



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Juli 2025

Neue Listings

12 720

678 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

40 294

Trades

B1G
NUMBERS

STATS & FACTS FROM
SIX SWISS EXCHANGE

Robuste Aktienmärkte

Trotz anhaltender Handelsspannungen aufgrund von Zöllen und makroökonomischer Unsicherheit, die die Märkte beeinträchtigten, behielten die meisten Aktienmärkte im Juli ihre Aufwärtsdynamik bei. In den USA legte der S&P 500® um 2,24 % zu. Angetrieben von starken Unternehmensgewinnen und einer wiedergewonnenen Konsumstimmung erreichte der Index zehn neue Allzeithochs und bewies damit seine Widerstandsfähigkeit angesichts wirtschaftlicher Herausforderungen. Zum Monatsende verlor die Rallye jedoch an Schwung, da die Zollfrist näher rückte und die Kommentare der US-Notenbank nach ihrer Sitzung auf mögliche künftige Herausforderungen hindeuteten. Die Markterholung beschränkte sich dabei nicht nur auf Large Caps, sondern auch Mid- und Small-Cap-Aktien legten neben ihren grösseren Pendants zu. Der S&P MidCap 400® und der S&P SmallCap 600® schlossen den Juli mit einem Plus von 1,62 % beziehungsweise 0,93 % ab. Informationstechnologie, Versorger und Industrie waren im Juli in den USA die führenden Sektoren, während die Gesamtrenditen der übrigen Sektoren uneinheitlich ausfielen. Der Gesundheitssektor wies mit einem Rückgang von 3,26 % die schwächste Performance auf. Die Rentenindizes verzeichneten einen durchwachsenen Monat, wobei die langfristigen Renditen von US-Staatsanleihen schwankten, was die Sorgen der Anleger hinsichtlich Inflation und Wirtschaftswachstum widerspiegelte. Bei den Rohstoffen setzte der Energiesektor seine robuste Performance vom Juni bis in den Juli hinein fort und stieg um 7,47 %, gestützt durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen aufgrund der Handelsverhandlungen. Auch Vieh und Edelmetalle legten zu, während Agrarrohstoffe und Industriemetalle nachgaben. Der Europe 350® startete positiv in die zweite Jahreshälfte 2025 und legte im Juli um 0,98 % zu. Small Caps hatten einen noch besseren Monat und übertrafen ihre Large-Cap-Pendants um 1,00 %, während das Mid-Cap-Segment ebenfalls eine moderate Outperformance von

0,26 % erzielte. Die meisten Länder leisteten einen positiven Beitrag zum S&P Europe 350, mit der bemerkenswerten Ausnahme von Dänemark, das durch den 28-prozentigen Rückgang des Indexschwergewichts Novo Nordisk im Juli nach unten gezogen wurde. Der Kursindex SMI® gab im Juli um 0,72 % nach. Der grösste Abschlag ging dabei auf das Konto der Namenaktie von Givaudan mit einem Minus von 11,20 %, gefolgt von Richemont mit einem Minus von 10,74 %, Sika mit 10,58 % und Nestlé mit 9,81 %. Die grössten Gewinner waren UBS mit einem Plus von 13,37 %, gefolgt von ABB mit 13,13 % und Holcim mit 10,32 %. Die Anfang April wegen der überraschend angekündigten Zölle der US-Regierung in die Höhe geschossene Volatilität an den internationalen Aktienmärkten beruhigte sich weiter. Im Juli sank sie an der US-Börse auf 16,72 % und in der Schweiz auf 14,06 %.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief im Juli lebhafter als im Vormonat. Im Vergleich zum Juni stieg er um 10,23 % auf CHF 678 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein sattes Plus von 24,85 %, während das umsatzschwächere ausserbörsliche Geschäft ein leichtes Minus von 5,46 % verzeichnete.

Der Juli wies 23 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 752 Trades und einer Ordergrösse von CHF 15 798 (Juni: 16 671). Die Mistrades sanken um sechs auf 20 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte erhöhte sich um 5,18 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 71 963 Strukturierten Produkten. Sie verteilten sich wie folgt: 78,77 % Hebelprodukte (Juni: 77,66 %), 17,89 % Renditeoptimierungsprodukte (Juni: 18,85 %), 2,44 % Partizipationsprodukte (Juni: 2,56 %), 0,77 % Kapitalschutzprodukte und 0,14 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Juli stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 6,04 % auf 12 720 Einheiten.

