



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Februar 2023

Neue Listings

7 089

684 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

36 196

Trades

Verschnaufpause

Im Februar kehrte die Nervosität an den Märkten zurück, gekennzeichnet durch die Sorge um die Inflation und ihre Auswirkungen auf die Zinsen. Der S&P 500® beendete den Februar mit einem Minus von 2,44%, nachdem er im Januar um 6,28% gestiegen war, dem seit 2019 stärksten Plus. Kleinere Werte schnitten im Februar etwas besser ab. Der S&P SmallCap 600® sank lediglich um 1,23%. Die Angst vor steigenden Zinsen breitete sich auch im Rest der Welt aus. Der S&P Developed Ex-U.S. BMI und der S&P Emerging BMI entwickelten sich dabei noch etwas schwächer als die US-Börse. Sie schlossen mit Verlusten von 2,59% beziehungsweise 5,57%. Informationstechnologie war der einzige Sektor des S&P 500, der zulegte, während Energie das Schlusslicht bildete. Die Performance der US-Rentenindizes war überwiegend negativ. Rohstoffe blieben von der allgemeinen Marktschwäche nicht verschont, mit starken Verlusten bei Industrie- und Edelmetallen. Der S&P Europe 350 baute im Unterschied zum Rest der Welt im Februar seine Gewinne seit Jahresbeginn aus. Der paneuropäische Leitindex schloss den Monat 1,65% höher. Kleinere Unternehmen schnitten noch besser ab, der S&P Europe SmallCap legte um 2,33% zu. 14 von 16 Ländern trugen in diesem Monat positiv zur paneuropäischen Aktienrendite bei. Spitzenreiter war dabei der britische Markt mit einem relativen Plus von 0,55%, gefolgt von Frankreich und Dänemark mit 0,42% beziehungsweise 0,22%. Acht von elf Sektoren schlossen den Februar mit schwarzen Zahlen ab, wobei der Energiesektor mit einem Plus von 5,72% den Spitzenplatz einnahm, während der Rohstoffsektor mit einem Minus von 3,21% das Schlusslicht bildete. Aufgrund der Schwäche seiner Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche gab der Kursindex des Swiss Market Index® entgegen dem positiven Trend in Europa um 1,66% nach. Zehn der 20 Werte verzeichneten allerdings Kursgewinne. Die beste Monatsperformance erzielten Lonza, Swisscom und Holcim mit Kursgewinnen von 7,93%, 7,48% und 6,76%. Das Schlusslicht bildete die Aktie der Credit Suisse, die im Berichtsmonat um 8,79% nachgab. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 15,24%. Sie lag damit

trotz der leicht nachgebenden Börse um 0,23% unter dem Stand von Ende Januar.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief im Februar wie meistens in etwas ruhigeren Bahnen. Der Monatsumsatz sank um 10,22% auf CHF 684 Millionen. Der Anteil des börslichen Handels verminderte sich allerdings mit 1,24% nur geringfügig. Dagegen lag der ausserbörsliche Handel um 50,26% unter dem Wert des Vormonats. Dadurch sank der relative Anteil um 8,17% auf 10,15%.

Der Februar wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 810 Trades und einer Ordergrösse von CHF 18 892 (Januar: 20 439). Die Mistrades glitten um acht auf 29 Einheiten zurück.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 0,43% auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 57 841 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 72,16% Hebelprodukte (Januar: 71,65%), 23,89% Renditeoptimierungsprodukte (Januar: 24,46%), 3,10% Partizipationsprodukte (Januar: 3,05%), 0,68% Kapitalschutzprodukte und 0,17% Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Februar sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 42,56% auf 7 089 Einheiten.

**Best
Structured
Products & Derivatives
Exchange in Europe
SRP Europe Award
2020 & 2021 & 2022**

Marktübersicht Februar 2023

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	57 841	100,00 %	57 596	100,00 %	0,43 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	392	0,68 %	379	0,66 %	3,43 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	13 817	23,89 %	14 089	24,46 %	-1,93 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 794	3,10 %	1 755	3,05 %	2,22 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	100	0,17 %	107	0,19 %	-6,54 %	↓
davon Hebelprodukte	41 738	72,16 %	41 266	71,65 %	1,14 %	↑
Anzahl neue Listings	7 089	100,00 %	12 341	100,00 %	-42,56 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	21	0,30 %	9	0,07 %	133,33 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 051	14,83 %	885	7,17 %	18,76 %	↑
davon Partizipationsprodukte	73	1,03 %	25	0,20 %	192,00 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	1	0,01 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	5 944	83,85 %	11 421	92,55 %	-47,96 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	684	100,00 %	762	100,00 %	-10,22 %	↓
davon On-Exchange	614	89,85 %	622	81,68 %	-1,24 %	↓
davon Off-Exchange	69	10,15 %	140	18,32 %	-50,26 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	36 196	100,00 %	37 295	100,00 %	-2,95 %	↓
davon On-Exchange	35 625	98,42 %	36 708	98,43 %	-2,95 %	↓
davon Off-Exchange	571	1,58 %	587	1,57 %	-2,73 %	↓
Anzahl Reversals	73	100,00 %	68	100,00 %	7,35 %	↑
davon Mistrades	29	39,73 %	37	54,41 %	-21,62 %	↓
Anzahl Handelstage	20		21		-4,76 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,34	100,00 %	0,35	100,00 %	-4,21 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,43 %	0,00	0,45 %	-8,40 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,13	39,23 %	0,14	40,05 %	-6,15 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,06	18,62 %	0,08	22,43 %	-20,51 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,04 %	0,00	0,02 %	52,78 %	↑
davon Hebelprodukte	0,14	41,69 %	0,13	37,05 %	7,79 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,34	100,00 %	0,32	100,00 %	3,75 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,74 %	0,01	2,11 %	-63,57 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,08	22,49 %	0,07	20,96 %	11,32 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,13	37,83 %	0,12	37,66 %	4,20 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,10 %	0,00	0,11 %	-1,25 %	↓
davon Hebelprodukte	0,13	38,83 %	0,13	39,15 %	2,91 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	96		96		0,00 %	→
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhalt

1		05
Handelsumsatz		
1.1	Handelsumsatz in CHF	05
1.2	Handelsumsatz nach Währung	06
2		07
Produkte		
2.1	Top-10-Produkte	07
2.2	Top-3-Anlageprodukte	08
2.3	Top-3-Hebelprodukte	10
2.4	Umsatzanteile	12
2.5	Neulistings	13
2.6	Verfalltermine	15
2.7	Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	16
2.8	COST® – Collateral Secured Instruments	17
3		18
QQM – Quotes Quality Metrics		
4		19
Basiswerte		
4.1	SMI®-Umsatz	19
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	20
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	21
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	21
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	22
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	22
5		23
Emittenten		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	23
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	24
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	25
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	30
6		32
Derivate-Kategorisierung		
7		33
Disclaimer / Impressum		

