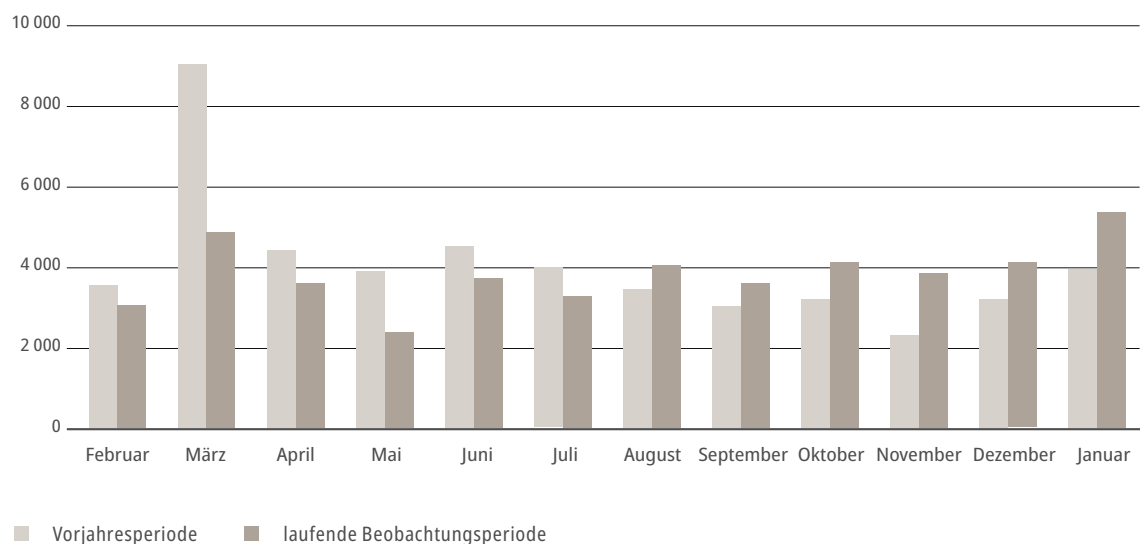
Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

2.6 Verfalltermine

Im März werden 4 110 oder 9,57 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies Ende Januar der Dezember 2022 mit 11,64 % den höchsten und der März 2023 mit 3,00 % den geringsten Prozentsatz auf bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im Februar 2022 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 400 respektive 384. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 419 Produkte, das entspricht 48,61 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten März 2022 - März 2023

| Datum | Anzahl Produkte mit Verfall | in % der ausstehenden Produkte |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Freitag, 18. März 2022 | 4 110 | 9,57 % |
| Freitag, 17. Juni 2022 | 4 173 | 11,41 % |
| Freitag, 16. September 2022 | 2 628 | 8,81 % |
| Freitag, 16. Dezember 2022 | 2 834 | 11,64 % |
| Freitag, 17. März 2023 | 574 | 3,00 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

| Anzahl | SSPA-Produkttyp | SSPA-Hauptkategorie |
|------------|---|---|
| 384 | Barrier Reverse Convertible | Renditeoptimierungsprodukte (419 / 48,61 %) |
| 16 | Discount Certificate | |
| 13 | Reverse Convertible | |
| 3 | Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible | |
| 2 | Conditional Coupon Reverse Convertible | |
| 1 | Barrier Discount Certificate | |
| 319 | Warrant | Hebelprodukte (400 / 46,4 %) |
| 46 | Mini-Future | |
| 35 | Warrant with Knock-Out | |
| 19 | Tracker Certificate | Partizipationsprodukte (25 / 2,9 %) |
| 5 | Bonus Certificate | |
| 1 | Outperformance Certificate | |
| 9 | Capital Protection Certificate with Participation | Kapitalschutzprodukte (17 / 1,97 %) |
| 5 | Barrier Capital Protection Certificate | |
| 3 | Capital Protection Certificate with Coupon | |
| 1 | Conditional Capital Protection Note with additional credit risk | Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0,12 %) |
| 862 | (entspricht 1,98 % der handelbaren Instrumente per 28. Februar 2022) | |

