



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Oktober 2022

Neue Listings

10 197

830 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

36 629

Trades

Unverhofft kommt oft

Es bleibt abzuwarten, ob der Oktober seinem Ruf als Bärenmarktkiller gerecht wird, aber so weit, so gut. Angetrieben durch Hoffnung auf eine Verlangsamung der Zinserhöhungen in den USA verzeichnete der Dow Jones Industrial Average einen seiner besten Monate seit Jahrzehnten, während der breiter gefasste S&P 500 ebenfalls beeindruckende Zuwächse aufwies. Sogar der Nasdaq Composite machte eine gute Figur, obwohl der technologielastige Index unter der Last wahrhaft düsterer Ergebnisse seiner grössten Komponenten litt. Abgesehen von den Edelmetallen und der Landwirtschaft verzeichneten auch die Rohstoffe durchwegs Gewinne, angeführt von Energie. Der positive Tenor der US-Leitbörsen schwappte auch auf die übrigen Börsenplätze über. Sie erzielten im Berichtsmonat ebenfalls mehrheitlich Kurszuwächse. Der US-amerikanische S&P 500® Index verzeichnete im Oktober einen Gewinn von 8,10 %. Der S&P Developed Ex U.S. Benchmark Index (BMI) stieg um 5,33 %, während der S&P Emerging BMI entgegen dem Trend um 3,54 % nachgab. Das lag in erster Linie am chinesischen Aktienmarkt, der eine deutliche Einbusse erlitt. Der in Euro gemessene S&P Europe 350® verzeichnete im Oktober ein Plus von 6,21 %, wobei alle Länder, aus denen er sich zusammensetzt, zulegen konnten. Frankreich und Grossbritannien waren die grössten Gewinner. Unter den Sektoren des S&P Europe 350® nahm der Energiesektor mit einem Anstieg von 11,86 % den Spitzenplatz ein, während die Basiskonsumgüter am anderen Ende des Spektrums nur um 1,05 % zulegten. Der Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich ebenfalls erfreulich. So stieg das Blue Chip-Börsenbarometer Swiss Market Index® im Berichtsmonat um 5,46 %. 19 der 20 Titel erzielten Kursgewinne. Einzig die Titel von Givaudan lagen Ende Oktober leicht unter ihrem Stand von Ende September. Das stärkste Plus ging auf das Konto von Sika mit 12,51 %, gefolgt von Partners Group, Holcim und Swiss Life, die ebenfalls knapp zweistellige Zuwachsraten erzielten. Die

Volatilität notierte am Monatsende bei 18,46 %. Sie lag wegen der kräftigen Erholung der Börse um 14,26 % unter dem Stand von Ende September.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief im Oktober solide, allerdings weniger spektakulär als derjenige an den Börsen. Der Monatsumsatz verminderte sich leicht um 1,07 % auf CHF 830 Millionen. Der Anteil des börslichen Handels sank auf 79,05 % (September: 83,72 %), während derjenige des ausserbörslichen Handels auf 20,95 % (September: 16,28 %) stieg.

Der Oktober wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 744 Trades und einer Ordergrösse von CHF 22 659 (September: 20 815). Die Mistrades verminderten sich um 16 auf 20 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 7,45 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 55 499 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 69,22 % Hebelprodukte (September: 66,82 %), 26,67 % Renditeoptimierungsprodukte (September: 28,76 %), 3,21 % Partizipationsprodukte (September: 3,46 %), 0,67 % Kapitalschutzprodukte und 0,23 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 9,33 % auf 10 197 Einheiten.



Marktübersicht Oktober 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	55 499	100,00 %	51 649	100,00 %	7,45 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	373	0,67 %	368	0,71 %	1,36 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 799	26,67 %	14 854	28,76 %	-0,37 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 781	3,21 %	1 788	3,46 %	-0,39 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	127	0,23 %	129	0,25 %	-1,55 %	↓
davon Hebelprodukte	38 419	69,22 %	34 510	66,82 %	11,33 %	↑
Anzahl neue Listings	10 197	100,00 %	9 327	100,00 %	9,33 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	14	0,14 %	12	0,13 %	16,67 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	735	7,21 %	891	9,55 %	-17,51 %	↓
davon Partizipationsprodukte	25	0,25 %	18	0,19 %	38,89 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	2	0,02 %	0	0,00 %		→
davon Hebelprodukte	9 421	92,39 %	8 406	90,13 %	12,07 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	830	100,00 %	839	100,00 %	-1,07 %	↓
davon On-Exchange	656	79,05 %	702	83,72 %	-6,59 %	↓
davon Off-Exchange	174	20,95 %	137	16,28 %	27,31 %	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	36 629	100,00 %	40 307	100,00 %	-9,12 %	↓
davon On-Exchange	35 937	98,11 %	39 573	98,18 %	-9,19 %	↓
davon Off-Exchange	692	1,89 %	734	1,82 %	-5,72 %	↓
Anzahl Reversals	41	100,00 %	53	100,00 %	-22,64 %	↓
davon Mistrades	20	48,78 %	36	67,92 %	-44,44 %	↓
Anzahl Handelstage	21		22		-4,55 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,40	100,00 %	0,33	100,00 %	18,25 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,00 %	0,01	2,41 %	-50,84 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	20,43 %	0,09	27,11 %	-10,88 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,05	13,11 %	0,07	20,07 %	-22,74 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,01 %	0,00	0,07 %	-77,71 %	↓
davon Hebelprodukte	0,26	65,45 %	0,17	50,35 %	53,70 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,41	100,00 %	0,49	100,00 %	-15,59 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,02	4,17 %	0,04	7,84 %	-55,11 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,07	16,53 %	0,06	12,02 %	16,08 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,15	36,68 %	0,22	45,57 %	-32,05 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,17 %	0,00	0,04 %	278,11 %	↑
davon Hebelprodukte	0,18	42,45 %	0,17	34,53 %	3,77 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	95		94		-1,05 %	↓
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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		

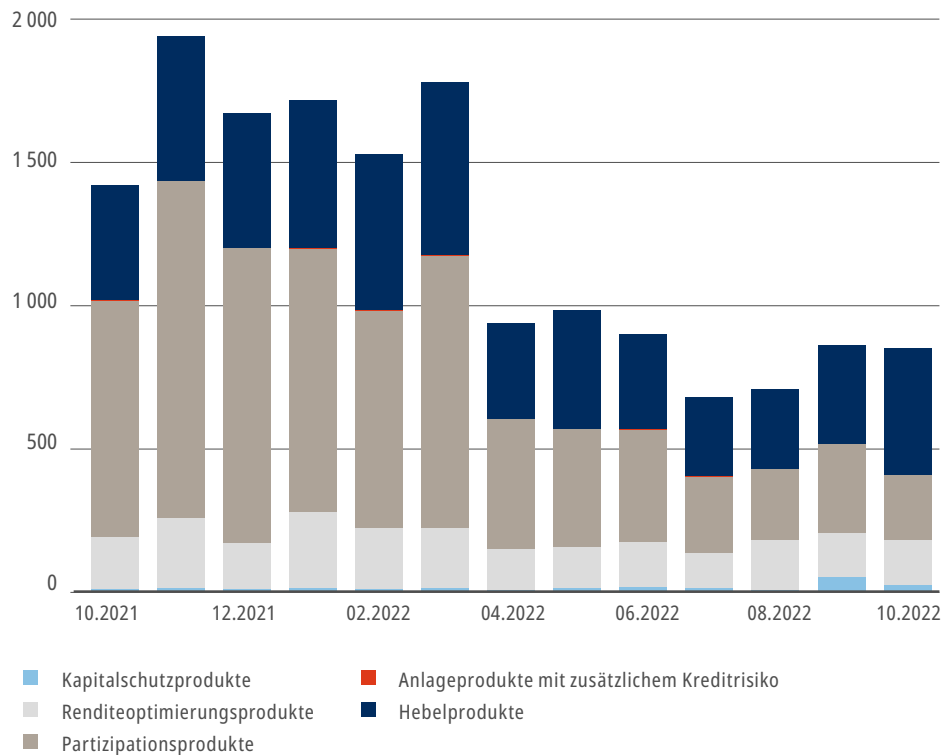
1.1 Handelsumsatz in CHF

Der Berichtsmonat stand ganz im Zeichen der Hebelprodukte, die ihren Umsatz um 28,60 % steigerten. Ein kräftiges Plus von einem allerdings sehr niedrigen Niveau verzeichneten auch die Referenzschuldnerprodukte. Der Umsatz der