Marktübersicht Juli 2025

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	71 963	100,00 %	68 420	100,00 %	5,18 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	552	0,77 %	529	0,77 %	4,35 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12 871	17,89 %	12 899	18,85 %	-0,22 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 756	2,44 %	1 751	2,56 %	0,29 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	102	0,14 %	105	0,15 %	-2,86 %	↓
davon Hebelprodukte	56 682	78,77 %	53 136	77,66 %	6,67 %	↑
Anzahl neue Listings	12 720	100,00 %	11 996	100,00 %	6,04 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	34	0,27 %	26	0,22 %	30,77 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	980	7,70 %	880	7,34 %	11,36 %	↑
davon Partizipationsprodukte	36	0,28 %	31	0,26 %	16,13 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	7	0,06 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	11 670	91,75 %	11 052	92,13 %	5,59 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	678	100,00 %	615	100,00 %	10,23 %	↑
davon On-Exchange	631	93,08 %	533	86,73 %	18,30 %	↑
davon Off-Exchange	47	6,92 %	82	13,27 %	-42,54 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	40 294	100,00 %	32 364	100,00 %	24,50 %	↑
davon On-Exchange	39 948	99,14 %	31 998	98,87 %	24,85 %	↑
davon Off-Exchange	346	0,86 %	366	1,13 %	-5,46 %	↓
Anzahl Reversals	38	100,00 %	42	100,00 %	-9,52 %	↓
davon Mistrades	20	52,63 %	26	61,90 %	-23,08 %	↓
Anzahl Handelstage	23		20		15,00 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,33	100,00 %	0,29	100,00 %	15,25 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,30 %	0,00	0,46 %	-24,71 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	30,67 %	0,07	25,20 %	40,28 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,08	23,21 %	0,08	26,29 %	1,73 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,06 %	0,00	0,06 %	18,88 %	↑
davon Hebelprodukte	0,15	45,76 %	0,14	47,99 %	9,88 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,31	100,00 %	0,28	100,00 %	9,83 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,44 %	0,00	1,22 %	-59,86 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,05	15,50 %	0,04	15,05 %	13,07 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,10	31,80 %	0,11	37,25 %	-6,23 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,08 %	0,00	0,02 %	304,46 %	↑
davon Hebelprodukte	0,16	52,18 %	0,13	46,46 %	23,34 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	91		92		-1,08 %	↓
davon Emittenten	21		19		+10,53 %	↑
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 31.07.2025

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
3		17
QQM – Quotes Quality Metrics		
4		18
Basiswerte		
4.1	SMI®-Umsatz	18
4.2	Historische Volatilität SMI®-Werte	19
4.3	Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	20
4.4	Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	20
4.5	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten	21
4.6	Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten	21
5		22
Emittenten		
5.1	Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	22
5.2	Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	23
5.3	Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	24
5.4	Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	29
6		31
Derivate-Kategorisierung		
7		32
Disclaimer / Impressum		