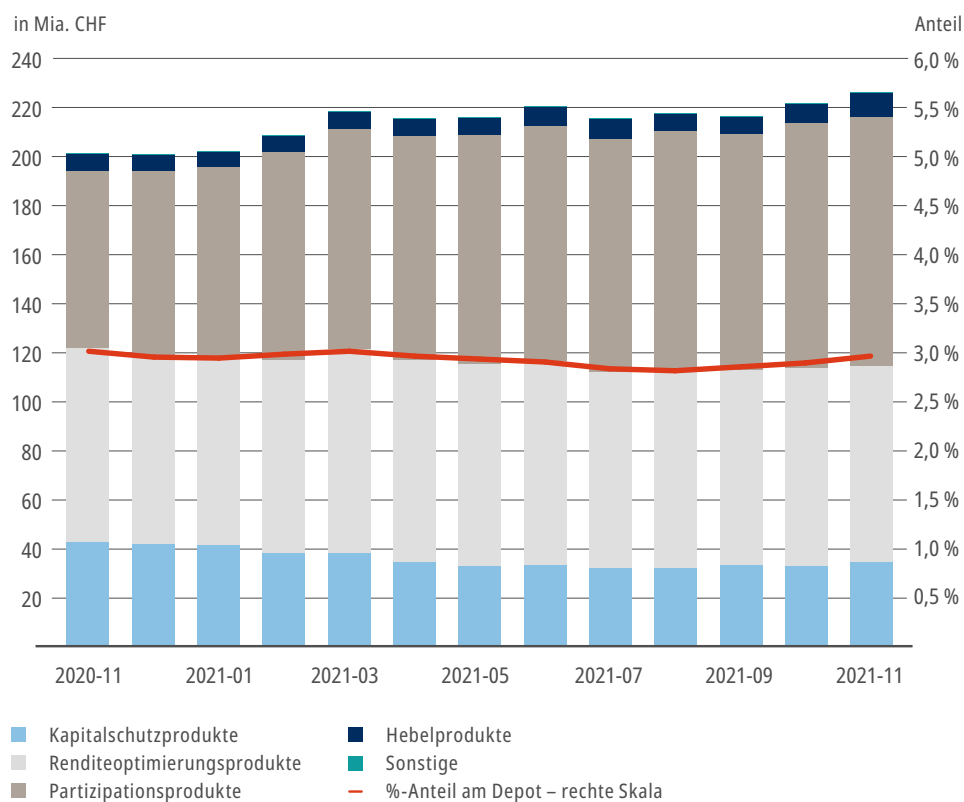
Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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 November 2021 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,07 % auf 2,96 %. Das Depotwertvolumen kletterte um 2,04 %

auf CHF 229,10 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen mit grossem Vorsprung weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



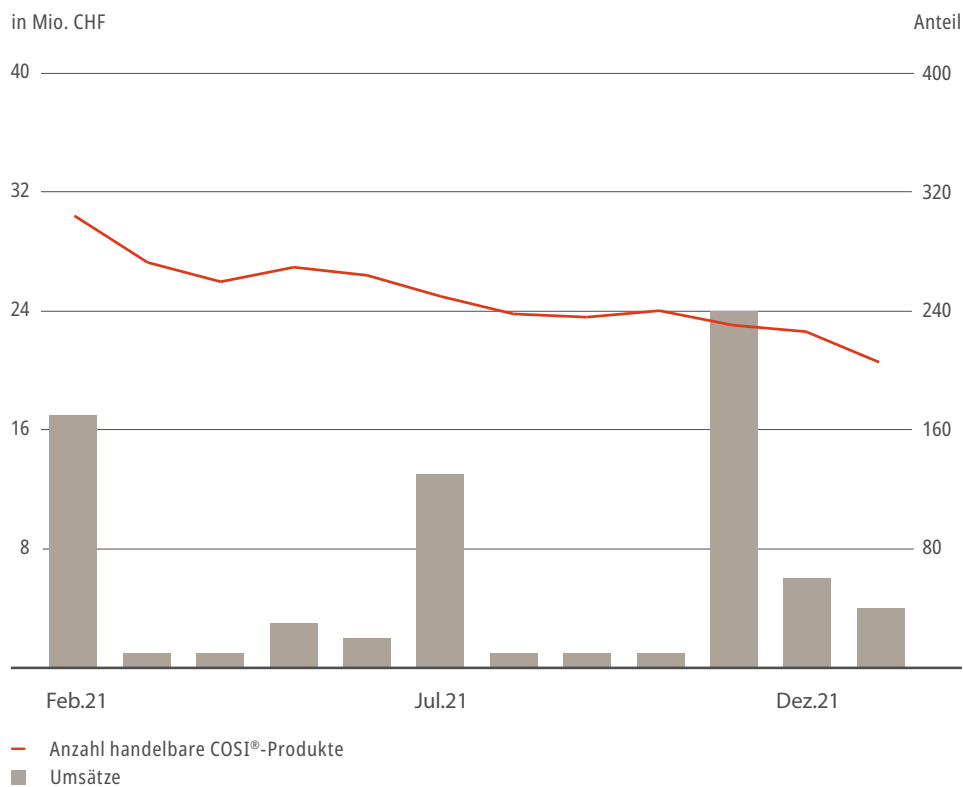
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: November 2021

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Januar wurde im Vergleich zum Vormonat mit CHF 3,86 Millionen erneut ein geringerer COSI®-Umsatz erzielt. Die Pfandbesicherung bleibt ein Nischengeschäft. Der Konkurs der Bank Lehman im September 2008 liegt mittlerweile weit zurück. Zudem fruchten inzwischen auch die von den Notenbanken regelmässig durchgeführten Bonitätschecks der relevanten Finanzinstitute.