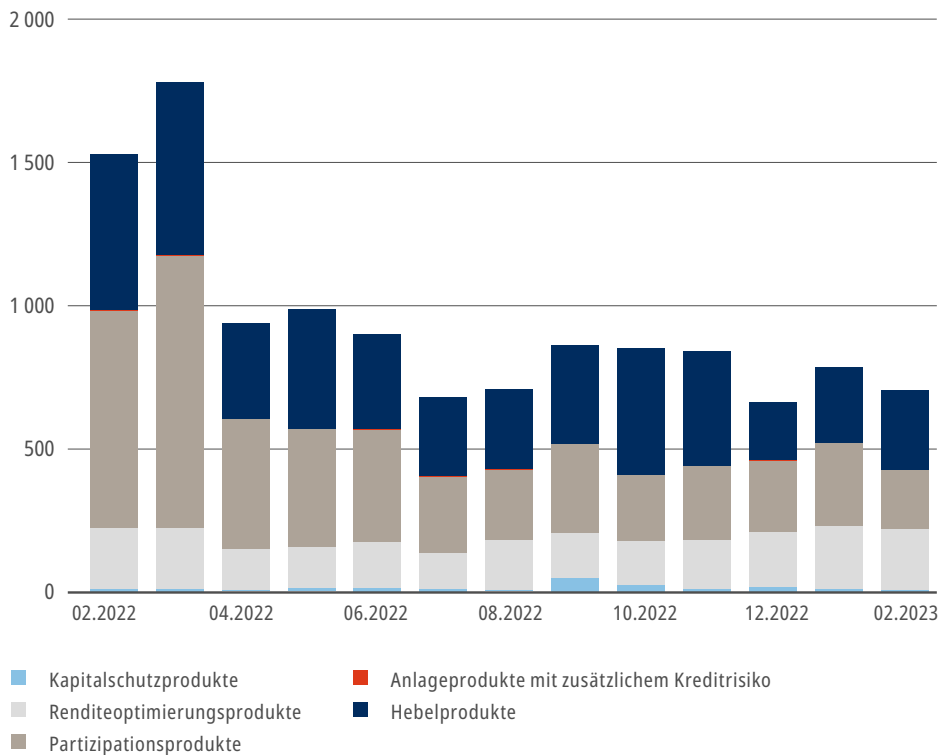
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat standen vor allem die Hebelprodukte im Brennpunkt des Geschehens. Sie konnten als Einzige der drei umsatzstärksten Kategorien zulegen. Die zweitplatzierten Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten nur eine geringe Einbusse, ganz im Gegenteil zu den drittplatzierten Partizipationsprodukten, die ein Minus

von 29,96% in Kauf nehmen mussten. Zu den Verlierern zählten auch die Kapitalschutzprodukte mit einem Rückgang von 53,16%. Die mittlerweile nahezu unbedeutenden Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko konnten dagegen ihren Umsatz leicht steigern.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Der Franken verzeichnete im Februar als Einziger der drei Hauptwährungen ein Umsatzplus. Der US-Dollar erlitt dagegen eine empfindliche Nachfrageeinbusse von 45,55 %. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 72,55 % (Januar: 61,90 %),

auf den weiterhin zweitplatzierten USD von 15,75 % (Januar: 25,95 %) und auf den EUR von 10,91 % (Januar: 11,72 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Februar einen leicht tieferen Anteil von 99,22 % (Januar: 99,57 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q3 2022*	Q4 2022*	Veränderung Q3/Q4	Januar 2022*	Februar 2023*	Veränderung ggü Vormonat
CHF	1 391	1 414	1,66 %	472	496	5,14 %
USD	504	642	27,30 %	198	108	-45,55 %
EUR	287	229	-20,02 %	89	75	-15,84 %
GBP	5	7	45,45 %	2	4	127,01 %
AUD	1	1	46,24 %	1	1	-7,20 %
CNY	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-61,83 %	0	0	-14,72 %
NZD	0	0	52,53 %	0	0	-87,50 %
CAD	0	0	-38,78 %	0	0	0,00 %
DKK	0	0	- 29,73 %	0	0	0,00 %
JPY	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
Total	2 188	2 294	4,83 %	762	684	-10,22 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

*Gegenwert in Mio. CHF

2.1 Top-10-Produkte

Im Februar dominierten unverändert Tracker-Zertifikate auf Rohstoffe das Geschehen. Gefragt war ferner das beliebte Tracker-Zertifikat CSSWCS auf eine SMI-Schreiberstrategie sowie mit Z04BGZ und MAZEJB auch zwei Multi Barrier Reverse Convertibles. Das höchste Volumen generierte im Februar das im Vormonat noch auf Platz zwei gelegene Tracker-Zertifikat BCIMUU auf den Bloomberg Industrial Metals Total Return Subindex, gefolgt vom BRC Z04BGZ und dem erneut drittplatzierten Tracker-Zertifikat EMOCIU.

Auch bei den Hebelprodukten lagen Rohstoffe in der Rangliste ganz vorne. Dabei stiess erstaunlicherweise besonders der Knock-Out Put Warrant SOSBL auf den nächstgelegenen Zucker Future auf Anklang. Wegen der erfolgten Preissteigerung des Basiswertes verlor er im Februar deutlich an Wert. Ähnliches Ungemach erlitten die Inhaber des zweitplatzierten Knock-Out Put Warrants OS1AKV auf den nächstgelegenen Sojabohnen Future. Freude dürften dagegen die Inhaber des drittplatzierten Knock-Out Put Warrants auf Silber gehabt haben. Diese Spekulation erwies sich im Berichtsmonat als erfolgreich.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
BCIMUU	Bloomberg Industrial Metals TR Subindex	UBS	CH0363893824	Open-End	20	4,97 %	4
Z04BGZ	ABB / Kühne & Nagel / VAT	ZKB	CH1132899860	27/02/2023	9	2,12 %	5
EMOCIU	UBS CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	UBS	CH1101594245	Open-End	8	1,99 %	49
BCBRUU	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	UBS	CH0363893790	Open-End	8	1,88 %	3
CSSWCS	Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	CS	CH0373575841	Open-End	6	1,49 %	123
PSVIGV	Thematic Strategic Allocation Index	Vontobel	CH1200738149	Open-End	5	1,25 %	3
MAZEJB	DAX Index / S&P 500 Index / SMI Index	Julius Bär	CH1229751032	13/12/2023	5	1,16 %	24
PARIUU	UBS Recovery Portfolio Basket	UBS	CH0511370139	03/06/1930	4	1,06 %	36
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-End	4	0,93 %	45
DALQJB	Swiss Dividend Stars Basket VII	Julius Bär	CH1111025909	08/02/2023	4	0,92 %	28
Total Anlageprodukte					412	100,00 %	11 573

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
SOSBL	ICE Sugar Future May 2013	Vontobel	CH0190476470	Open-End	9	3,17 %	211
OS1AKV	CBOT Soybean Future Front Month	Vontobel	CH1163266583	Open-End	7	2,52 %	99
SOSIN	Silver	Vontobel	CH0147471707	Open-End	6	2,33 %	36
FTSAQV	Tesla	Vontobel	CH1211062463	Open-End	6	2,29 %	226
SDADRV	DAX Index	Vontobel	CH1236771726	16/06/2023	5	1,92 %	136
FNACAV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1211061929	Open-End	5	1,80 %	152
OCCAAV	ICE Cocoa Front Month Future	Vontobel	CH0299686136	Open-End	3	1,21 %	72
ODADDV	DAX Index	Vontobel	CH1236771759	Open-End	3	1,15 %	70
SIKBSZ	Sika N	ZKB	CH1206973187	17/03/2023	3	1,13 %	43
FDACRV	DAX Index	Vontobel	CH1211057398	Open-End	3	1,06 %	84
Total Hebelprodukte					271	100,00 %	24 623

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Trotz mehrheitlich leicht nachgebender Börsen hielt sich das Interesse an Kapitalschutzprodukten im Februar in Grenzen. Das grösste Kaufinteresse galt dem Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am SMI AFNFCS. Das bis am 31. März 2025 laufende Anlageprodukt bietet eine 100%-Partizipation an der Kursentwicklung des