Renditeoptimierungsprodukte blieb nahezu unverändert, während die Partizipationsprodukte und die Kapitalschutzprodukte mit 26,60 % respektive mit 54,37 % deutliche Einbussen erlitten.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei Hauptwährungen verzeichnete einzig der USD einen Umsatzzanstieg. Auf den CHF entfiel am Monatsende ein Anteil am Gesamtumsatz von 60,36 % (September: 64,56 %), auf den weiterhin zweitplatzierten USD von 27,72 % (September: 21,80 %) und auf den

EUR von 11,49 % (September: 13,42 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Oktober einen leicht tieferen Anteil von 99,58 % (September: 99,78 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q2 2020*	Q3 2022*	Veränd. Q2 / Q3	Sep 2022*	Okt 2022*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 668	1 391	-16,58 %	542	501	-7,51 %
USD	693	504	-27,20 %	183	230	25,79 %
EUR	378	287	-24,20 %	113	95	-15,26 %
GBP	9	5	-50,27 %	1	3	116,83 %
AUD	1	1	-12,48 %	0	0	-51,62 %
NOK	0	1	313,79 %	0	0	-71,60 %
JPY	0	0	-66,12 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	-1,98 %	0	0	-72,41 %
CAD	0	0	-62,60 %	0	0	-100,00 %
DKK	0	0	0,00 %	0	0	-100,00 %
SEK	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
CNY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0,074	0	-100,00 %	0	0	0
Total	2 749	2 188	-20,41 %	839	830	-1,07 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im Oktober verzeichnete CSSWCS, ein beliebtes Partizipationsprodukt der Credit Suisse auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index, den stärksten Zuspruch. Dahinter folgten mit EMOCIU auf den UBS CMCI Components Emissions Index und TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index zwei Tracker-Zertifikate, die sich ebenfalls regelmässig unter den meistgehandelten befinden. Nach längerer Durststrecke klassierte sich mit dem Tracker-Zertifikat TSICIU wieder einmal ein Partizipationsprodukt auf das Edelmetall Silber unter den Top-10.

Bei den Hebelprodukten waren trotz der Erholung an den Börsen mehrheitlich Absicherungsinstrumente gesucht. Angeführt wurde die Rangliste von FAACJB, einem vorsichtigen Short Mini-Future auf den S&P 500. Mit 169 Abschlüssen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 19,17 % war es das mit Abstand meistgesuchte Hebelprodukt im Monat Oktober. Mit dem Knock-Out Put Warrant OZWANV auf Weizen Future schaffte es erstmals seit Langem ein Hebelprodukt auf einen Agrarrohstoff in die Rangliste der zehn meistgehandelten.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-End	25	6,29 %	75
EMOCIU	UBS CMCI Components Emissions EUR TR Index	UBS	CH1101594245	Open-End	23	5,84 %	22
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-End	13	3,34 %	18
PSTRCV	Reichmuth Asien Selektion Index	Vontobel	CH1124704102	Open-End	10	2,65 %	74
CSEDCS	Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0475762503	Open-End	8	1,95 %	41
TSICIU	UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index	UBS	CH0328369282	Open-End	7	1,86 %	18
ETBAN	DJ Stoxx 600 Banks NR Index	UBS	CH0108347482	Open-End	5	1,27 %	11
JPEDSP	EURO STOXX 50 Index / S&P 500 Index	JP Morgan	CH1133291877	26/01/2023	5	1,24 %	182
PARSEV	Ariane Sectoral Low EV Biotech Index	Vontobel	CH1217102131	Open-End	4	0,95 %	5
PSTREV	Reichmuth Asien Selektion Index	Vontobel	CH1134449888	Open-End	4	0,92 %	5
Total Anlageprodukte					395	1	10 078

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
FAACJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH0474161459	Open-End	83	19,17 %	169
WSPAIV	S&P 500 Index	Vontobel	CH1197346906	17/03/2023	10	2,33 %	19
SPX2BP	S&P 500 Index	BNP Paribas	CH0317912308	Open-End	9	2,09 %	36
SBGUJB	SMI Mid Price Index	Julius Bär	CH1172135704	Open-End	8	1,76 %	12
SPXRBP	S&P 500 Index	BNP Paribas	CH0315603669	Open-End	7	1,57 %	34
OZWANV	CBOT Wheat Future FM	Vontobel	CH1185691685	Open-End	6	1,27 %	35
ODAC2V	DAX Index	Vontobel	CH1185660524	Open-End	5	1,20 %	222
NESUKU	Nestlé N	UBS	CH0589942850	20/12/2024	5	1,08 %	135
WDACCV	DAX Index	Vontobel	CH0520107340	16/12/2022	4	1,02 %	59
LSZIJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH1143747611	Open-End	4	0,93 %	28
Total Hebelprodukte					435	100,00 %	27 650

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Hier lagen die drei am stärksten nachgefragten Produkte nahe beisammen. Mit einem Anteil von 10,09 % belegte das Kapitalschutz-Zertifikat AFNFCS auf den SMI erneut den ersten Platz. AFNFCS ermöglicht seinen Inhabern eine 100 %-Partizipation an der Kursentwicklung

des SMI ab einem Indexstand von 9 311,92. Der zweite Platz ging an ABTLCS, ein Kapitalschutz-Zertifikat auf den Ashmore EM Short Duration Fund, welches regelmässig zu den umsatzstärksten in dieser Kategorie gehört.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	10,09 %	24
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	2	9,75 %	12
Z22BXZ	ZKB	CH1164337847	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	8,78 %	24
Total Kapitalschutzprodukte					21	100,00 %	259

Renditeoptimierungsprodukte

Hier zog der Ende Oktober ausgelaufene Barrier Reverse Convertible JPEDSP von JP Morgan auf das Duo Euro Stoxx 50 und S&P 500 die stärkste Nachfrage auf sich. Die grösste US-Bank hat im Oktober nach längerer sehr zurückhaltender Aktivität am Schweizer Markt seinen

Umsatz erstmals wieder etwas verstärkt. Platz zwei und drei gingen mit BHBRCH und MABAJB ebenfalls an Multi Barrier Reverse Convertibles auf verschiedene Aktienindizes.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JPEDSP	JP Morgan	CH1133291877	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500	5	3,27 %	1
BHBRCH	Raiffeisen	CH0595175628	Barrier Reverse Convertible	DAX / DJ Industrial Average / EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	2	1,48 %	3
MABAJB	Julius Bär	CH1163084812	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	2	1,25 %	7
Total Renditeoptimierungsprodukte					150	100,00 %	3 719

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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

Partizipationsprodukte

Die drei erstklassierten zählen zu den derzeit beliebtesten Partizipationsprodukten und klassieren sich regelmässig unter den zehn meistgehandelten. Das grösste Interesse beanspruchte im Berichtsmonat CSSWCS auf den CS Swiss Equity Enhanced Call Writing

Index. Durch den systematischen Verkauf von Call-Optionen sollen zusätzliche Erträge erzielt werden, was zu einer Renditesteigerung gegenüber einer passiven Anlage führen sollte.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSSWCS	Credit Suisse	CH0373575841	Miscellaneous Participation Certificates	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	25	11,16 %	204
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS CMC1 Components Emissions EUR TR Index	23	10,36 %	42
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMC1 Composite USD TR Index	13	5,92 %	54
Total Partizipationsprodukte					223	100,00 %	4 981

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im Oktober äusserst bescheiden. Das stärkste Interesse zog mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 58,61 % YCCRSV auf sich, ein von der Bank Vontobel emittiertes Anlage-

produkt mit zusätzlichem Kreditrisiko Credit Suisse, dessen Kurs sich nach einem kräftigen Taucher zu Monatsbeginn im weiteren Verlauf wieder deutlich erholen konnte.