Mit aktuell 86 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 68 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,99 % und Leonteq Securities mit 3,10 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

| Emittent | Anzahl emittierter COSI®-Produkte | Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten) | Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio |
|--------------------|-----------------------------------|---|---|
| Vontobel | 86 | 12 949 | 0,66 % |
| Leonteq Securities | 68 | 2 194 | 3,10 % |
| EFG International | 34 | 568 | 5,99 % |
| Julius Bär | 29 | 5 532 | 0,52 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im Januar in der Summe leicht ausgeweitet. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,60 % erneut die 26 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während die 138 Anlageprodukte mit Referenzschuldner und be-

dingter Partizipation mit 1,24 % neu das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles blieb unverändert bei 0,89 %.

| Anzahl | Durchschn. Spread | SSPA-Produkttyp | SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte) | Veränderung ggü. Vormonat |
|--------|-------------------|--|---|---------------------------|
| 60 | 0,97 % | Capital Protection Certificate with Coupon | Capital Protection [288] | -1,02 % ↓ |
| 23 | 0,93 % | Miscellaneous Capital Protection Certificates | | 5,68 % ↑ |
| 176 | 0,81 % | Capital Protection Certificate with Participation | | 2,53 % ↑ |
| 3 | 0,69 % | Capital Protection Certificate with Twin-Win | | 25,45 % ↑ |
| 26 | 0,60 % | Barrier Capital Protection Certificate | | 0,00 % → |
| 326 | 1,06 % | Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible | Yield Enhancement [13 260] | -7,02 % ↓ |
| 83 | 1,01 % | Conditional Coupon Reverse Convertible | | -0,98 % ↓ |
| 22 | 0,95 % | Barrier Discount Certificate | | 5,56 % ↑ |
| 5 | 0,90 % | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates | | 0,00 % → |
| 12 073 | 0,89 % | Barrier Reverse Convertible | | 0,00 % → |
| 573 | 0,88 % | Reverse Convertible | | 2,33 % ↑ |
| 178 | 0,76 % | Discount Certificate | | 1,33 % ↑ |
| 16 | 1,00 % | Miscellaneous Participation Certificates | Participation [1 741] | -1,96 % ↓ |
| 1 446 | 0,95 % | Tracker Certificate | | 2,15 % ↑ |
| 74 | 0,83 % | Bonus Outperformance Certificate | | -9,78 % ↓ |
| 2 | 0,82 % | Twin-Win Certificate | | 0,00 % → |
| 167 | 0,76 % | Bonus Certificate | | 0,00 % → |
| 36 | 0,74 % | Outperformance Certificate | | 0,00 % → |
| 138 | 1,24 % | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | Investment Products with Reference Entities [138] | -2,36 % ↓ |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien stieg im Januar von CHF 54,61 Milliarden auf CHF 66,53 Milliarden. Die höchsten Nachfragesteigerungen verzeichneten die Aktien der Versicherungskonzerne Zurich Insurance (+ 62,44 %) und Swiss Re (+ 56,98 %). Als einziger Titel

mussten die Genussscheine von Roche eine kleine monatliche Umsatzeinbusse in Kauf nehmen (-1,01 %). Die historischen Volatilitäten stiegen in 19 von 20 Fällen. Einzig die Namenaktie von Novartis verzeichnete eine rückläufige Volatilität.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2021

| SMI®-Valoren-Symbol | Umsatz (in Mio. CHF) | Anteil | Veränd. ggü. Vormonat | Durchschn. Ticketsize | Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert |
|---------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|---|
| NESN | 10 613 | 15,95 % | 14,21 % | 31 727 | 3,65 % |
| ROG | 9 112 | 13,70 % | -1,01 % | 31 956 | 59,30 % |
| NOVN | 7 754 | 11,65 % | 16,38 % | 27 297 | -37,32 % |
| ZURN | 3 535 | 5,31 % | 62,44 % | 25 100 | 88,94 % |
| CFR | 3 435 | 5,16 % | 8,49 % | 19 008 | 14,13 % |
| UBSG | 3 328 | 5,00 % | 32,08 % | 21 776 | 95,61 % |
| ABBN | 3 079 | 4,63 % | 2,06 % | 20 195 | 56,61 % |
| LONN | 2 823 | 4,24 % | 46,92 % | 16 442 | 151,89 % |
| SIKA | 2 774 | 4,17 % | 33,95 % | 17 383 | 262,11 % |
| SREN | 2 451 | 3,68 % | 56,98 % | 16 900 | 147,67 % |
| PGHN | 2 340 | 3,52 % | 39,13 % | 15 950 | 118,34 % |
| CSGN | 2 328 | 3,50 % | 41,36 % | 12 838 | 164,00 % |
| LOGN | 2 102 | 3,16 % | 46,52 % | 12 321 | 53,66 % |
| GIVN | 2 052 | 3,08 % | 32,47 % | 18 904 | 204,18 % |
| HOLN | 1 989 | 2,99 % | 43,30 % | 16 243 | 109,98 % |
| GEBN | 1 580 | 2,38 % | 55,05 % | 14 069 | 208,65 % |
| SLHN | 1 527 | 2,30 % | 33,61 % | 18 154 | 34,29 % |
| ALC | 1 519 | 2,28 % | 18,51 % | 14 114 | 33,74 % |
| SCMN | 1 134 | 1,71 % | 7,74 % | 18 440 | 39,85 % |
| SGSN | 1 057 | 1,59 % | 28,61 % | 16 935 | 172,82 % |
| Total | 66 531 | 100,00 % | | | |