Blue Chip Börsenbarometers SMI ab einem Niveau von 9 311,92 Punkten. Das mit dem identischen Verfallsdatum wie AFNFCS ausgestattete AFNGCS ist zu 100% an der positiven Kursentwicklung des S&P 500 Index oberhalb der Kursschwelle von 2 584,59 beteiligt.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
AFNFCS	Credit Suisse	CH0493465964	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	19,39 %	4
AFNGCS	Credit Suisse	CH0493465972	Capital Protection Certificate with Participation	S&P 500 Index	1	15,40 %	3
ADSYCS	Credit Suisse	CH0428282625	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX 50 PR Index	0	9,98 %	1
Total Kapitalschutzprodukte					4	100,00 %	94

Renditeoptimierungsprodukte

Hier zogen drei Multi Barrier Reverse Convertibles das grösste Interesse auf sich. Platz eins ging dabei an das am 27. Februar das letzte Mal gehandelte Z04BGZ auf die drei Schweizer Industrieunternehmen ABB, Kühne & Nagel sowie VAT. Platz zwei ging an den Multi BRC MAZEJB auf das beliebte Indextrio DAX, S&P 500 und SMI, von denen im neuen Jahr bis

dato der DAX die beste Performance in Lokalwährung aufweist. Die drittstärkste Nachfrage erzielt der BRC Z02NGZ auf die beliebteste Kombination von Herrn und Frau Schweizer: Nestlé, Novartis und Roche. Die drei Indexschergewichte hinken im Jahr 2022 dem Marktgeschehen noch etwas hinterher.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
Z04BGZ	ZKB	CH1132899860	Barrier Reverse Convertible	ABB / Kühne & Nagel / VAT	9	4,19 %	5
MAZEJB	Julius Bär	CH1229751032	Barrier Reverse Convertible	DAX Index / S&P 500 Index / SMI Index	5	2,28 %	24
Z02NGZ	ZKB	CH0585330621	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS	3	1,64 %	25
Total Renditeoptimierungsprodukte					209	100,00 %	5 725

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

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

Partizipationsprodukte

Beteiligungspapiere auf die Anlageklasse der Rohstoffe waren erneut am stärksten gefragt. Mit einem Monatsumsatz von CHF 20,48 Millionen belegte das im Vormonat zweitplatzierte Tracker-Zertifikat BCIMUU auf den Bloomberg Industrial Metals Subindex im Februar den

ersten Platz, gefolgt vom Tracker-Zertifikat EMOCIU auf den UBS CMCI Components Emissions Index, welches sich um einen Rang verbessern konnte. Neu in die Medaillenränge stiess das Tracker-Zertifikat BCBRUU auf Brent Crude Oil vor.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
BCIMUU	UBS	CH0363893824	Tracker Certificate	Bloomberg Industrial Metals TR Subindex	20	10,27%	4
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	UBS CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	8	4,11%	49
BCBRUU	UBS	CH0363893790	Tracker Certificate	Bloomberg Brent Crude Oil TR Subindex	8	3,89%	3
Total Partizipationsprodukte					199	100,00%	5 728

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp blieb auch im Februar auf einem sehr bescheidenen Niveau. Keines der drei am meisten gehandelten Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko vermochte einen sechsstelligen Monatsumsatz zu erzielen. Das stärkste Interesse zog mit ei-

nem Anteil am Kategorieumsatz von 15,52% YCHFLV auf sich, ein von der Bank Vontobel emittiertes Anlageprodukt mit dem Referenzschuldner Holcim, dicht gefolgt von zwei weiteren Anlageprodukten auf das Quartett ABB, Nestlé, Roche und UBS sowie nochmals Holcim.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
YCHFLV	Vontobel	CH0354491356	Credit linked Note	CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	0	15,52%	2
UMAAMV	Vontobel	CH0327603517	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	ABB N / Nestlé N / Roche GS / UBS N	0	14,14%	2
UYNLQ	Leonteq Securities	CH1194702192	Credit linked Note	Holcim Ltd.	0	10,61%	2
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko					0	100,00%	26

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

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

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier war der Call Warrant SIKBSZ auf Sika erneut am stärksten gefragt, gefolgt von WDADKV, einem Call Warrant auf den DAX, sowie CSZDJB, einem Call Warrant auf Credit Suisse. Bei Letzterem setzen die Käufer auf eine mittelfristige Kurserholung der Titel des

zweitgrössten Finanzinstitutes unseres Landes. SIKBSZ durchlief im Februar eine Achterbahnfahrt und schloss am Monatsende nahezu unverändert gegenüber dem Stand Ende Januar. WDADKB entwickelte sich in einer engen Bandbreite seitwärts.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
SIKBSZ	ZKB	CH1206973187	Call	Sika N	3	3,58 %	43
WDADKV	Vontobel	CH1185603110	Call	DAX Index	2	2,29 %	14
CSZDJB	Julius Bär	CH1225606826	Call	Credit Suisse N	2	2,23 %	96
Total Warrants					86	100,00 %	10 240

Knock-out-Warrants

Die drei am stärksten nachgefragten Knock-Out Put Warrants SOSBL, OS1AKV und SOSIN auf Zucker, Sojabohnen und Silber verzeichneten eine unterschiedliche Kursentwicklung. Während die Kurse von SOSBL im

Februar weiter stark nachgaben, tendierte OS1AKV nur leicht schwächer. Performancemässig schwang SOSIN klar oben aus. Die Käufer profitierten davon, dass das Edelmetall sich im Februar deutlich abschwächte.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
SOSBL	Vontobel	CH0190476470	Put	ICE Sugar Future May 2013	9	8,54 %	211
OS1AKV	Vontobel	CH1163266583	Put	CBOT Soybean Future Front Month	7	6,78 %	99
SOSIN	Vontobel	CH0147471707	Put	Silver	6	6,26 %	36
Total Warrant with Knock-Out					101	100,00 %	6 347

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

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

Mini-Futures

Hier dominierten die beiden Short Mini-Futures MDABNV und MESALV auf den Deutschen Aktienindex beziehungsweise den Euro Stoxx 50. Ihnen lagen wohl Absicherungsüberlegungen zugrunde. Beide Indizes verzeichneten bis dato beachtliche Kursgewinne. Die

europäischen Börsen starteten im internationalen Vergleich mehrheitlich überdurchschnittlich gut ins neue Jahr. Den dritten Platz belegte der Long Mini-Future LSXFJB auf den Euro Stoxx 50, dessen Käufer mit einer Fortsetzung des bisherigen Aufwärtstrends rechnen.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
MDABNV	Vontobel	CH1124605218	Put	DAX Index	2	3,82 %	186
MESALV	Vontobel	CH1153167692	Put	EURO STOXX 50 PR Index	2	3,77 %	69
LSXFJB	Julius Bär	CH1242790652	Call	EURO STOXX 50 PR Index	1	2,40 %	18
Total Mini-Future					55	100,00 %	5 502

Constant Leverage-Zertifikate

Zyklische Titel und zyklische Märkte zogen hier das grösste Interesse auf sich. Die stärkste Nachfrage ging auf das Konto von FTSAQV, einem achtfach gehebelten Constant Leverage-Zertifikat auf den US-Elektroautobauer Tesla. Hoch im Kurs stand via FNACAV

auch die Technologiebörse Nasdaq, die nach einem schwierigen Jahr 2022 wieder Tritt zu fassen scheint. Gefragt war ferner mit dem 25-fach gehebelten Constant Leverage-Zertifikat FDACRV auch die zyklische Börse Deutschlands.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Handelsabschlüsse
FTSAQV	Vontobel	CH1211062463	Call	8x Long Index linked to Tesla	6	20,55 %	226
FNACAV	Vontobel	CH1211061929	Call	25x Long Index linked to Nasdaq-100 Index	5	16,12 %	152
FDACRV	Vontobel	CH1211057398	Call	25x Long DAX Index	3	9,50 %	84
Total Constant Leverage Certificate					30	100,00 %	2 534