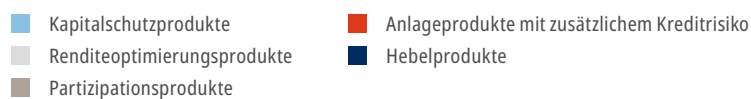
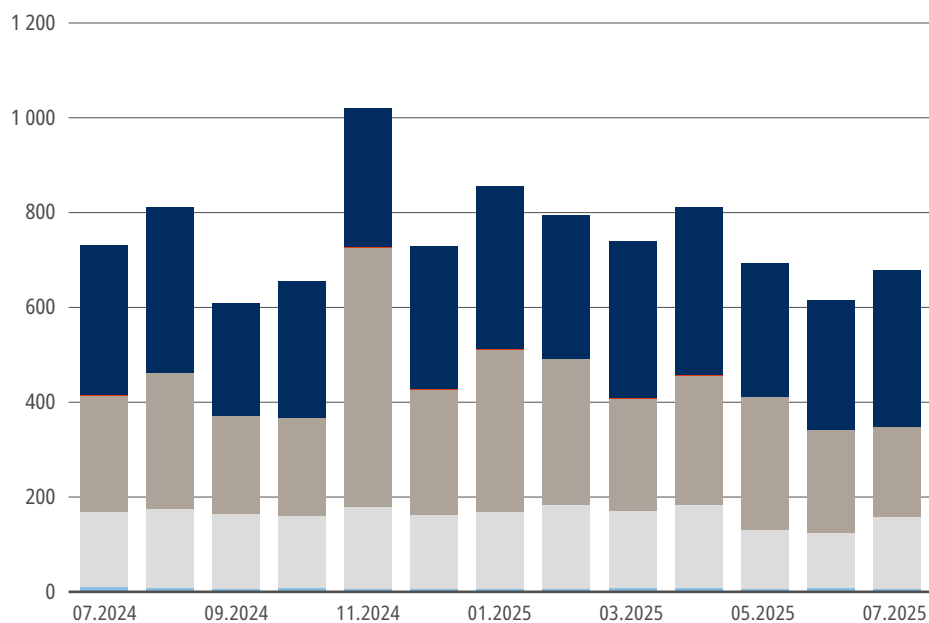
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten einzig die Kategorien der Kapitalschutzprodukte mit 50,10 % und die Partizipationsprodukte mit 12,73 % ein Minus. Alle übrigen Kategorien wiesen Umsatzanstiege aus. Das stärkste Plus ging mit 95,77 % auf das kleine Segment der Anlageprodukte

mit zusätzlichem Kreditrisiko, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten, deren Umsatz um 31,01 % anstieg, sowie den Hebelprodukten mit einem Umsatzwachstum von 20,23 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den drei Hauptwährungen konnten der EUR und der CHF ihren Handelsumsatz steigern, während der USD ein Minus verzeichnete. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 76,99 % (Juni: 73,70 %), auf den unverändert zweitplatzierten USD ein Anteil von

13,43 % (Juni: 17,63 %) und auf den EUR ein Anteil von 9,30 % (Juni: 8,62 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Juli einen leicht höheren Anteil von 99,72 % (Juni: 99,60 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q1 2025*	Q2 2025*	Veränderung Q1 / Q2	Juni 2025*	Juli 2025*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 874	1 614	-13,87 %	453	522	15,15 %
USD	327	355	8,79 %	108	91	-16,05 %
EUR	184	139	-24,81 %	51	63	24,09 %
GBP	4	10	130,43 %	2	2	-12,39 %
JPY	0	0	400,00 %	0	0	-94,74 %
AUD	0	0	-6,02 %	0	0	-92,31 %
CAD	0	0	34,04 %	0	0	0,00 %
NOK	0	0	-50,00 %	0	0	1 400,00 %
NZD	0	0	-98,55 %	0	0	0,00 %
DKK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
ZAR	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	2 389	2 118	-11,36 %	615	678	10,23 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

2.1 Top-10-Produkte

Die zehn meistgehandelten Anlageprodukte waren im Juli bunt gemischt. Wie im Vormonat gab es auch dieses Mal umsatzmässig keinen Überflieger. Angeführt wurde die Rangliste vom Tracker-Zertifikat ADJSTQ auf den EarthWise Index, das am 16. Juni an SIX Swiss Exchange kotiert wurde, gefolgt vom beliebten Tracker-Zertifikat AMBTSQ auf den Swissquote Ambitious Portfolio Index und dem eine starke Performance aufweisenden Tracker-Zertifikat EASUEZ der ZKB auf den «easywealth» USD Equity Basket.

Bei den Hebelprodukten stand das Industrie- und Edelmetall Silber mit vier Produkten in den Top-10 im Brennpunkt des Interesses. Angeführt wurde die Rangliste wie im Vormonat vom 15-fachen Long Constant Leverage-Zertifikat FSIBRV auf Silber. Dahinter folgten mit LSXKJB und LSPTJB zwei Short Mini-Futures auf den S&P 500 Index. Zu den Dauerbrennern in der Rangliste zählen die beiden vierfach gehebelten Constant Leverage-Zertifikate FNVAGV auf Nvidia und FTSAMV auf Tesla.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ADJSTQ	EarthWise Index	Leonteq	CH1438101227	open-end	12	3,52 %	17
AMBTSQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	open-end	8	2,25 %	346
EASUEZ	«easywealth» USD Equity Basket	ZKB	CH0429809798	open-end	7	1,98 %	21
BLNCSQ	Swissquote Balanced Portfolio Index	Swissquote	CH1236310541	open-end	4	1,22 %	211
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	open-end	4	1,12 %	105
SWIINZ	SXI Real Estate Funds Broad Net Return Index	ZKB	CH1139739341	open-end	4	1,03 %	40
TCMCIU	Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	open-end	3	1,00 %	41
ESPCS2	Europe Stock Picking Conviction Selection	BCV	CH0243159628	open-end	3	0,93 %	17
ETWRLD	MSCI Daily TR Net World USD	UBS	CH0230900505	open-end	3	0,83 %	35
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	open-end	3	0,79 %	52
Total Anlageprodukte					346	100,00 %	13 458