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2022

Der Swiss Market Index® sank im Januar um 5,04 %. Das Blue Chip-Börsenbarometer erreichte dabei im Tagesverlauf des 25. Januar mit 11 867,78 den tiefsten Stand im neuen Jahr. Die kräftige Korrektur in den ersten Wochen führte zu einem sprunghaften Anstieg der Volatilität. Sie

erreichte am 25. Januar einen Spitzenwert von 27,13 %, bevor sie sich bis zum Monatsende wieder auf 20,95 % zurückbildete. Die Umsätze aller SMI®-Derivate kletterten um beachtliche 137,21 % und die Anzahl der Trades um satte 144,83 %.

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. |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|--|--|-----------------|--|--|
| Januar 2022 (31.01.2022) | 12 226,70 | 20,95 | 2 897 186 761 | -0,84 | 0,77 | 34 247 | -0,67 | 0,52 |
| Dezember 2021 (30.12.2021) | 12 875,66 | 14,28 | 1 221 355 880 | -0,23 | 0,12 | 13 988 | -0,30 | 0,40 |
| % Veränderung | - 5,04 % | 46,67 % | 137,21 % | | | 144,83 % | | |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Januar stiegen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage auf breiter Front an. Am letzten Börsentag im Januar 2022 verzeichneten die Pa-

piere von Richemont mit 40,91 % erneut den höchsten Wert, während die Namenpapiere von Swisscom mit 12,78 % neu am schwankungsärmsten waren.

Volatilität SMI®-Werte Januar 2022

| | | | |
|------------------|------|------|------|
| SMI® | 8,4 | 14,8 | 14,8 |
| ABB | 14,6 | 26,1 | 26,1 |
| ALCON | 14,6 | 25,4 | 31,6 |
| CREDIT SUISSE | 19,6 | 28,8 | 41,7 |
| GEBERIT | 12,2 | 24,5 | 24,8 |
| GIVAUDAN | 11,1 | 25,0 | 25,1 |
| LAFARGEHOLCIM | 16,8 | 22,1 | 23,7 |
| LONZA | 26,2 | 39,6 | 42,7 |
| NESTLE | 18,6 | 30,5 | 33,8 |
| NOVARTIS | 8,1 | 14,5 | 15,8 |
| PARTNERS GROUP | 10,8 | 18,6 | 19,7 |
| RICHEMONT | 16,9 | 33,3 | 33,3 |
| ROCHE | 22,1 | 40,9 | 41,5 |
| SGS | 13,1 | 18,9 | 20,8 |
| SIKA | 9,4 | 20,6 | 20,6 |
| SWATCH | 12,0 | 36,5 | 36,5 |
| SWISS LIFE | 15,4 | 20,2 | 26,0 |
| SWISS RE | 15,1 | 16,8 | 26,8 |
| SWISSCOM | 8,7 | 12,8 | 21,1 |
| UBS | 19,4 | 24,4 | 25,8 |
| ZURICH INSURANCE | 12,0 | 16,9 | 21,9 |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

| Basiswert | Anzahl Produkte | Trend |
|--|-----------------|-------|
| EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI | 50 | ↓ |
| Nestlé / Novartis / Roche GS | 38 | ↓ |
| BioNTech / Moderna | 16 | → |
| BMW / Daimler / Volkswagen (Vz) | 10 | → |
| EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI | 8 | → |
| Novartis N | 7 | → |
| Adecco N | 6 | ↑ |
| Credit Suisse N | 6 | ↑ |
| Geberit N | 6 | ↑ |
| Zur Rose N | 6 | ↑ |

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

| Basiswert | Anzahl Produkte | Trend |
|------------------------------------|-----------------|-------|
| DAX Index | 350 | ↑ |
| SMI | 320 | ↑ |
| Nasdaq 100 Index | 213 | ↑ |
| BioNTech | 172 | ↑ |
| Tesla | 165 | ↑ |
| Moderna | 129 | ↑ |
| Netflix | 110 | ↑ |
| S&P 500 Index | 102 | ↑ |
| Dow Jones Industrial Average Index | 81 | ↑ |
| EURO STOXX 50 Index | 78 | ↑ |

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

| Basiswert | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|--|-------------------|-------|
| Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket | 1 814 | ↑ |
| Bitcoin (XBTUSD) | 979 | ↓ |
| StrategiQ Global Opportunities Portfolio | 695 | ↑ |
| Ethereum | 667 | ↑ |
| EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI | 609 | ↑ |
| Swissquote Multi Crypto Mini Index | 594 | ↑ |
| Swissquote Metaverse Index | 386 | ↓ |
| Swissquote Multi Crypto Index | 349 | ↓ |
| Nestlé / Novartis / Roche GS | 333 | ↑ |
| CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index | 210 | ↑ |