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

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

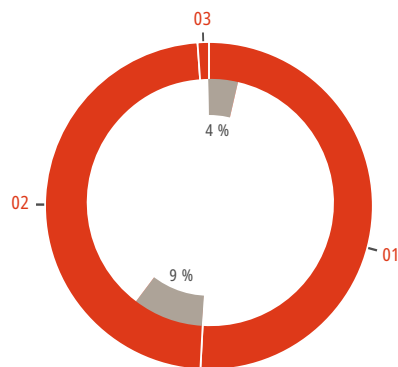
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Renditeoptimierungsprodukte lösten im Februar die Partizipationsprodukte an der Spitze ab. Sie kamen auf einen Anteil von 50,59% (Januar: 41,86%), während die Partizipationsprodukte noch auf einen Anteil von 48,34% (Januar: 56,38%) kamen. Die ehemals starke Konzentra-

tion auf wenige Titel bei den Partizipationsprodukten hat sich in den vergangenen Monaten deutlich vermindert. Im Februar trugen die Top-3 nur noch 8,83% zum Kategorieumsatz bei.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 51 % Renditeoptimierungsprodukte
- 02 48 % Partizipationsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte

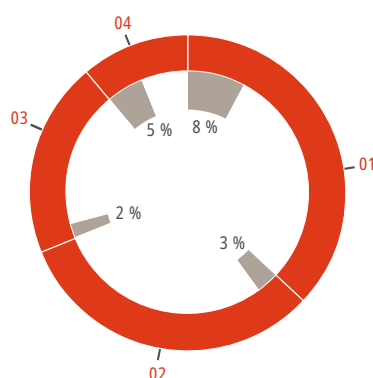
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Auch bei den Hebelprodukten kam es zu einem Leaderwechsel. Die volatilitätsneutralen Knock-Out-Warrants überholten zum ersten Mal die Warrants mit einem von 35,00% auf 37,14% gestiegenen Anteil. Die zweitklassierten Warrants kamen auf 31,53% (Januar: 36,67%). Mit

einem Anteil von 20,18% (Januar: 22,29%) belegten die Mini-Futures erneut den dritten Rang. Trotz einem relativen Plus von 5,12% auf 11,16% verharrten die Constant Leverage-Zertifikate auf dem vierten Rang.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 37 % Knock-outs
- 02 32 % Warrants
- 03 20 % Mini-Futures
- 04 11 % Constant Leverage

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

2.5 Neulistings

Im Februar wurden 7 089 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 42,56 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (5 944), was einem Anteil von 83,85 % (Januar: 92,55 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 166 gestiegenen Anzahl von 1 051 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 14,83 % (Januar: 7,17 %). An dritter Stelle folgten mit einem deutlich

von 0,20 % auf 1,03 % gestiegenen Anteil erneut die Partizipationsprodukte.

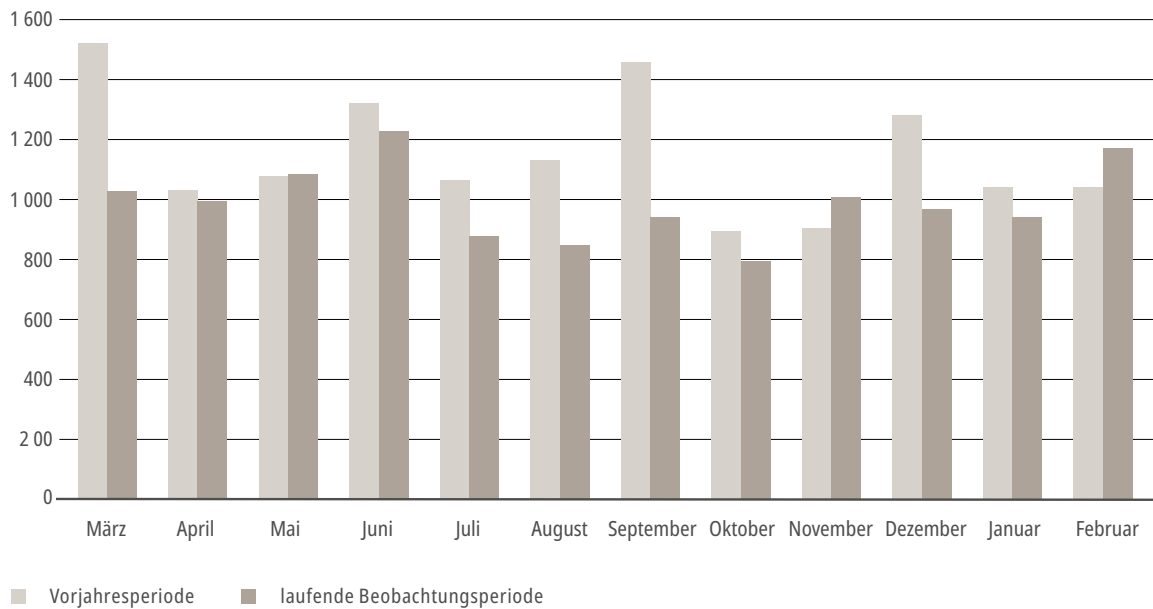
Im Berichtsmonat wurden 1 145 Anlageprodukte und 5 944 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 176 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 1 691 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat	
2 347	Warrant	Hebelprodukte (5 944 / 83,85 %)	-60,29 %	↓
1 891	Mini-Future		-33,18 %	↓
1 578	Warrant with Knock-Out		-37,23 %	↓
128	Constant Leverage Certificate		-23,35 %	↓
961	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 051 / 14,83 %)	22,11 %	↑
42	Reverse Convertible		-25,00 %	↓
33	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		37,50 %	↑
9	Discount Certificate		-40,00 %	↓
4	Conditional Coupon Reverse Convertible		300,00 %	↑
2	Barrier Discount Certificate		0,00 %	→
33	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (73 / 1,03 %)	120,00 %	↑
27	Bonus Certificate		350,00 %	↑
12	Outperformance Certificate		300,00 %	↑
1	Bonus Outperformance Certificate		100,00 %	↑
16	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (21 / 0,30 %)	100,00 %	↑
3	Barrier Capital Protection Certificate		200,00 %	↑
2	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 %	↑
7 089		Total 100 %	-42,56 %	↓

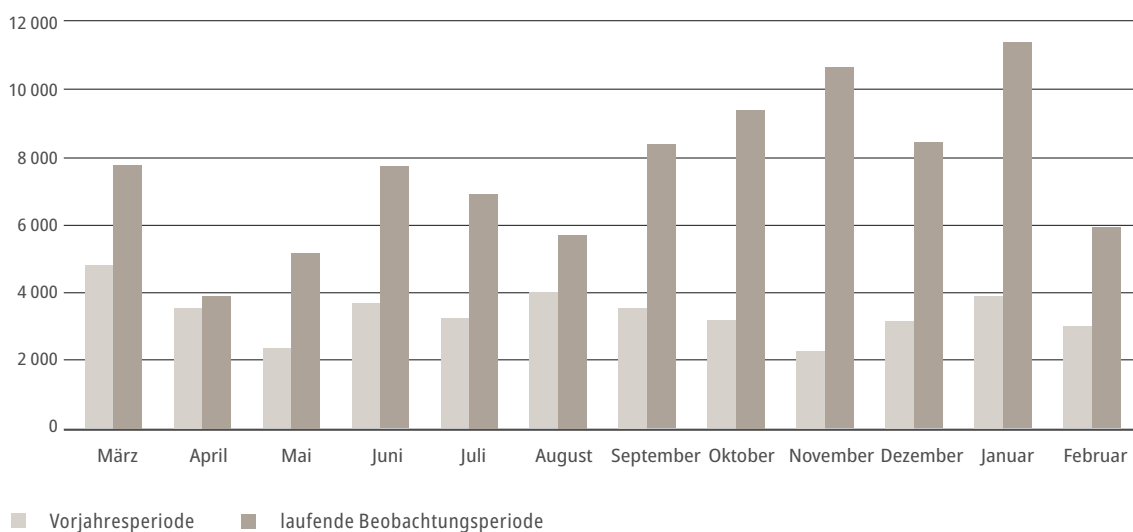
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

2.6 Verfalltermine

Im März werden 4 736 oder 8,31 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Februar, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2023 mit 13,54% den höchsten und der März 2024 mit 4,78% den geringsten Prozentsatz auf.