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
YCCRSV	Vontobel	CH1156459088	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,50 % Credit Suisse, 08.08.2023	Credit Suisse Group Ltd	0	58,61 %	1
YMACFV	Vontobel	CH0459325095	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 3,75 % Glencore Finance Europe SA, 01.04.2026	Glencore Finance Europe SA, Luxembourg	0	6,51 %	2
YJAGCV	Vontobel	CH0515542816	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	GBP 5,00 % Jaguar Land Rover Automotive PLC, 15.02.2022	Jaguar Land Rover Automotive PLC, UK	0	6,49 %	2
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko						0	100,00 %	20

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier zog der im Vormonat noch drittplatzierte Put Warrant WSPAIV auf den S&P 500 das grösste Interesse auf sich. Absicherungsstrategien bleiben en vogue, wie auch der drittplatzierte Put Warrant WDACCV auf den DAX zeigt. Zwischen die beiden schob sich im

Oktober der Call Warrant NESUKU auf Nestlé. Nach den Kursverlusten in den vergangenen Monaten erachten hier viele Anleger den Zeitpunkt für einen Wiedereinstieg als günstig.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
WSPAIV	Vontobel	CH1197346906	Put	S&P 500 Index	10	7,87 %	19
NESUKU	UBS	CH0589942850	Call	Nestlé N	5	3,64 %	135
WDACCV	Vontobel	CH0520107340	Put	DAX Index	4	3,43 %	59
Total Warrant					129	100,00 %	12 342

Knock-out-Warrants

Nichts für schwache Nerven ist ein Engagement in den im Oktober meistgehandelten Short Knock-Out Warrant OZWANV auf Weizen. Das Agrargut steht seit Längerem im Fokus, da Russland die Ausfuhren aus der Ukraine

lange Zeit blockierte und jüngst das mühsam gezimmerte Abkommen wieder aufkündigte. Dieses Hin und Her wirkt sich stark auf die Preisentwicklung aus und macht eine seriöse Einschätzung aktuell fast unmöglich.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio, CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz, Handels- abschlüsse
OZWANV	Vontobel	CH1185691685	Put	CBOT Wheat Future FM	6	5,66 %	35
ODAC2V	Vontobel	CH1185660524	Put	DAX Index	5	5,35 %	222
OSIALV	Vontobel	CH0545033166	Call	Silver	3	3,43 %	83
Total Warrant with Knock-Out					98	100,00 %	6 505

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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

Mini-Futures

Der beliebte Short Mini-Future FAACJB der Bank Bär auf den S&P 500 war im Oktober das mit Abstand meistgesuchte Produkt in dieser Kategorie. Es eignet sich wegen seines vergleichsweise weit entfernten Ausübungspreises von derzeit 5 123,20 optimal für

Absicherungsüberlegungen. Mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 43,19 % und 169 Abschlüssen lag es im Oktober meilenweit vor den zweit- und drittplatzierten SPX2BP und SBGUJB.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAACJB	Julius Bär	CH0474161459	Put	S&P 500 Index	83	43,19 %	169
SPX2BP	BNPParibas	CH0317912308	Call	S&P 500 Index	9	4,71 %	36
SBGUJB	Julius Bär	CH1172135704	Put	SMI Mid Price Index	8	3,97 %	12
Total Mini-Future					193	100,00 %	6 897

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete das fünffach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FAAL5V auf Apple. Die Aktie des Unternehmens war einer der wenigen Gewinner unter den grossen Technologiekonzernen im Oktober. Gesucht waren ferner das 20-fach

gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FDABVV auf den DAX sowie das zweifach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FVIADV auf den VIX, das Volatilitätsmass des S&P 500.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FAAL5V	Vontobel	CH0391987754	Call	5X Long Index linked to Apple Inc.	1	8,08 %	25
FDAB7V	Vontobel	CH1194344003	Put	20x Short Index linked to DAX	1	7,23 %	52
FVIADV	Vontobel	CH0595163061	Put	2X Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) FutureFactorIndex	1	6,85 %	16
Total Constant Leverage Certificate					15	100,00 %	1 901

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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

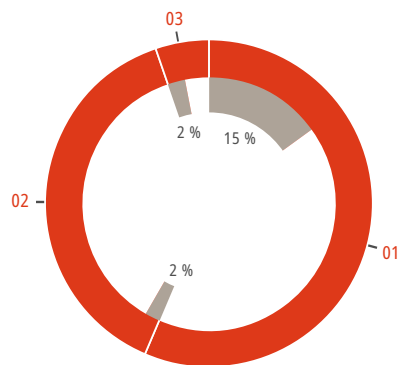
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben trotz eines Rückgangs auch im Oktober die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 56,39 % (September: 60,61 %). Im Vergleich mit den mit 38,06 % (September: 30,04 %) deutlich stärker nachgefragten zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukten wird der Umsatz bei den Partizipations-

produkten meist von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im Oktober trugen die drei meistgehandelten 27,43 % zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 6,00 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



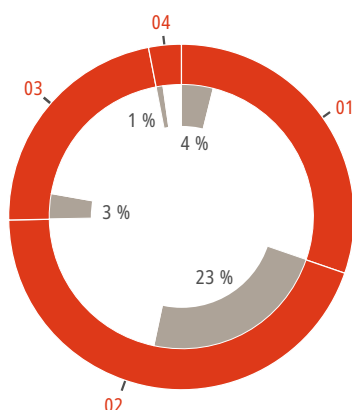
- 01 59 % Partizipationsprodukte
 - 02 38 % Renditeoptimierungsprodukte
 - 03 5 % Kapitalschutzprodukte
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Im Oktober übernahmen die Mini-Futures mit einem kräftig gestiegenen Anteil von 44,37 % (September: 27,90 %) erstmals die Führung bei den Hebelprodukten. Sie verwiesen die üblicherweise an der Spitze liegenden Warrants auf den zweiten Platz. Diese kamen auf einen Anteil von 29,63 % (September: 40,45 %). Dahinter folg-

ten unverändert die Knock-out-Warrants, deren Anteil sich um 0,58 % auf 22,48 % verminderte. Die wie fast immer viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate kamen auf einen deutlich gesunkenen Anteil von 3,47 % (September: 7,44 %).

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 30 % Warrants
 - 02 44 % Mini-Futures
 - 03 22 % Knock-outs
 - 04 3 % Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

2.5 Neulistings

Im Oktober wurden 10 197 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 9,34 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (9 421), was einem Anteil von 92,39 % (September: 90,12 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 156 gesunkenen Anzahl von 735 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 7,21 % (September:

9,55 %). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,25 % erneut die Partizipationsprodukte.