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

| Basiswert | Anzahl Abschlüsse | Trend |
|------------------|-------------------|-------|
| DAX Index | 5 781 | ↑ |
| SMI | 5 693 | ↑ |
| Credit Suisse N | 2 195 | ↑ |
| Nasdaq 100 Index | 2 016 | ↑ |
| Tesla | 1 413 | ↑ |
| Logitech N | 1 383 | ↑ |
| S&P 500 Index | 1 323 | ↑ |
| Lonza N | 1 095 | ↑ |
| Roche GS | 1 043 | ↑ |
| Novartis N | 1 041 | ↓ |

Quelle: Avaloq, Stand 31.01.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 44 436 (+ 6,08 %). Anzahlmässig die stärksten Zunahmen verzeichneten die Bank Vontobel, UBS und Bank Bär. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 12 949 (Dezember: 11 802) Einheiten wei-

terhin die Bank Vontobel auf, nach wie vor gefolgt von der UBS mit 11 694 (Dezember: 11 069). Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 532 ausstehende Produkte.

| Emittent | Januar 2022 | Dezember 2021 | November 2021 | Veränderung ggü. Vormonat | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|----------|
| 1 Banque Cantonale Vaudoise | 165 | 167 | 163 | -1,20 % | ↓ |
| 2 Banque Internationale à Lux. | 89 | 78 | 59 | 14,10 % | ↑ |
| 3 Basler Kantonalbank | 168 | 165 | 158 | 1,82 % | ↑ |
| 4 BNP Paribas | 1 472 | 1 547 | 1 581 | -4,85 % | ↓ |
| 5 Cornèr Bank | 267 | 261 | 249 | 2,30 % | ↑ |
| 6 Credit Suisse | 1 654 | 1 542 | 1 627 | 7,26 % | ↑ |
| 7 Deutsche Bank | 7 | 7 | 7 | 0,00 % | → |
| 8 EFG International* | 568 | 584 | 582 | -2,74 % | ↓ |
| 9 Exane | 6 | 6 | 6 | 0,00 % | → |
| 10 Goldman Sachs | 18 | 18 | 21 | 0,00 % | → |
| 11 Helvetische Bank | 16 | 16 | 16 | 0,00 % | → |
| 12 J. Safra Sarasin | 17 | 18 | 17 | -5,56 % | ↓ |
| 13 JP Morgan | 9 | 9 | 10 | 0,00 % | → |
| 14 Julius Bär | 5 532 | 5 052 | 5 797 | 9,50 % | ↑ |
| 15 Leonteq Securities | 2 194 | 2 167 | 2 090 | 1,25 % | ↑ |
| 16 Luzerner Kantonalbank | 177 | 169 | 157 | 4,73 % | ↑ |
| 17 Morgan Stanley | 8 | 8 | 8 | 0,00 % | → |
| 18 Raiffeisen | 1 583 | 1 581 | 1 539 | 0,13 % | ↑ |
| 19 Société Générale | 773 | 775 | 827 | -0,26 % | ↓ |
| 20 Swissquote Bank SA | 1 | 0 | 0 | 0,00 % | → |
| 21 UBS | 11 694 | 11 069 | 11 268 | 5,65 % | ↑ |
| 22 Vontobel | 12 949 | 11 802 | 13 184 | 9,72 % | ↑ |
| 23 ZKB | 5 072 | 4 850 | 5 425 | 4,58 % | ↑ |
| Total | 44 436 | 41 888 | 44 788 | 6,08 % | ↑ |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im Januar ihre Führung mit einem auf 40,37 % gesunkenen Anteil (Dezember: 50,93 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich um 3,99 % auf 25,85 % (Dezember: 21,86 %) erhöhte. Den dritten Platz belegte neu die

Bank Bär mit einem Anteil von 8,74 %, gefolgt von der um einen Rang nach hinten gerutschten ZKB sowie Leonteq Securities. Das Führungstrio vereinigte im Januar einen Anteil von 74,96 % (Dezember: 79,62 %) am Gesamtumsatz auf sich.