Im März 2023 werden, wie meistens, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles auslaufen – gemäss aktuellem Stand 4 835 respektive 647. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 5 331, das entspricht 87,19% aller verfallenden Produkte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten. Hier werden im März 747 Produkte auslaufen.

Triple Witch Daten März 2023 - März 2024

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. März 2023	4 736	8,31 %
Freitag, 16. Juni 2023	5 986	12,46 %
Freitag, 15. September 2023	3 477	8,88 %
Freitag, 15. Dezember 2023	4 457	13,54 %
Freitag, 15. März 2024	1 255	4,78 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
4 835	Warrant	Hebelprodukte (5 331 / 87,19 %)
405	Warrant with Knock-Out	
78	Mini-Future	
8	Constant Leverage Certificate	
3	Spread Warrant	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
647	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (747 / 12,22 %)
44	Reverse Convertible	
39	Discount Certificate	
12	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
4	Conditional Coupon Reverse Convertible	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
12	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (21 / 0,34 %)
4	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (11 / 0,18 %)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Barrier Capital Protection Certificate	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (4 / 0,07 %)
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	Credit linked Note	
6 114	(entspricht 11,78 % der handelbaren Instrumente per 31.März 2023)	

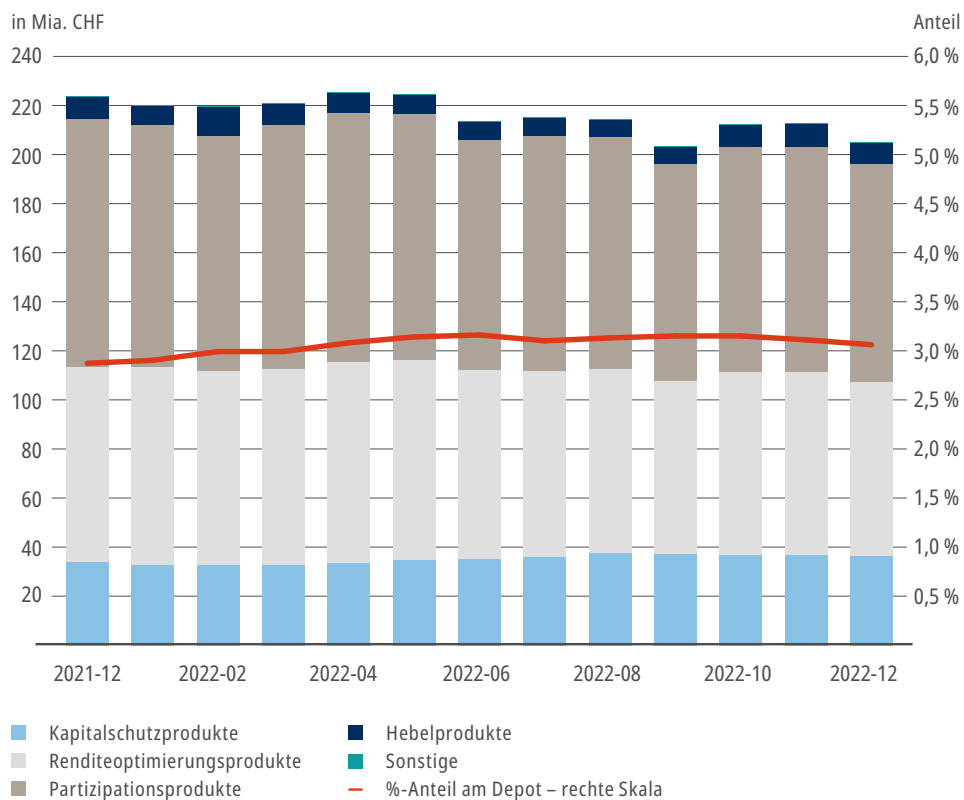
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Dezember 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,05% auf 3,08%. Das Depotwertvolumen verminderte sich um 3,60% auf

CHF 209,80 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



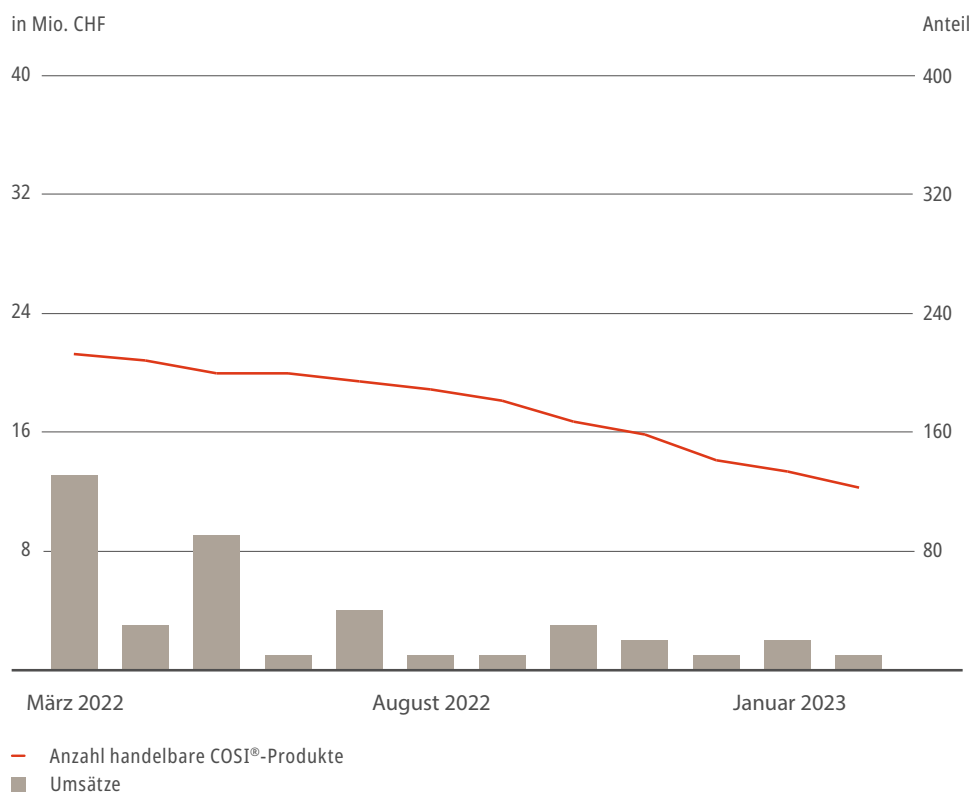
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im Februar wurde mit CHF 0,77 Millionen die Millionengrenze zum wiederholten Mal verfehlt. Die Bedeutung der Pfandbesicherung nimmt stetig ab. Mittlerweile ist die Anzahl handelbarer Produkte auf 129 gesunken. Mit aktuell unverändert 71 ausstehenden Produkten blieb Leonteq Securities auch im Februar an der Rang-

listenspitze vor der bis Mai 2022 führenden Bank Vontobel. Diese hatte noch 24 Produkte im Angebot. Unter den Anbietern wiesen Leonteq Securities mit 3,61 % und EFG International mit 3,57 % 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 28.02.2023