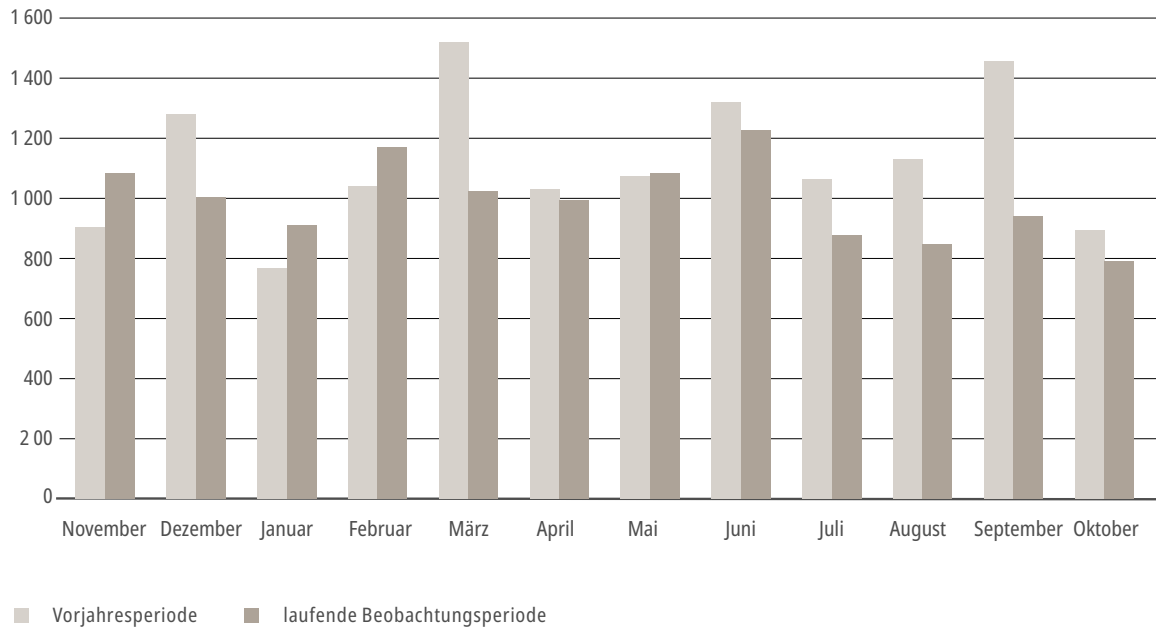
Im Berichtsmonat wurden 776 Anlageprodukte und 9 421 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 200 Einheiten unter und bei den Hebelprodukten um 3 390 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 302	Mini-Future	Hebelprodukte (9 421 / 92,39 %)	49,68 % ↑
3 028	Warrant with Knock-Out		78,75 % ↑
2 929	Warrant		-32,04 % ↓
162	Constant Leverage Certificate		-16,06 % ↓
660	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (735 / 7,21 %)	-20,00 % ↓
40	Reverse Convertible		21,21 % ↑
25	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		177,78 % ↑
9	Discount Certificate		-55,00 % ↓
21	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (25 / 0,25 %)	75,00 % ↑
3	Bonus Certificate		-50,00 % ↓
1	Bonus Outperformance Certificate		100,00 % ↑
11	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (14 / 0,14 %)	57,14 % ↑
2	Barrier Capital Protection Certificate		-60,00 % ↓
1	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (2 / 0,02 %)	100,00 % ↑
10 197		Total 100 %	9,34 % ↑

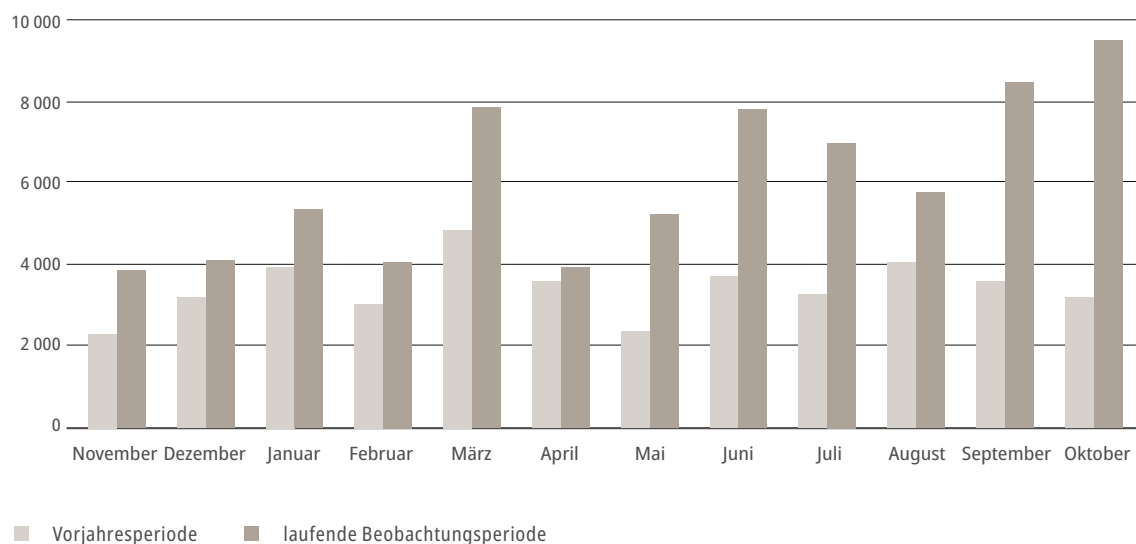
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

2.6 Verfalltermine

Im Dezember werden 6 552 oder 12,49 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Oktober der Juni 2023 mit 12,42 % den höchsten und der September 2023 mit 5,45 % den geringsten Prozentsatz auf, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im November 2022 werden vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 1 404 respektive 743. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind wie fast immer die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 1 630, das entspricht 65,20 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Dezember 2022 - Dezember 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Dezember 2022	6 552	12,49 %
Freitag, 17. März 2023	3 860	9,17 %
Freitag, 16. Juni 2023	4 405	12,42 %
Freitag, 15. September 2023	1 533	5,45 %
Freitag, 15. Dezember 2023	2 295	9,39 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 404	Warrant	Hebelprodukte (1 630 / 65,20 %)
108	Mini-Future	
90	Warrant with Knock-Out	
28	Constant Leverage Certificate	
743	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (828 / 33,12 %)
43	Reverse Convertible	
38	Discount Certificate	
3	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
23	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (32 / 1,28 %)
8	Bonus Certificate	
1	Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0,36 %)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0,04 %)
2 500	(entspricht 4,65 % der handelbaren Instrumente per 30. November 2022)	

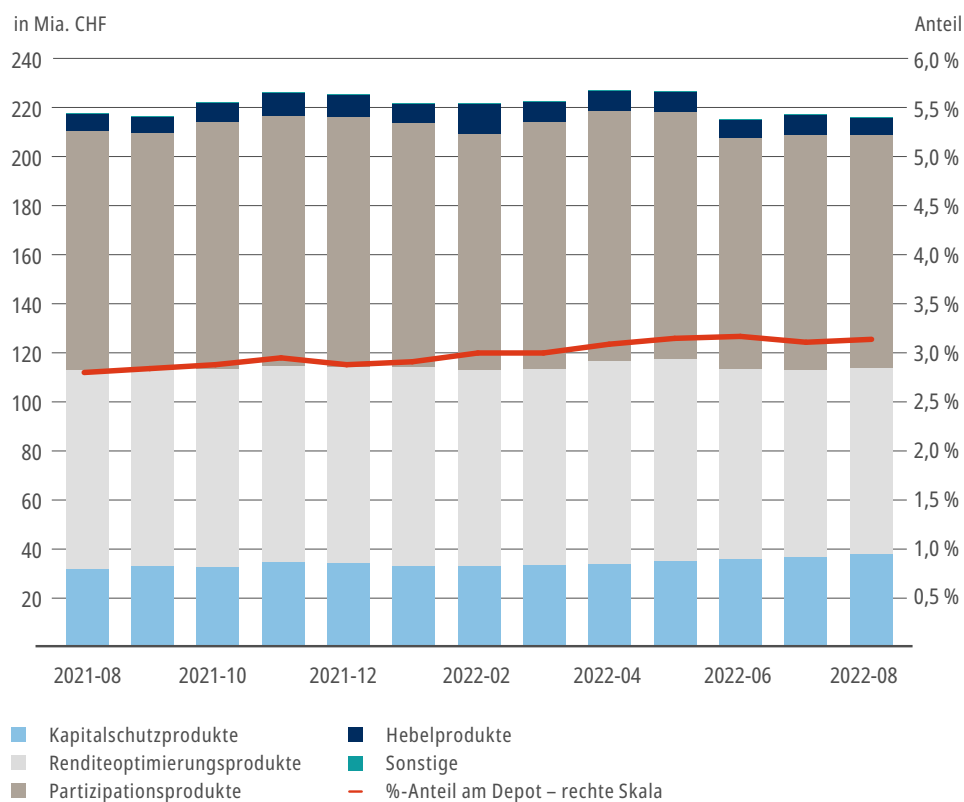
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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 August 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank auf 3,15 %, trotz eines Rückgangs des Depotwertvolumens um 0,32 % auf