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio CHF) | Anteil am Gesamtumsatz | Anz Trades | Trend |
|--------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|----------|
| 1 | UBS | 676,80 | 40,37 % | 15 120 | ↓ |
| 2 | Vontobel | 433,38 | 25,85 % | 23 309 | ↑ |
| 3 | Julius Bär | 146,57 | 8,74 % | 5 443 | ↑ |
| 4 | ZKB | 129,61 | 7,73 % | 8 597 | ↑ |
| 5 | Leonteq Securities | 108,76 | 6,49 % | 6 379 | ↑ |
| 6 | Credit Suisse | 59,74 | 3,56 % | 1 544 | ↑ |
| 7 | Luzerner Kantonalbank | 26,98 | 1,61 % | 2 690 | ↑ |
| 8 | Raiffeisen | 26,77 | 1,60 % | 967 | ↑ |
| 9 | Banque Cantonale Vaudoise | 20,43 | 1,22 % | 595 | ↓ |
| 10 | Basler Kantonalbank | 12,00 | 0,72 % | 212 | ↑ |
| 11 | J, Safra Sarasin | 8,82 | 0,53 % | 82 | ↑ |
| 12 | EFG International* | 8,15 | 0,49 % | 180 | ↑ |
| 13 | Cornèr Bank | 6,48 | 0,39 % | 229 | ↑ |
| 14 | BNP Paribas | 6,30 | 0,38 % | 559 | ↑ |
| 15 | Société Générale | 3,42 | 0,20 % | 158 | ↑ |
| 16 | Banque Internationale à Lux, | 1,11 | 0,07 % | 15 | ↑ |
| 17 | Helvetische Bank | 0,96 | 0,06 % | 45 | ↓ |
| 18 | Goldman Sachs | 0,17 | 0,01 % | 4 | ↓ |
| 19 | JP Morgan | 0,16 | 0,01 % | 4 | ↑ |
| Total | | 1 676,62 | 100,00 % | 66 132 | ↑ |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 35,42 % auf CHF 9,43 Millionen. Die Credit Suisse übernahm von der Bank Bär die Führung in der Rangliste mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 32,75 % (Dezember: 27,88 %). Die zweitplatzierte Bank Bär wies einen Anteil von 24,10 % (Dezember: 30,89 %) auf. Der

dritte Platz ging wie im Vormonat an die ZKB mit einem Anteil von 16,94 %. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 67 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 73,79 % (Dezember: 74,81 %).

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1 | Credit Suisse | 3,09 | 59,09 % | 32,75 % | 36 |
| 2 | Julius Bär | 2,27 | 5,67 % | 24,10 % | 17 |
| 3 | ZKB | 1,60 | 43,01 % | 16,94 % | 14 |
| 4 | Raiffeisen | 1,09 | 349,52 % | 11,59 % | 29 |
| 5 | Leonteq Securities | 0,93 | 63,33 % | 9,83 % | 17 |
| 6 | Goldman Sachs | 0,17 | -78,77 % | 1,83 % | 4 |
| 7 | JP Morgan | 0,13 | 1,00 % | 1,38 % | 2 |
| 8 | Vontobel | 0,12 | 0,00 % | 1,24 % | 3 |
| 9 | EFG International* | 0,03 | 0,00 % | 0,34 % | 2 |
| Total | | 9,43 | 35,42 % | 100,00 % | 124 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | 0,56 % | 0,19 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Januar um 68,09 % auf CHF 259,49 Millionen. Die Bank Bär eroberte neu die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 17,95 % (Dezember: 14,21 %). Sie verdrängte den vormaligen Leader, die Bank Vontobel, mit einem Anteil von 15,59 % (Dezember:

19,43 %) auf den zweiten Platz. Die UBS verteidigte die dritte Position mit einem Anteil von 13,54 % (Dezember: 13,39 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 47,08 % (Dezember: 47,03 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 1 | Julius Bär | 46,58 | 112,35 % | 17,95 % | 808 |
| 2 | Vontobel | 40,45 | 34,81 % | 15,59 % | 1 296 |
| 3 | UBS | 35,14 | 69,94 % | 13,54 % | 810 |
| 4 | ZKB | 28,13 | 45,82 % | 10,84 % | 839 |
| 5 | Credit Suisse | 24,72 | 103,89 % | 9,53 % | 822 |
| 6 | Leonteq Securities | 22,98 | 64,83 % | 8,86 % | 848 |
| 7 | Raiffeisen | 21,24 | 90,26 % | 8,19 % | 711 |
| 8 | Basler Kantonalbank | 10,58 | 580,87 % | 4,08 % | 198 |
| 9 | Luzerner Kantonalbank | 9,79 | 49,76 % | 3,77 % | 424 |
| 10 | Cornèr Bank | 6,48 | 15,58 % | 2,50 % | 229 |
| 11 | Banque Cantonale Vaudoise | 5,91 | -23,93 % | 2,28 % | 323 |
| 12 | EFG International* | 5,90 | 105,26 % | 2,27 % | 150 |
| 13 | Banque Internationale à Lux, | 1,11 | 673,98 % | 0,43 % | 15 |
| 14 | J. Safra Sarasin | 0,43 | -26,77 % | 0,17 % | 16 |
| 15 | JP Morgan | 0,03 | 48,65 % | 0,01 % | 2 |
| 16 | Société Générale | 0,01 | -90,65 % | 0,01 % | 1 |
| Total | | 259,49 | 68,09 % | 100,00 % | 7 492 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | 15,48 % | 11,33 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 10,83 % auf CHF 898,80 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Januar auf einen Anteil von 55,62 % (Dezember: 67,09 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 16,84 % (De-