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	71	1 969	3,61 %
Vontobel	24	16 327	0,15 %
Julius Bär	23	8 814	0,26 %
EFG International	11	308	3,57 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im Februar weiter vermindert. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,66 % erneut die 39 Outperformance-Zertifikate, während die zehn Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem

Kapitalschutz mit 1,84 % abermals das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,03 % auf 0,88 %, der der zweitgrössten Tracker-Zertifikate um 0,02 % auf 1,02 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
10	1,14 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (261 / 1,66 %)	-0,04 % ↓
38	0,86 %	Barrier Capital Protection Certificate		-1,80 % ↓
188	0,82 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,30 % ↑
25	0,78 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-1,70 % ↓
374	1,01 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (13 661 / 86,97 %)	-6,22 % ↓
77	0,98 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		-5,70 % ↓
3	0,95 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-1,42 % ↓
12 379	0,88 %	Barrier Reverse Convertible		-3,68 % ↓
37	0,88 %	Barrier Discount Certificate		-17,54 % ↓
201	0,79 %	Discount Certificate		-0,74 % ↓
590	0,79 %	Reverse Convertible		-4,02 % ↓
1 404	1,02 %	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (1 680 / 10,7 %)	-1,76 % ↓
12	0,86 %	Miscellaneous Participation Certificates		-4,19 % ↓
62	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		-0,58 % ↓
3	0,84 %	Twin-Win Certificate		-5,85 % ↓
160	0,80 %	Bonus Certificate		-4,43 % ↓
39	0,66 %	Outperformance Certificate		-4,43 % ↓
10	1,84 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (105 / 0,67 %)	0,12 % ↑
95	1,06 %	Credit linked Note		0,45 % ↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Februar von CHF 52,11 Milliarden auf CHF 50,11 Milliarden. 13 von 20 SMI-Werten verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Mit einem Anteil von insgesamt 45,47 % (Januar: 42,34 %) dominierten unverändert die drei Indexschergewichte Nestlé, Roche und Novartis, obwohl sie

im bisherigen Jahresverlauf nur schwer in die Gänge kommen. Das grösste Volumenwachstum ging im Februar auf das Konto von Credit Suisse mit einem Plus von 24,16 %. Das stärkste Minus verzeichneten mit 39,53 % die Aktien von Logitech.

Umsatz SMI®-Werte Februar 2023

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	8 377	16,72 %	17,16 %	32 055	28,15 %
NESN	7 611	15,19 %	7,39 %	37 393	-14,79 %
NOVN	6 793	13,56 %	-13,22 %	24 606	-39,14 %
UBSG	2 938	5,86 %	-10,05 %	27 284	-63,85 %
ZURN	2 764	5,52 %	-9,16 %	25 038	-8,74 %
CFR	2 655	5,30 %	-11,01 %	24 204	-52,56 %
HOLN	1 981	3,95 %	-1,92 %	19 919	-29,33 %
LONN	1 965	3,92 %	-18,37 %	22 020	-55,10 %
ABBN	1 963	3,92 %	-13,24 %	21 007	-63,66 %
CSGN	1 797	3,59 %	24,16 %	9 499	150,13 %
SIKA	1 735	3,46 %	9,83 %	19 090	-33,98 %
SREN	1 525	3,04 %	-21,58 %	17 646	-14,47 %
GIVN	1 215	2,43 %	-23,12 %	19 747	63,30 %
SCMN	1 124	2,24 %	21,52 %	20 070	126,26 %
ALC	1 056	2,11 %	11,24 %	16 391	7,37 %
SOON	993	1,98 %	12,40 %	16 123	60,20 %
GEBN	982	1,96 %	-17,95 %	16 912	-49,50 %
SLHN	958	1,91 %	-18,80 %	19 973	-58,99 %
PGHN	881	1,76 %	-17,45 %	13 900	10,19 %
LOGN	792	1,58 %	-39,53 %	12 454	-67,08 %
	50 105	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2023

Der Swiss Market Index® sank im Februar um 1,66 %. Das lag vornehmlich an den defensiven Indexschwergewichten, während die zyklischen Aktien im Blue Chip Börsenbarometer mehrheitlich ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Die leichte Korrektur im

Berichtsmonat schlug sich wider Erwarten nicht negativ auf die Volatilität nieder. Diese sank leicht um 0,73 % auf 15,35 %. Die Umsätze aller SMI®-Derivate sanken um 24,05 %, während die Anzahl der Trades praktisch unverändert war.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entwicklung	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entwicklung	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entwicklung	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entwicklung
Februar 2023 (28.02.2023)	11 098,35	15,35	2 053 612 516	-0,55	0,15	43 543	-0,42	0,02
Januar 2023 (31.01.2023)	11 285,78	15,47	2 703 853 786	0,06	0,26	43 979	-0,53	-0,27
% Veränderung	- 1,66 %	- 0,73 %	- 24,05 %			- 0,99 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im Februar gaben die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage mehrheitlich leicht nach. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende wiederum die Papiere der Credit Suisse mit 53,07 % (Januar: 61,95 %),

während die Namenpapiere von Swisscom mit 14,06 % neu am schwankungsärmsten waren. Alle Volatilitätswerte der Indexmitglieder lagen über demjenigen des Swiss Market® Index von 12,86 % (Januar: 13,72 %).

Volatilität SMI®-Werte Februar 2023

SMI®	12,6	12,9	20,9
ABB	21,0	21,1	34,1
ALCON	20,2	21,5	35,2
CREDIT SUISSE	34,6	53,1	83,0
GEBERIT	23,4	24,9	54,3
GIVAUDAN	23,1	23,2	39,5
HOLCIM	14,9	15,4	39,0
LOGITECH	31,4	48,7	58,9
LONZA	27,2	28,6	39,4
NESTLE	12,8	17,5	23,8
NOVARTIS	12,8	17,4	22,7
PARTNERS GROUP	31,5	31,8	50,5
RICHEMONT	24,6	25,3	61,3
ROCHE	15,5	15,5	31,8
SIKA	28,7	31,7	49,4
SONOVA	29,3	29,3	48,8
SWISS LIFE	15,7	15,7	29,9
SWISS RE	18,9	18,9	41,8
SWISSCOM	12,2	14,1	25,7
UBS	20,3	20,3	46,2
ZURICH INSURANCE	12,8	15,1	24,7

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI®	49	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	44	↑
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	16	↑
ICE Brent Crude Oil und NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	14	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	10	↓
BMW / Daimler / VW (Vz)	9	↓
Credit Suisse N	8	↑
Idorsia N	8	↑
Richemont / Nestlé / Novartis / Roche GS	8	↑
SMI®	7	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	641	↓
SMI®	324	↓
Nasdaq 100 Index	274	↓
Tesla	217	↓
Meta Platforms	134	↑
Credit Suisse N	119	↓
Nvidia	113	↓
EURO STOXX 50 Index	107	↓
S&P 500 Index	88	↓
Advanced Micro Devices	87	↑

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®	608	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	539	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket IV	186	↓
Bitcoin (XBTUSD)	168	↓
Swissquote Multi Crypto Mini Index	127	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	123	↓
PEAQ Portfolio	123	↑
Ethereum	117	↓
Richemont / Nestlé / Novartis / Roche GS	99	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	89	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	3 890	↑
SMI®	2 682	↓
Credit Suisse N	2 125	↑
Roche GS	1 180	↑
S&P 500 Index	1 177	↓
Nasdaq 100 Index	1 009	↑
Tesla	794	↑
Zur Rose N	460	↑
EURO STOXX 50 Index	427	↑
UBS N	421	↑

Quelle: Avaloq, Stand 31.10.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte um 0,43 % auf 57 842. Anzahlmässig die stärksten Zuwächse verzeichnete die Bank Bär, gefolgt von der Bank Vontobel. Die UBS verteidigte ihre im November 2022 erstmals von der Bank Vontobel übernommene Ranglistenspitze. Sie hatte am Ende des Monats

17 532 gelistete Produkte (Januar: 18 165). Die Bank Vontobel kam auf 16 327 (Januar: 15 920) und die wiederum drittplatzierte Bank Bär auf 8 814 (Januar: 8 376). Sie vergrösserte ihren Vorsprung zur unverändert viertplatzierten ZKB.