CHF 219,56 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



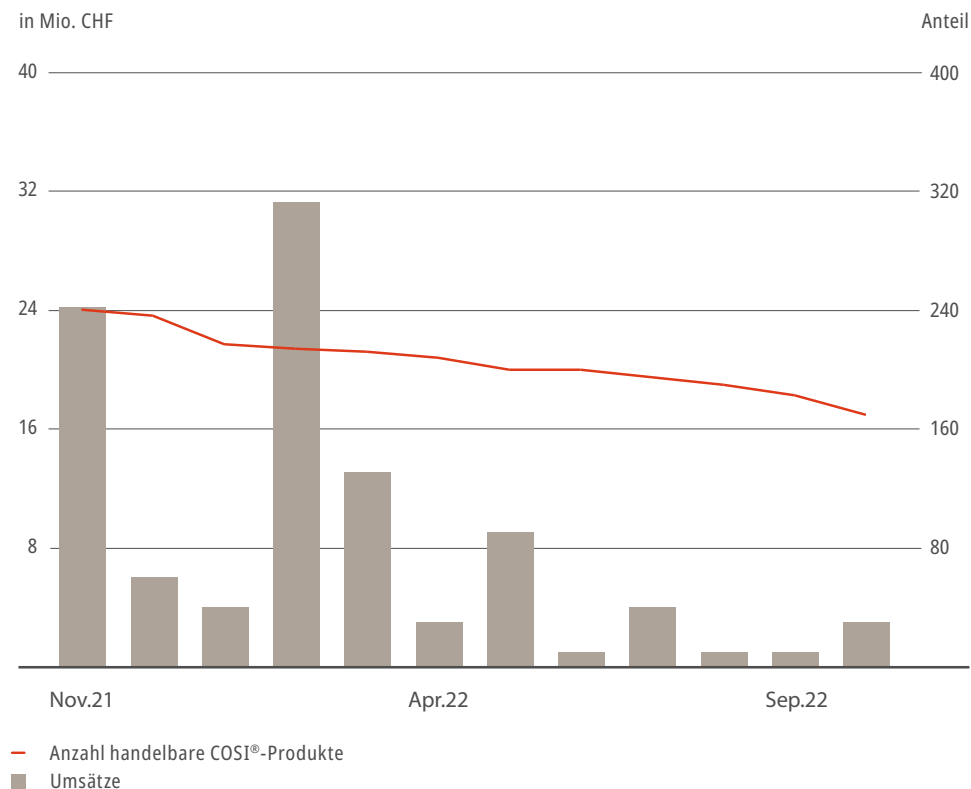
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Oktober wurde mit CHF 2,91 Millionen beim Umsatz wieder einmal die Millionengrenze überschritten. Die Pfandbesicherung fristet aber weiterhin ein Mauerblümchendasein. Im Vergleich zur Gesamtzahl ausstehender Produkte aller Strukturierten Produkte per Ende Oktober von 55 499 ist die Anzahl handelbarer COSI®-Produkte von lediglich 170 verschwindend klein.

Mit aktuell 76 ausstehenden Produkten blieb Leonteq Securities auch im Oktober an der Ranglistenspitze vor dem bis Mai führenden Spitzenreiter Vontobel. Dieser hat noch 47 Produkte im Angebot. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,19 % und Leonteq Securities mit 3,33 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	76	2 281	3,33 %
Vontobel	47	17 079	0,28 %
Julius Bär	24	6 098	0,39 %
EFG International	23	443	5,19 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im Oktober nur wenig verändert. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,75 % erneut die 26 Outperformance-Zertifikate, während die 375 Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles mit 1,35 %

erneut das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles stieg um 0,02 % auf 1,04 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
39	1,26 %	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte (279 / 1,82 %)	43,18 % ↑
11	1,10 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		1,86 % ↑
63	0,93 %	Capital Protection Certificate with Coupon		0,79 % ↑
166	0,85 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,38 % ↑
375	1,35 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (13 272 / 86,46 %)	3,64 % ↑
83	1,26 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		5,18 % ↑
41	1,26 %	Barrier Discount Certificate		-3,14 % ↓
11 963	1,04 %	Barrier Reverse Convertible		2,06 % ↑
4	0,96 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (1 670 / 10,88 %)	1,24 % ↑
602	0,95 %	Reverse Convertible		1,41 % ↑
204	0,81 %	Discount Certificate		-0,14 % ↓
1 423	1,03 %	Tracker Certificate		-2,68 % ↓
12	0,92 %	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (128 / 0,83 %)	-9,31 % ↓
147	0,88 %	Bonus Certificate		2,59 % ↑
60	0,86 %	Bonus Outperformance Certificate		1,08 % ↑
2	0,84 %	Twin-Win Certificate		4,44 % ↑
26	0,75 %	Outperformance Certificate		3,95 % ↑
128	1,23 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-1,29 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Oktober von CHF 55,32 Milliarden auf CHF 45,82 Milliarden. 16 von 20 SMI-Werten verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Mit einem Anteil von insgesamt 43,76 % (September: 47,04 %) dominierten unverändert die drei In-

dexschergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Die grössten prozentualen Zuwächse verzeichneten Sonova und die Credit Suisse mit 47,66 % respektive mit 39,68 %. Das stärkste Minus ging mit 25,85 % auf das Konto von Nestlé, dicht gefolgt von Swiss Life mit 25,57 %.

Umsatz SMI®-Werte Oktober 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7 176	15,66 %	-25,85 %	27 158	-59,82 %
ROG	6 918	15,10 %	-23,05 %	30 448	-36,72 %
NOVN	5 957	13,00 %	-19,06 %	20 151	-26,11 %
UBSG	2 868	6,26 %	-4,27 %	15 952	10,50 %
ZURN	2 255	4,92 %	-22,92 %	24 983	-9,98 %
CFR	2 082	4,54 %	-20,59 %	14 419	-51,47 %
ABBN	2 044	4,46 %	-10,41 %	16 048	42,67 %
CSGN	1 878	4,10 %	39,68 %	7 381	-44,87 %
SIKA	1 622	3,54 %	-4,48 %	14 842	-17,69 %
SREN	1 613	3,52 %	-13,77 %	16 539	-39,76 %
LONN	1 581	3,45 %	-24,75 %	16 538	-54,93 %
GIVN	1 509	3,29 %	4,45 %	17 470	13,87 %
HOLN	1 455	3,18 %	-5,14 %	13 637	-34,98 %
SCMN	1 046	2,28 %	-5,36 %	15 472	-2,41 %
LOGN	1 022	2,23 %	8,37 %	8 632	82,77 %
GEBN	1 009	2,20 %	-12,86 %	12 367	-25,53 %
PGHN	962	2,10 %	-24,05 %	12 643	-41,70 %
ALC	942	2,06 %	-18,34 %	11 374	-65,77 %
SOON	879	1,92 %	47,66 %	12 179	-42,16 %
SLHN	859	1,88 %	-25,57 %	12 698	-52,16 %
Total	45 821	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2022

Der Swiss Market Index® stieg im Oktober um 5,46 %. Das Blue Chip-Börsenbarometer erholte sich im Oktober deutlich und notierte am Monatsende bei 10 827,93. Diese positive Entwicklung liess die üblicherweise spiegelbildlich verlaufende Volatilität nachgeben. Sie sank gegenüber dem

Stand Ende September um 14,26 % auf zuletzt 18,46 %. Die Umsätze aller SMI®-Derivate sanken um 7,32 %, während sich die Anzahl der Trades markant um 77,90 % erhöhte.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Oktober 2022 (31.10.2022)	10 827,93	18,46	2 120 138 336	0,01	0,14	66 101	-0,12	0,26
September 2022 (30.09.2022)	10 267,55	21,54	2 287 612 726	-0,81	0,74	37 157	-0,61	0,58
% Veraenderung	5,46 %	-14,26 %	-7,32 %			77,90 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Oktober gingen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage mehrheitlich zurück. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende wiederum die Papiere von Credit Suisse mit 67,48 % (September: 48,68 %), während die Namenpapiere von Novartis mit 14,10 % vor de-

nen von Nestlé mit 14,34 % erneut am schwankungsärmsten waren. Beide lagen mit ihrem Wert sogar unter der Marke des Swiss Market® Index von 15,10 %.