zember: 12,19 %). Den dritten Rang belegte wiederum Leonteq Securities mit einem Anteil von 9,44 % (Dezember: 8,01 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Januar 81,90 % (Dezember: 87,29 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1 | UBS | 499,94 | -26,07 % | 55,62 % | 1 907 |
| 2 | Vontobel | 151,36 | 23,13 % | 16,84 % | 2 452 |
| 3 | Leonteq Securities | 84,85 | 5,05 % | 9,44 % | 5 514 |
| 4 | ZKB | 49,48 | 33,08 % | 5,51 % | 1 458 |
| 5 | Julius Bär | 31,28 | 103,87 % | 3,48 % | 339 |
| 6 | Credit Suisse | 30,37 | 50,31 % | 3,38 % | 428 |
| 7 | Luzerner Kantonalbank | 17,19 | 325,80 % | 1,91 % | 2 266 |
| 8 | Banque Cantonale Vaudoise | 14,52 | -66,79 % | 1,62 % | 272 |
| 9 | J. Safra Sarasin | 8,39 | 351,90 % | 0,93 % | 66 |
| 10 | Raiffeisen | 4,23 | 113,35 % | 0,47 % | 181 |
| 11 | EFG International* | 2,21 | 31,31 % | 0,25 % | 27 |
| 12 | Société Générale | 1,93 | 1 349,02 % | 0,21 % | 4 |
| 13 | Basler Kantonalbank | 1,42 | 389,83 % | 0,16 % | 14 |
| 14 | Helvetische Bank | 0,90 | -3,36 % | 0,10 % | 41 |
| 15 | BNP Paribas | 0,73 | 190,05 % | 0,08 % | 31 |
| 16 | Cornèr Bank | 0,00 | -100,00 % | 0,00 % | 0 |
| 16 | Goldman Sachs | 0,00 | -100,00 % | 0,00 % | 0 |
| Total | | 898,80 | -10,83 % | 100,00 % | 15 000 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | 53,61 % | 22,68 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 28,42 % auf CHF 1,32 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 78,00 % (Dezember:

92,54 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99,23 % auf das Konto der drei führenden Vertreter Vontobel, ZKB und Raiffeisen.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1 | Vontobel | 1,03 | -39,67 % | 78,00 % | 45 |
| 2 | ZKB | 0,20 | 0,00 % | 15,06 % | 2 |
| 3 | Raiffeisen | 0,08 | - 40,82 % | 6,17 % | 4 |
| 4 | EFG International* | 0,01 | 0,00 % | 0,77 % | 1 |
| Total | | 1,32 | -28,42 % | 100,00 % | 52 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | 0,08 % | 0,08 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 10,35 % auf CHF 507,59 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 47,37 % (Dezember: 43,92 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 27,92 % (Dezember: 29,10 %) kam. Die unverändert auf

dem dritten Platz rangierende Bank Bär erreichte einen Anteil von 13,09 % (Dezember: 13,68 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Januar 2021 auf einen Umsatzanteil von 98,27 % (Dezember: 98,40 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1 | Vontobel | 240,43 | 19,01 % | 47,37 % | 19 513 |
| 2 | UBS | 141,72 | 5,89 % | 27,92 % | 12 403 |
| 3 | Julius Bär | 66,44 | 5,60 % | 13,09 % | 4 279 |
| 4 | ZKB | 50,20 | -6,75 % | 9,89 % | 6 284 |
| 5 | BNP Paribas | 5,57 | 44,44 % | 1,10 % | 528 |
| 6 | Credit Suisse | 1,56 | 62,09 % | 0,31 % | 258 |
| 7 | Société Générale | 1,48 | -37,10 % | 0,29 % | 153 |
| 8 | Raiffeisen | 0,12 | -0,30 % | 0,02 % | 42 |
| 9 | Helvetische Bank | 0,05 | -0,25 % | 0,01 % | 4 |
| Total | | 507,59 | 10,35 % | 100,00 % | 43 464 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | 30,27 % | 65,72 % |

Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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