Emittent	Februar 2023	Januar 2023	Dezember 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	1 033	1 041	1 066	-0,77 %	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	147	153	161	-3,92 %	↓
3 Banque Internationale à Lux.	165	157	165	5,10 %	↑
4 Basler Kantonalbank	325	322	312	0,93 %	↑
5 Cornèr Bank	236	243	249	-2,88 %	↓
6 Credit Suisse	1 589	1 532	1 520	3,72 %	↑
7 EFG International	308	342	368	-9,94 %	↓
8 Goldman Sachs	9	9	10	0,00 %	→
9 Helvetische Bank	15	16	16	-6,25 %	↓
10 J. Safra Sarasin	13	13	14	0,00 %	→
11 JP Morgan	4	4	9	0,00 %	→
12 Julius Bär	8 814	8 376	5 236	5,23 %	↑
13 Leonteq Securities	1 969	2 026	2 138	-2,81 %	↓
14 Luzerner Kantonalbank	255	256	259	-0,39 %	↓
15 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
16 Raiffeisen	1 929	1 927	1 940	0,10 %	↑
17 Société Générale	591	591	591	0,00 %	→
18 Swissquote Bank SA	190	183	184	3,83 %	↓
19 UBS	17 532	18 165	17 611	-3,48 %	↓
20 Vontobel	16 327	15 920	15 609	2,56 %	↑
21 ZKB	6 383	6 312	5 932	1,12 %	↑
Total	57 842	57 596	53 398	0,43 %	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel löste im Februar die UBS an der Ranglistenspitze bereits wieder ab. Sie erreichte einen deutlich gestiegenen Anteil von 34,05% (Januar: 28,55%), während die Zweitplatzierte eine Einbusse auf 24,49% (Januar: 31,27%) in Kauf nehmen musste. Neu auf Platz

drei stiess die ZKB vor mit einem Anteil von 10,79% (Januar: 9,01%). Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil von 69,32% (Januar: 70,49%) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	232,82	34,05 %	15 557	↑
2	UBS	167,45	24,49 %	7 198	↓
3	ZKB	73,78	10,79 %	4 411	↑
4	Julius Bär	64,37	9,41 %	2 995	↓
5	Leonteq Securities	35,27	5,16 %	2 312	↓
6	Credit Suisse	31,43	4,60 %	742	↑
7	Raiffeisen	21,69	3,17 %	846	↓
8	Luzerner Kantonalbank	16,73	2,45 %	995	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	13,54	1,98 %	325	↓
10	Basler Kantonalbank	7,92	1,16 %	146	↓
11	J. Safra Sarasin	5,12	0,75 %	28	↑
12	BNP Paribas	4,36	0,64 %	193	↑
13	Swissquote Bank SA	3,67	0,54 %	176	↑
14	Cornèr Bank	2,53	0,37 %	122	↓
15	EFG International	1,49	0,22 %	65	↓
16	Banque Internationale à Lux.	1,04	0,15 %	21	↑
17	Helvetische Bank	0,41	0,06 %	25	↓
18	Société Générale	0,19	0,03 %	38	↓
19	Goldman Sachs	0,00	0,00 %	1	↓
Total		683,82	100,00 %	36 196	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten brachen die Umsätze um 53,16% auf CHF 3,95 Millionen ein. Die Credit Suisse übernahm die Ranglistenspitze mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 56,98% (Januar: 24,88%). Neu auf dem zweiten Platz figurierte die ZKB mit einem Anteil von 13,75% (Januar: 12,35%), gefolgt von Leonteq Securities mit ei-

nem Anteil von 10,40%. Die im Vormonat führende Bank Bär war im Februar in dieser Kategorie nicht aktiv. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 69 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 81,13% (Januar: 90,80%).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Credit Suisse	2,25	7,26 %	56,98 %	22
2	ZKB	0,54	-47,87 %	13,75 %	24
3	Leonteq Securities	0,41	45,28 %	10,40 %	23
4	Raiffeisen	0,26	-30,02 %	6,63 %	14
5	UBS	0,25	0,00 %	6,35 %	7
6	Vontobel	0,22	2 976,17 %	5,65 %	3
7	Swissquote Bank SA	0,01	-89,21 %	0,25 %	1
8	Julius Bär	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
8	Luzerner Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		3,95	-53,16 %	100,00 %	36 196
Anteil am Gesamtumsatz				0,58 %	0,26 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Februar um 1,12 % auf CHF 208,60 Millionen. Die UBS verteidigte ihre im Vormonat eroberte Ranglistenführung mit einem Anteil von 19,48 % (Januar: 16,96 %), erneut gefolgt von der Bank Bär mit einem Anteil von 13,95 % (Januar: 16,36 %) und

der sich um zwei Positionen verbessernden ZKB mit einem Anteil von 13,19 % (Januar: 9,69 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 46,62 % (Januar: 48,11 %) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	40,64	13,48 %	19,48 %	1 059
2	Julius Bär	29,11	- 15,64 %	13,95 %	444
3	ZKB	27,52	34,92 %	13,19 %	597
4	Vontobel	26,64	- 14,66 %	12,77 %	815
5	Leonteq Securities	21,50	40,77 %	10,31 %	752
6	Raiffeisen	18,59	- 18,00 %	8,91 %	735
7	Credit Suisse	12,75	- 29,53 %	6,11 %	372
8	Luzerner Kantonalbank	9,35	0,59 %	4,48 %	264
9	Basler Kantonalbank	7,92	- 5,38 %	3,80 %	146
10	Banque Cantonale Vaudoise	6,07	28,01 %	2,91 %	172
11	Swissquote Bank SA	3,60	41,52 %	1,72 %	168
12	Cornèr Bank	2,53	- 31,35 %	1,21 %	122
13	EFG International	1,33	- 56,67 %	0,64 %	58
14	Banque Internationale à Lux.	1,04	58,59 %	0,50 %	21
15	JP Morgan	0,00	- 100,00 %	0,00 %	0
15	J. Safra Sarasin	0,00	- 100,00 %	0,00 %	0
15	Société Générale	0,00	- 100,00 %	0,00 %	0
Total		208,60	- 1,12 %	100,00 %	36 196
Anteil am Gesamtumsatz				30,50 %	15,82 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 29,87 % auf CHF 199,31 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im Februar auf einen allerdings deutlich geschrumpften Anteil von 36,90 % (Januar: 52,35 %). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit

einem Anteil von 17,91 % (Januar: 12,03 %) vor der unverändert drittplatzierten ZKB mit einem Anteil von 13,06 % (Januar: 9,53 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Februar 67,87 % (Januar: 73,91 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	UBS	73,54	-50,59 %	36,90 %	970
2	Vontobel	35,70	4,34 %	17,91 %	872
3	ZKB	26,04	-3,92 %	13,06 %	901
4	Credit Suisse	16,02	48,10 %	8,04 %	261
5	Leonteq Securities	13,30	-40,10 %	6,68 %	1 535
6	Julius Bär	10,84	-20,48 %	5,44 %	134
7	Banque Cantonale Vaudoise	7,47	-35,73 %	3,75 %	153
8	Luzerner Kantonalbank	7,38	-6,08 %	3,70 %	731
9	J. Safra Sarasin	5,12	202,85 %	2,57 %	28
10	Raiffeisen	2,79	6,04 %	1,40 %	95
11	BNP Paribas	0,46	-29,41 %	0,23 %	9
12	Helvetische Bank	0,41	-10,05 %	0,21 %	25
13	EFG International	0,16	-91,48 %	0,08 %	7
14	Swissquote Bank SA	0,06	0,00 %	0,03 %	7
15	Goldman Sachs	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
15	Basler Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		199,31	-29,87 %	100,00 %	36 196
Anteil am Gesamtumsatz				29,15 %	15,82 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 8,85 % auf CHF 0,47 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem etwas tieferen Anteil von 85,21 % (Januar: 90,02 %), gefolgt von Leonteq Securities