Volatilität SMI®-Werte Oktober 2022

SMI®	10,1	15,1	20,9
ABB	20,4	28,3	34,1
ALCON	17,3	28,9	35,2
CREDIT SUISSE	26,1	67,5	67,5
GEBERIT	15,5	30,1	31,3
GIVAUDAN	15,3	29,1	32,1
HOLCIM	17,1	26,7	34,8
LOGITECH	27,4	41,0	45,1
LONZA	20,0	35,5	37,8
NESTLE	12,6	14,3	23,8
NOVARTIS	12,4	14,1	22,7
PARTNERS GROUP	25,4	40,1	44,2
RICHEMONT	28,9	32,1	61,3
ROCHE	15,5	19,5	27,0
SIKA	19,0	40,8	41,1
SONOVA	23,8	47,1	48,8
SWISS LIFE	15,4	24,0	29,9
SWISS RE	16,0	22,9	34,9
SWISSCOM	10,7	18,3	21,1
UBS	20,5	31,5	46,2
ZURICH INSURANCE	12,5	19,6	24,7

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	45	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	43	↓
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	15	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	9	↓
Tesla	9	→
SMI	8	↑
Credit Suisse N	6	↑
ABB N	6	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	5	↓
S&P 500 Index	4	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
SMI	665	↑
DAX Index	656	↓
Nasdaq 100 Index	332	↓
ABB N	308	↑
Credit Suisse N	214	↑
Tesla	195	↑
S&P 500 Index	144	↓
Dow Jones Industrial Average Index	130	↑
Temenos N	113	↑
Devisen USD/JPY	113	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	449	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	216	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	204	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	164	↑
Swissquote Global Inverse 2.0 Index	159	↓
Bitcoin (XBTUSD)	129	↓
Swissquote Semiconductor Industry Portfolio Basket	100	↑
SMI	98	↓
Credit Suisse EU Equity Enhanced Call Writing Index	97	↑
Ethereum	97	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	5 673	↓
SMI	4 214	↓
Credit Suisse N	2 295	↑
S&P 500 Index	1 628	↑
Nasdaq 100 Index	1 606	↓
UBS N	763	↑
Roche GS	500	↓
Nestlé N	497	↓
Tesla	485	↑
Dow Jones Industrial Average Index	412	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 7,46 % auf 55 500. Anzahlmässig die stärksten Zugänge verzeichnete die UBS. Die meisten gelisteten Produkte wies mit 17 079 (September: 17 028) erneut die Bank Vontobel auf vor der UBS

mit 16 304 (September: 13 075) Einheiten. Die drittplatzierte ZKB hatte am Ende des Monats 6 379 (September: 6 194) ausstehende Produkte, gefolgt von der Bank Bär mit 6 098 Produkten.

Emittent	Oktober 2022	September 2022	August 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	1 080	1 108	1 154	-2,53 %	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	169	168	168	0,60 %	↑
3 Banque Internationale à Lux.	165	149	142	10,74 %	↑
4 Basler Kantonalbank	288	273	248	5,49 %	↑
5 Cornèr Bank	271	280	278	-3,21 %	↓
6 Credit Suisse	1 867	1 799	1 920	3,78 %	↑
7 EFG International	443	469	491	-5,54 %	↓
8 Goldman Sachs	10	12	11	-16,67 %	↓
9 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
10 J. Safra Sarasin	16	16	16	0,00 %	→
11 JP Morgan	9	9	10	0,00 %	→
12 Julius Bär	6 098	5 814	6 456	4,88 %	↑
13 Leonteq Securities	2 281	2 291	2 299	-0,44 %	↓
14 Luzerner Kantonalbank	258	242	237	6,61 %	↑
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 920	1 883	1 857	1,96 %	↑
17 Société Générale	690	691	692	-0,14 %	↓
18 Swissquote Bank SA	149	122	100	22,13 %	↑
19 UBS	16 304	13 075	14 608	24,70 %	↑
20 Vontobel	17 079	17 028	17 133	0,30 %	↑
21 ZKB	6 379	6 194	6 509	2,99 %	↑
Total	55 500	51 647	54 353	7,46 %	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel verteidigte im Oktober ihre im Vormonat erstmals erreichte Führungsposition mit einem Anteil von 30,69 % (September: 30,91 %) vor der abermals zweitplatzierten UBS. Diese erreichte einen weiter geschrumpften Anteil von 22,14 % (September:

28,03 %). Der dritte Platz ging neu an die Bank Bär mit einem Anteil von 18,64 % (September: 7,95 %). Das Führungstrio vereinigte im Oktober einen Anteil von 71,47 % (September: 69,24 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades	Trend
1	Vontobel	254,74	30,69 %	16 318	↓
2	UBS	183,78	22,14 %	8 009	↓
3	Julius Bär	154,69	18,64 %	2 910	↑
4	Credit Suisse	84,99	10,24 %	1 051	↓
5	ZKB	58,14	7,00 %	4 286	↓
6	Leonteq Securities	21,93	2,64 %	1 719	↓
7	BNP Paribas	18,16	2,19 %	446	↑
8	Raiffeisen	14,00	1,69 %	473	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	9,37	1,13 %	297	↑
10	Luzerner Kantonalbank	9,30	1,12 %	671	↓
11	JP Morgan	5,57	0,67 %	16	↑
12	EFG International	3,07	0,37 %	66	↓
13	Banque Internationale à Lux.	2,84	0,34 %	22	↑
14	Cornèr Bank	2,27	0,27 %	90	↓
15	Basler Kantonalbank	2,20	0,27 %	77	↓
16	J. Safra Sarasin	1,96	0,22 %	32	↓
17	Swissquote Bank SA	1,21	0,15 %	68	↓
18	Société Générale	0,93	0,11 %	53	↑
19	Goldman Sachs	0,83	0,10 %	5	↑
20	Helvetische Bank	0,15	0,02 %	20	↓
Total		829,98	100,00 %	36 629	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 54,27 % auf CHF 21,20 Millionen. Die Credit Suisse verteidigte die vor Monatsfrist erreichte Ranglistenspitze mit einem Anteil von 83,86 % (September: 94,25 %), erneut gefolgt von der ZKB mit 10,44 % (Sep-

tember: 2,09 %) und Raiffeisen mit 3,70 % (September: 1,55 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 234 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 98,00 % (September: 97,89 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	17,78	-59,40 %	83,86 %	171
2	ZKB	2,21	128,10 %	10,44 %	40
3	Raiffeisen	0,78	8,83 %	3,70 %	23
4	Leonteq Securities	0,16	-76,78 %	0,76 %	11
5	UBS	0,12	0,00 %	0,56 %	9
6	Banque Cantonale Vaudoise	0,07	0,00 %	0,33 %	2
7	Julius Bär	0,05	0,00 %	0,21 %	1
8	EFG International	0,03	-53,02 %	0,12 %	1
9	Vontobel	0,00	-98,39 %	0,02 %	1
10	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		21,20	-54,37 %	100,00 %	259
Anteil am Gesamtumsatz				2,55 %	0,71 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz blieb im Oktober nahezu unverändert bei CHF 150,41 Millionen. Die Bank Vontobel eroberte neu die Ranglistenführung mit einem Anteil von 17,67 % (September: 13,66 %), gefolgt von der auf den zweiten Platz vorgestossenen Credit Suisse mit einem Anteil von 13,89 % (September: 3,59 %) und der auf den

dritten Platz abgerutschten Bank Bär mit einem Anteil von 13,25 % (September: 16,99 %). Die UBS, der Spitzenreiter des Monats August, belegte mit einem Anteil von 12,65 % unverändert den vierten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 44,81 % (September: 49,31 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	26,57	29,34 %	17,67 %	625
2	Credit Suisse	20,89	287,28 %	13,89 %	384
3	Julius Bär	19,94	-22,01 %	13,25 %	312
4	UBS	19,03	-1,34 %	12,65 %	587
5	ZKB	16,47	-41,32 %	10,95 %	436
6	Raiffeisen	12,12	-33,56 %	8,06 %	388
7	Leonteq Securities	7,91	-17,90 %	5,26 %	339
8	Luzerner Kantonalbank	6,64	-10,63 %	4,42 %	139
9	JP Morgan	5,57	2 975,63 %	3,70 %	16
10	Banque Cantonale Vaudoise	4,41	40,66 %	2,93 %	160
11	Banque Internationale à Lux.	2,84	108,25 %	1,89 %	22
12	Cornèr Bank	2,27	-47,23 %	1,51 %	90
13	Basler Kantonalbank	2,08	-22,18 %	1,38 %	74
14	Swissquote Bank SA	1,21	-24,42 %	0,80 %	68
15	EFG International	0,88	-69,12 %	0,59 %	55
16	Goldman Sachs	0,83	0,00 %	0,55 %	5
17	Société Générale	0,71	431,26 %	0,47 %	16
18	J. Safra Sarasin	0,02	-8,88 %	0,01 %	3
Total		150,41	-0,02 %	100,00 %	3 719
Anteil am Gesamtumsatz				18,12 %	10,15 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 26,60 % auf CHF 222,85 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Oktober auf einen Anteil von 39,79 % (September: 44,61 %). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Credit Suisse mit einem Anteil von 20,64 % (Septem-