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSIBRV	15x Long Index linked to Silver	Vontobel	CH1427010298	open-end	16	4,95 %	227
LSXKJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH1438191111	open-end	11	3,21 %	36
LSPTJB	S&P 500 Index	Julius Bär	CH1413231502	open-end	8	2,35 %	145
OSIA3V	Silver	Vontobel	CH1337830652	open-end	8	2,31 %	38
IDAZ3Z	DAX Index	ZKB	CH1446472842	open-end	6	1,82 %	362
FNVAGV	4x Long Index linked to Nvidia	Vontobel	CH1194351388	open-end	5	1,50 %	20
FTSAMV	4x Long Index linked to Tesla	Vontobel	CH1427009548	open-end	5	1,44 %	61
OSIAQV	Silver	Vontobel	CH1325130206	open-end	4	1,27 %	23
FSICHV	Silver	Vontobel	CH1457897903	open-end	4	1,22 %	42
MCOADV	Brent Crude Oil Future	Vontobel	CH1445414936	open-end	4	1,20 %	60
Total Hebelprodukte					332	100,00 %	26 836

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Der Monatsumsatz bei den Kapitalschutzprodukten sank im Juli von CHF 4,76 Millionen auf CHF 2,38 Millionen. Der Wegfall des Vormonatsspitzenreiters BAVBIL auf den Leonteq 3%RC Index on Invesco Senior Loan Fund machte sich negativ bemerkbar. Die stärkste Nachfrage entfiel

auf ADZBTQ, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den Euro Stoxx 50 Index. Es erreichte mit einem Handelsumsatz von 0,56 Millionen einen Anteil am Kategorieumsatz von 23,46 %.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ADZBTQ	Leonteq Securities	CH1467581315	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX 50 PR Index	0,56	23,46 %	3
FBFVJB	Julius Bär	CH1422301999	Barrier Capital Protection Certificate	Commerzbank AG	0,18	7,70 %	2
GS01SP	Goldman Sachs	CH0395250373	Capital Protection Certificate with Participation	Euro STOXX Select Dividend 30 PR Index (EUR)	0,16	6,57 %	1
Total Kapitalschutzprodukte					2,38	100,00 %	74

Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz stieg im Juli um CHF 36 Millionen auf CHF 154 Millionen. Im Unterschied zu den übrigen Kategorien gibt es bei den Renditeoptimierungsprodukten in der Regel keine Umsatz-Überflieger. Umsatzanteile von ein bis zwei Prozent reichen in der Regel aus, um unter

die Top-3 zu gelangen. Mit dem Barrier Reverse Convertible ZBMAIV auf die italienische Banca Monte dei Paschi di Siena führte im Juli ein selten gewählter Basiswert die Rangliste an.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZBMAIV	Vontobel	CH1408235294	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Banca Monte dei Paschi di Siena	3	1,67 %	5
ZOB4BZ	ZKB	CH1446507126	Barrier Reverse Convertible	Julius Baer N	2	1,24 %	7
ZSHBBU	UBS	CH1395039048	Discount Certificate	Lonza Group N	2	1,10 %	4
Total Renditeoptimierungsprodukte					154	100,00 %	4 595