und Raiffeisen. Im Februar verharnte die Kategorie, gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierter Produkte, bei einem äusserst bescheidenen Anteil von 0,07 % und bei der Anzahl der Trades bei ebenfalls 0,07 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,40	3,04 %	85,21 %	23
2	Leonteq Securities	0,05	168,46 %	10,61 %	2
3	Raiffeisen	0,02	-19,93 %	4,18 %	1
Total		0,47	8,85 %	100,00 %	36 196
Anteil am Gesamtumsatz				0,07 %	0,07 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 5,39% auf CHF 271,49 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 62,57% (Januar: 58,92%), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 19,53% (Januar: 20,80%) und der

Bank Bär, die einen Anteil von 9,00% erreichte (Januar: 11,10%). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Februar 2023 auf einen Umsatzanteil von 98,35% (Januar: 98,60%).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	169,86	11,91 %	62,57 %	13 844
2	UBS	53,01	-1,07 %	19,53 %	5 162
3	Julius Bär	24,42	-14,62 %	9,00 %	2 417
4	ZKB	19,68	-1,77 %	7,25 %	2 889
5	BNP Paribas	3,89	43,95 %	1,43 %	184
6	Credit Suisse	0,41	100,38 %	0,15 %	87
7	Société Générale	0,19	-72,22 %	0,07 %	38
8	Raiffeisen	0,03	0,00 %	0,01 %	1
9	Goldman Sachs	0,00	0,00 %	0,00 %	1
Total		271,49	5,39 %	100,00 %	36 196
Anteil am Gesamtumsatz				39,70 %	68,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

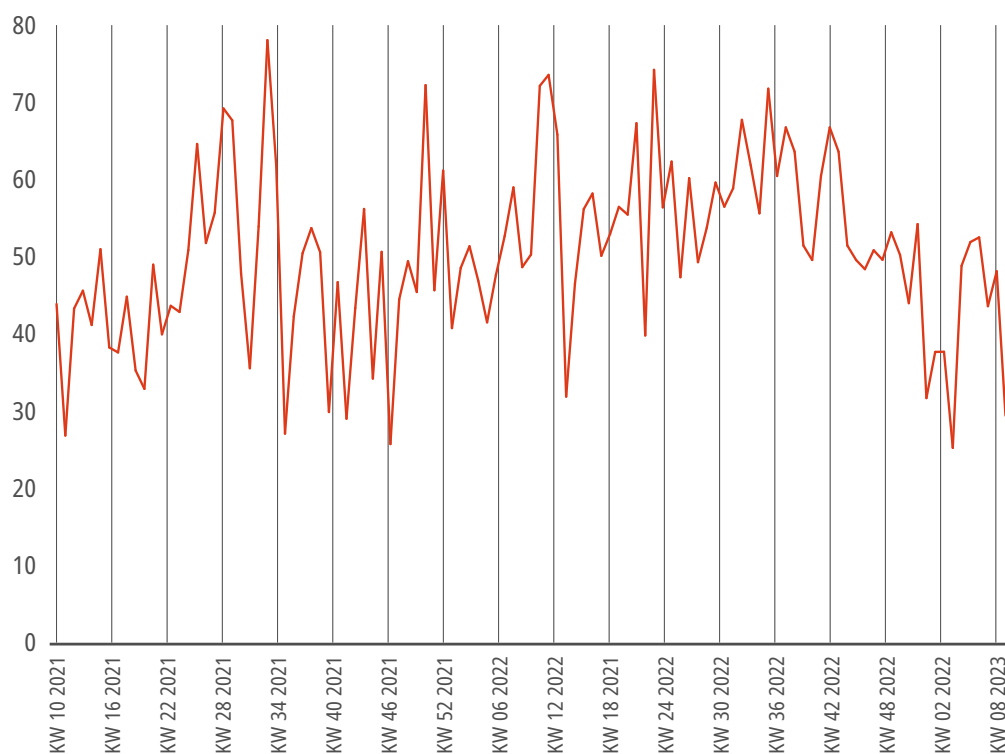
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio

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 6 bis 9 in einer Bandbreite von 30,12 % bis 53,65 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



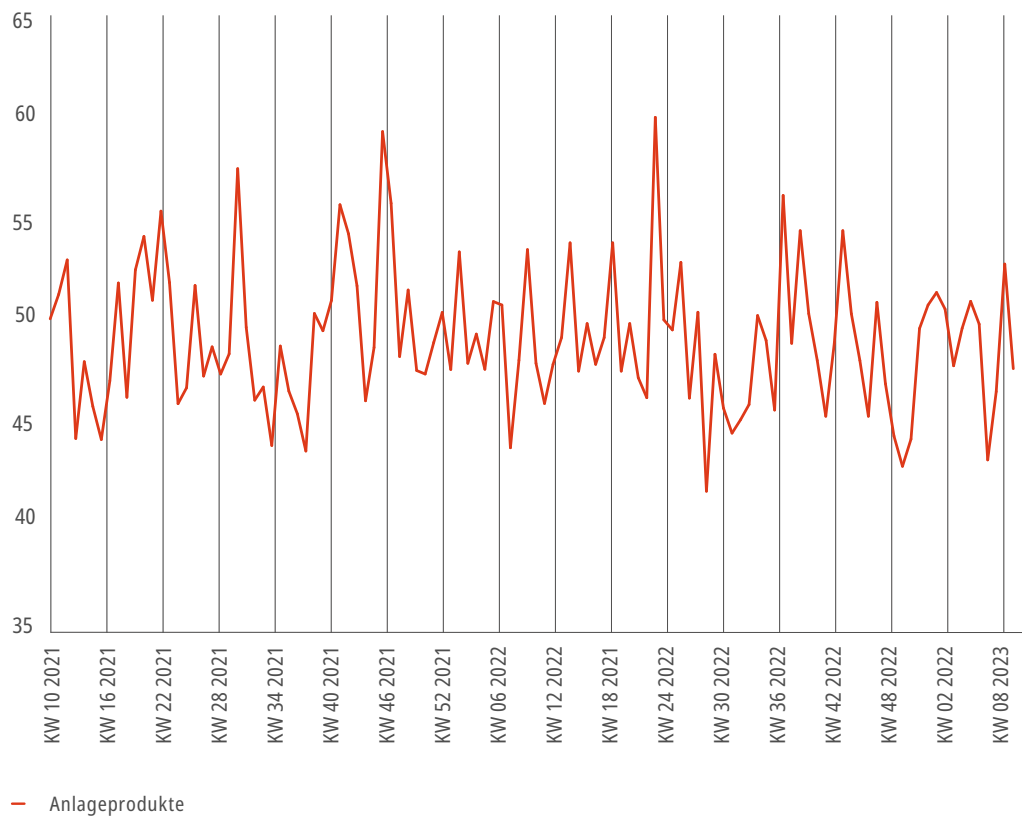
— Anlageprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar in einer Bandbreite von 43,05 % bis 52,56 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 28.02.2023

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