ber: 11,98 %). Die zuvor zweitplatzierte Bank Vontobel belegte im Oktober Rang drei mit einem Anteil von 19,14 % (September: 17,96 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Oktober 79,57 % (September: 74,55 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	88,66	-34,54 %	39,79 %	912
2	Credit Suisse	45,99	26,44 %	20,64 %	408
3	Vontobel	42,65	-21,79 %	19,14 %	682
4	ZKB	15,38	-47,19 %	6,90 %	727
5	Leonteq Securities	13,85	-39,26 %	6,21 %	1 368
6	Banque Cantonale Vaudoise	4,89	10,09 %	2,20 %	135
7	Julius Bär	3,32	-5,77 %	1,49 %	87
8	Luzerner Kantonalbank	2,66	-33,06 %	1,19 %	532
9	EFG International	2,16	-16,09 %	0,97 %	10
10	J. Safra Sarasin	1,78	-77,22 %	0,80 %	29
11	Raiffeisen	1,08	-21,75 %	0,49 %	61
12	Helvetische Bank	0,15	-87,65 %	0,07 %	20
13	BNP Paribas	0,14	57,90 %	0,06 %	7
14	Basler Kantonalbank	0,12	0,00 %	0,05 %	3
15	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		222,85	-26,60 %	100,00 %	4 981
Anteil am Gesamtumsatz				26,85 %	13,60 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 86,66 % auf CHF 0,76 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze einmal mehr mit einem auf 98,72 % gestiegenen Anteil

(September: 61,32 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100,00 % auf das Konto der beiden führenden Vertreter Vontobel und Leonteq Securities.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	0,75	200,53 %	98,72 %	19
2	Leonteq Securities	0,01	0,00 %	1,28 %	1
3	ZKB	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
3	EFG International	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
3	Raiffeisen	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		0,76	86,66 %	100,00 %	20
Anteil am Gesamtumsatz				0,09 %	0,05 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 28,60 % auf CHF 434,77 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 42,50 % (September: 54,35 %), neu gefolgt von der Bank Bär, die mächtig aufholte und einen Anteil von

30,22 % erreichte (September: 11,12 %). Sie überholte dabei die UBS, die einen Anteil von 27,47 % (September: 23,78 %) erzielte. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Oktober 2022 auf einen Umsatzanteil von 95,73 % (September: 97,60 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	184,76	0,56 %	42,50 %	14 991
2	Julius Bär	131,38	249,44 %	30,22 %	2 510
3	UBS	75,97	-5,51 %	17,47 %	6 501
4	ZKB	24,07	-14,71 %	5,54 %	3 083
5	BNP Paribas	18,03	159,14 %	4,15 %	439
6	Credit Suisse	0,32	-33,41 %	0,07 %	88
7	Société Générale	0,21	-56,62 %	0,05 %	37
8	Raiffeisen	0,01	-9,42 %	0,00 %	1
9	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		434,77	28,60 %	100,00 %	27 650
Anteil am Gesamtumsatz				52,38 %	75,49 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

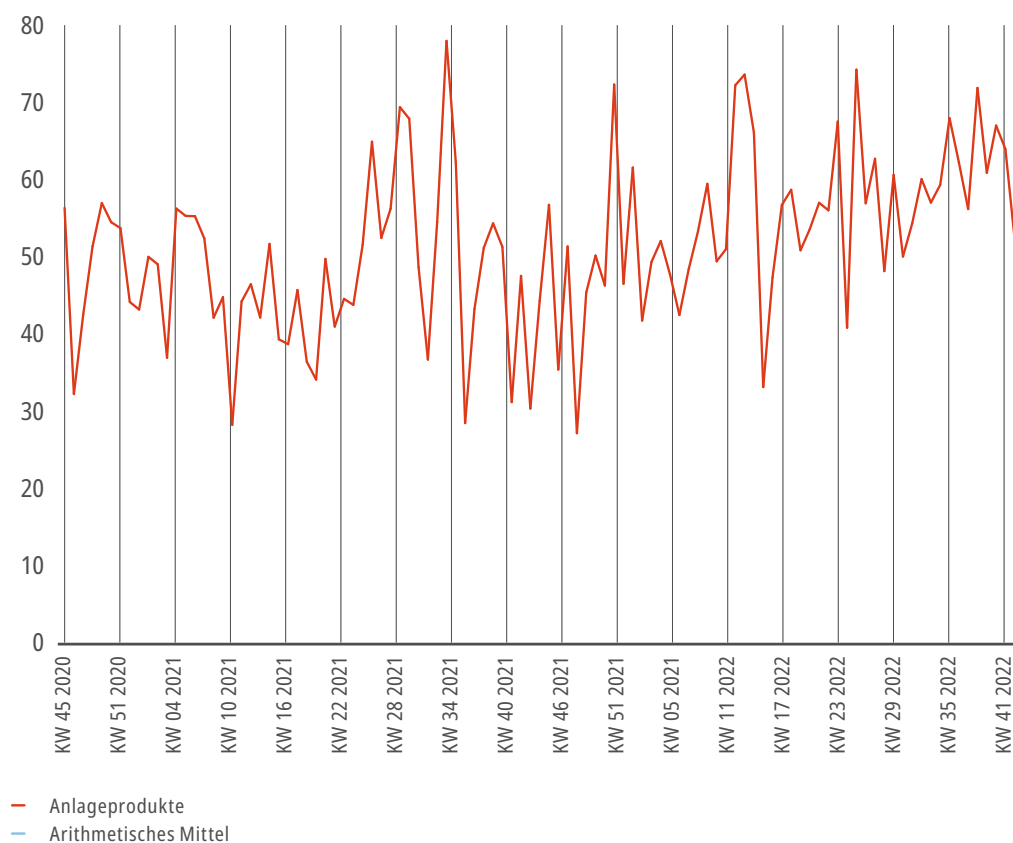
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio

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 40 bis 44 in einer Bandbreite von 50,66 % bis 68,17 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

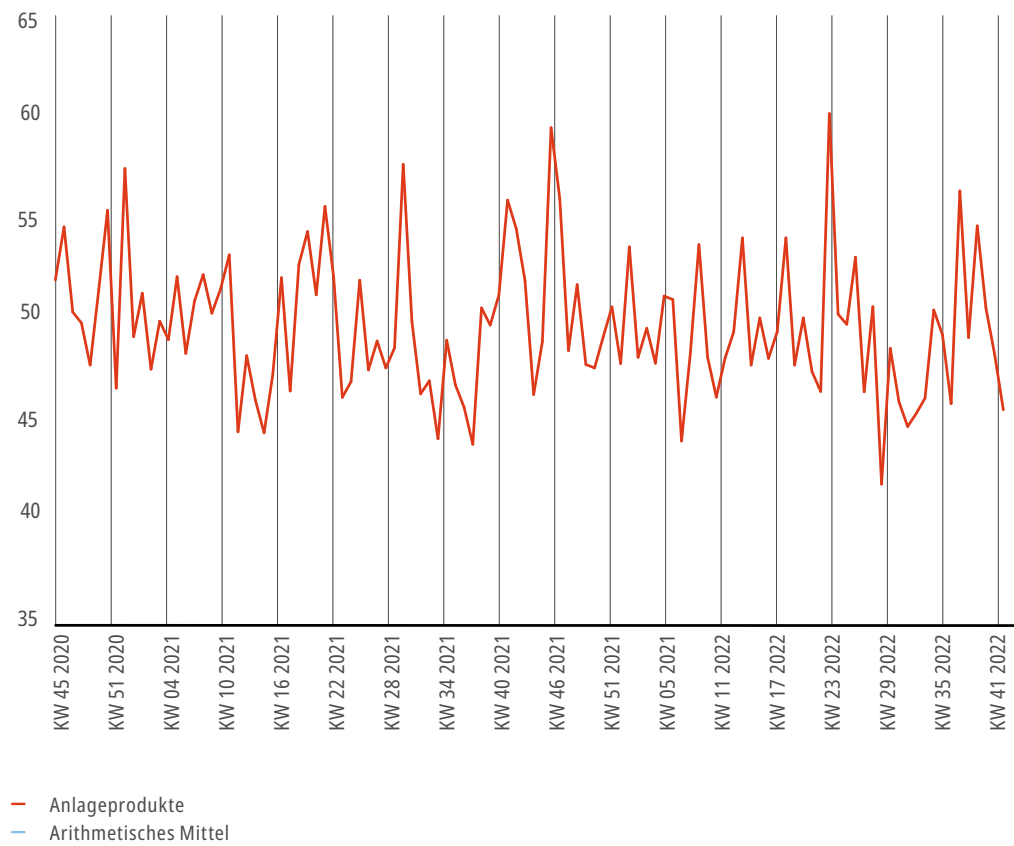


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober in einer Bandbreite von 45,17 % bis 54,18 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.10.2022