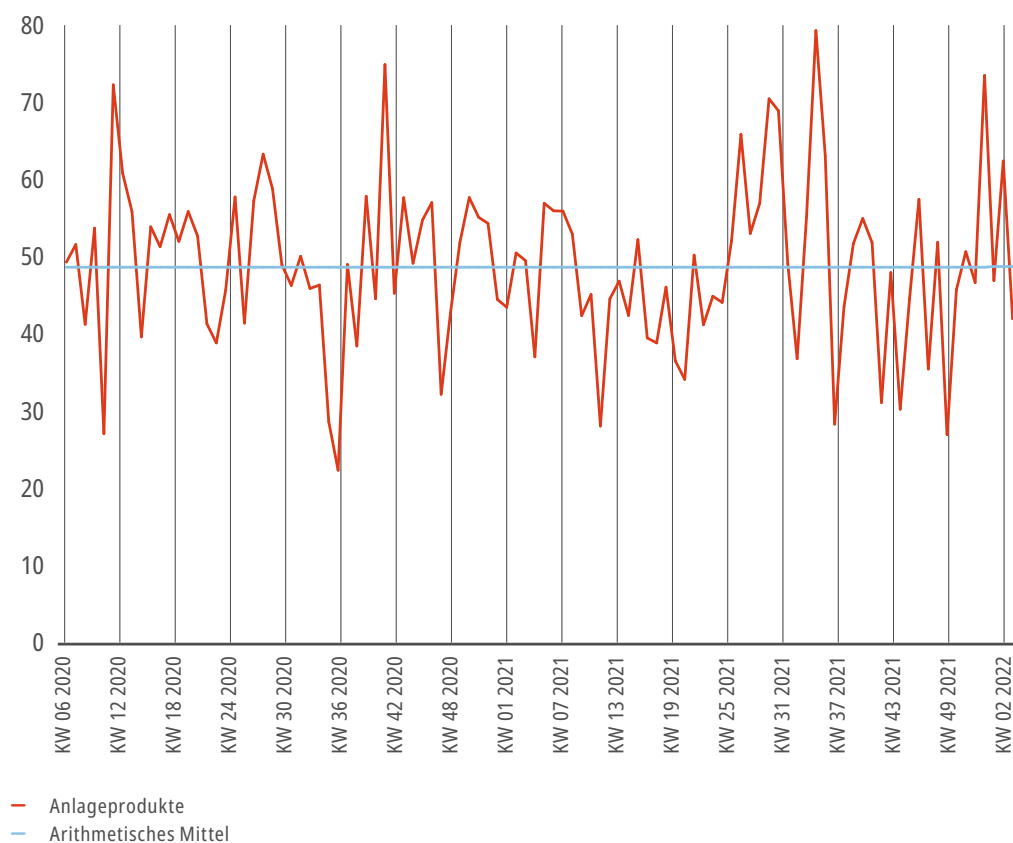
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 1 bis 4 in einer Bandbreite von 41,67 % bis 62,47 %. Das einjäh-

rige arithmetische Mittel stieg um 0,09 % auf 48,54 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



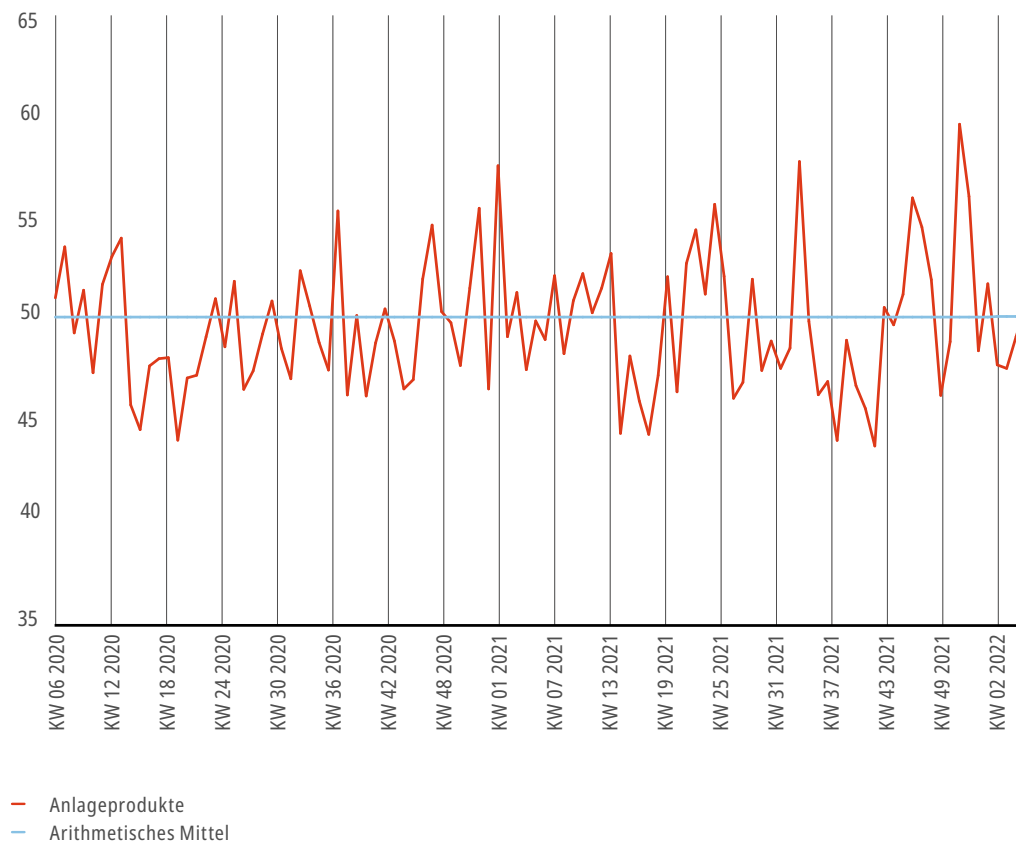
Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Januar in einer Bandbreite von 47,22 % bis 50,21 %.

Das arithmetische Mittel stieg um 0,03 % auf 49,46 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 31.01.2022

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