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 Swiss

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

SSPA Swiss Derivative Map® 2022

Anlageprodukte

11 Kapitalschutz	Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markenwertung	• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	• Markierung • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten	• Markierung • Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Basiswert wird während der Laufzeit die obere und untere Barriere nicht berühren oder überschreiten	• Markierung • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich
Merkmale	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung an Kursanstieg des Basiswerts als Strike • Auszahlung eines Coupons möglich	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung an Kursanstieg des Basiswerts als Strike • Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basisbats nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Bezahlung an Kursanstieg des Basiswerts als Strike • Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalschutzes • Auszahlung eines Basisbats nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt	• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z. B. 100%) • Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts • Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen • Gewinnmöglichkeit begrenzt

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

Asian Option
Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt.

Autocallable
Liegt der Basiswert zu einem Beobachtungszeitpunkt auf oder über (Call) bzw. auf oder unter (Put) einen in Voraus definierten Schwellen (Autocall Trigger), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

Schuldscheine
Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verfallung.

Capped Participation
Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und einen Modifizierungsfaktor.

Conditional Coupon
Es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht ausbezahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgezahlt werden kann (Memory Coupon).

COB / TCM
Abkürzung für das Pfandbesicherten Zertifikat (auf Englisch: Collateral Secured Instruments (COB) ist durch den Schweizergeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert, TCM (auf Englisch: Treasury Collateral Management) umfasst die Rückzahlung und Substitution von Sicherheiten im Falle eines Ausfalls.

European Barrier
Nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.

Invers
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.

Lock-in
Wenn das Lock-in-Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem in Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.

Look-back
Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Price).

Outperformance
Überproportionale Bezahlung an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts als dem Strike.

Partial Capital Protection
Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Participation
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswerts profitiert. Das kann 1%, über- oder unterproportional sein.

Variable Coupon
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

12 Renditeoptimierung

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1240)
Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Weist einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Nominal zurückbezahlt • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, wird der Coupon zusammen mit dem Nominal zurückbezahlt • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, Lieferung Basiswert und/oder Barriere • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko

14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden Risiken Dritter (Unternehmen oder Staaten) zusätzlich mit Blick auf das Ausfallrisiko berücksichtigt. Dieses zusätzliche Risiko ermöglicht es, den Emittenten, verbesserte Konditionen anzubieten. Gleichzeitiger Erhalt der Anleger durch die Möglichkeit, das Ausfallrisiko auf verschiedenen Schulden zu verteilen (Diversifikation). Im Vergleich zu anderen Produktionskonditionen ist es hier besonders wichtig, nicht nur die Entwicklung des Basiswerts, sondern auch die Bonität des Referenzschuldners zu beobachten. Eine Investition in solche Produkte empfiehlt sich, wenn ein vorzeitiger Ausfall des Referenzschuldners als basierend unwahrscheinlich erscheint.

Credit Linked Notes (1400)
Eine Credit Linked Note (CLN) ist ein Anlageprodukt, das Kreditrisiko oder Strukturrisiko des Basiswerts und/oder auch das Kreditrisiko des Referenzschuldners abdeckt, die das Kreditrisiko eines ausstehenden Produkts abdecken. CLN werden in der Regel als Anleihe ausgeben, die das Kreditrisiko des Basiswerts abdeckt. CLN werden in der Regel als Anleihe ausgeben, die das Kreditrisiko des Basiswerts abdeckt. CLN werden in der Regel als Anleihe ausgeben, die das Kreditrisiko des Basiswerts abdeckt.

Zertifikat mit bedingtem Kapitalchutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)
• Steigender Basiswert
• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich
• Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
• Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalchutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
• Bedingte Kapitalchutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist
• Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)
• Steigender Basiswert
• Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
• Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalchutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners
• Bedingte Kapitalchutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist
• Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

13 Partizipation

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)
Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berührt oder unterschritten	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berührt oder unterschritten	Markenwertung • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berührt oder unterschritten
Merkmale • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (proportional zum Basiswert) und mögliche Gewinne • Basiswert kann dynamisch verändert werden	Merkmale • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung die Entwicklung des Basiswerts umschlägt die Strike 1:1	Merkmale • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung die Entwicklung des Basiswerts umschlägt die Strike 1:1 • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich	Merkmale • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung die Entwicklung des Basiswerts umschlägt die Strike 1:1 • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich	Merkmale • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts • Wertsteigerung die Entwicklung des Basiswerts umschlägt die Strike 1:1 • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich • Höhere Basiswerte (Worst-Of) möglich

Hebelprodukte

20 Hebel	Spread Warrant (2100)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Warten (Call) Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Warrant (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Spread Warrant (Bull) Steigender Basiswert • Spread Warrant (Bear) Sinkender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Knock-Out (Call) Steigender Basiswert • Knock-Out (Put) Sinkender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Mini-Future (Long) Steigender Basiswert • Mini-Future (Short) Sinkender Basiswert 	Markenwertung <ul style="list-style-type: none"> • Long Steigender Basiswert • Short Sinkender Basiswert
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bezahlung auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überschussverteilung (gegen Laufende ausstehend) • Regelmässige Überschussverteilung 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bezahlung auf Kapitalmarkt) • Tägliches Zinsenverloren (gegen Laufende ausstehend) • Regelmässige Überschussverteilung (gegen Laufende ausstehend) • Regelmässige Überschussverteilung 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bezahlung auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überschussverteilung • Verfallen nach wertlos, wenn die Basiswert den Knock-Out berührt wird • Geinger Einfluss der Volatilität und Geinger Zinsenverlust 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bezahlung auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überschussverteilung • Beim Erreichen des Stop-Loss und ein allfälliger Basiswert sinken abwärts • Kein Einfluss der Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> • Geinger Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bezahlung auf Kapitalmarkt) • Ein allfälliger Stop-Loss verleiht keine Kursabsicherung, verändert, dass die Wert des Produkts negativ ist • Höchste Richtungsweisheit des Basiswertes • Hohe Rendite bei starkem supporting und der permanente Handel gewährleistet

Die Swiss Derivative Map dient nicht als Entscheidungshilfe für ein Anlageentscheidungen in ein Finanzprodukt und ist nicht als Empfehlung für ein Finanzprodukt zu verstehen. Die Swiss Derivative Map ist ein Produkt der Swiss Derivative Map AG, das von der Swiss Derivative Map AG entwickelt wurde. Die Swiss Derivative Map AG ist ein Unternehmen, das von der Swiss Derivative Map AG entwickelt wurde. Die Swiss Derivative Map AG ist ein Unternehmen, das von der Swiss Derivative Map AG entwickelt wurde.

© 2022 Swiss Structured Products Association (SSPA). Alle Rechte vorbehalten. Die Swiss Derivative Map ist ein Produkt der Swiss Derivative Map AG, das von der Swiss Derivative Map AG entwickelt wurde. Die Swiss Derivative Map AG ist ein Unternehmen, das von der Swiss Derivative Map AG entwickelt wurde.

SIX FINANZ & WIRTSCHAFT payoff

Herausgeber**SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/swiss-exchange

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