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Partizipationsprodukte

Wie bereits im Vormonat war der Umsatz im Juli im Vergleich zu früheren Zeiten mit CHF 189 Millionen erneut eher bescheiden. Den grössten Zuspruch fand das im Juni liberierte Tracker-Zertifikat ADJSTQ auf den EarthWise Index, gefolgt vom Tracker-Zertifikat AMBTSQ der Swiss-

quote auf den Ambitious Portfolio Index. Ein Neuling unter den Top-3 war das Tracker-Zertifikat EASUEZ auf den «easywealth» USD Equity Basket. Es profitierte im laufenden Jahr von der guten Kursentwicklung des US-Aktienmarktes.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ADJSTQ	Leonteq Securities	CH1438101227	Tracker Certificate	EarthWise Index	12	6,44 %	17
AMBTSQ	Swissquote Bank SA	CH1236310558	Tracker Certificate	Swissquote Ambitious Portfolio Index	8	4,11 %	346
EASUEZ	ZKB	CH0429809798	Tracker Certificate	«easywealth» USD Equity Basket	7	3,63 %	21
Total Partizipationsprodukte					189	100,00 %	8 769

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp stieg im Juli um CHF 0,22 Millionen auf bescheidene CHF 0,44 Millionen. Ohne die beiden umsatzstärksten YEUAUV auf Barry Callebaut und YUSAUV auf Jaguar Land Rover Automotive, die zusammen mit fünf respektive zwei Handels-

abschlüssen 46,20 % des Kategorieumsatzes abdecken, sähe das Ganze allerdings deutlich schwächer aus. Die Kategorie ist die mit Abstand die am wenigsten gefragte unter den Anlageprodukten.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YEUAUV	Vontobel	CH1437761443	Credit linked Note	EUR 4,25 % Barry Callebaut 19.08.2031	0,15	34,86 %	5
YUSAUV	Vontobel	CH1394392810	Credit linked Note	USD 5,50 % Jaguar Land Rover Automotive 15.07.2029	0,05	11,34 %	2
YRNOOV	Vontobel	CH0593000802	Credit linked Note	EUR 1,00 % Renault 28.11.2025	0,04	8,83 %	1
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko					0,44	100,00 %	20

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Die niedrige Volatilität beflügelte im Juli das Geschäft mit den Warrants. Mit vier Handelsabschlüssen und einem Anteil am Kategorieumsatz von 2,63 % wies der Call Warrant ABBMIU den höchsten Handelsumsatz auf, gefolgt von den Call Warrants SLHH8Z auf Swiss Life und

UBSTCZ auf UBS. Alle drei Schweizer Basiswerte erzielten im Berichtsmonat Kursgewinne. Diese fielen bei ABB und UBS sogar zweistellig aus. Steigende Kurse sind in der Regel umsatzfördernd. Diese Binsenwahrheit gilt für alle Hebelprodukte.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABBMU	UBS	CH0496874659	Call	ABB Accelleron Basket	3	2,63 %	4
SLHH8Z	ZKB	CH1414901368	Call	Swiss Life Holdg N	3	2,36 %	41
UBSTCZ	ZKB	CH1338521177	Call	UBS N	2	2,05 %	38
Total Warrants					114	100,00 %	12 538

Knock-Out-Warrants

Hier lag der Schwerpunkt weiterhin auf den Edelmetallen Gold und Silber. Das grösste Interesse beanspruchte der Knock-out Call-Warrant OSIA3V auf Silber mit einem Knock-out Level von USD 28,50. Am 5. August lag der Abstand zum Knock-Out bei rund 24 %. Das Risiko, ausge-

stoppt zu werden, ist daher eher klein. Noch vorsichtiger sieht das Ganze beim zweitplatzierten Knock-out Call-Warrant OSIAQV auf Silber aus. Hier betrug am genannten Stichtag der Abstand zum Knock-out Level von USD 26,44 bereits 29,50 %.

Top-3-Knock-Out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OSIA3V	Vontobel	CH1337830652	Call	Silver	8	16,57 %	38
OSIAQV	Vontobel	CH1325130206	Call	Silver	4	9,09 %	23
OGOC3V	Vontobel	CH1439396016	Put	Gold fix PM	3	6,90 %	49
Total Warrants with Knock-Out					46	100,00 %	4 357

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Mini-Futures

Bei den Mini-Futures waren mit LSXKJB und LSPTJB zwei Short Mini-Futures auf den S&P 500 Index besonders gesucht. Es dürfte sich bei den Käufen vermutlich um Vorsichtsmassnahmen zum Schutz bestehender Positionen gehandelt haben. Die Zollpolitik des US-Präsidenten

sorgt seit April immer wieder für Unsicherheit an der Börse, auch wenn in der Zwischenzeit mit etlichen wichtigen Handelspartnern eine Vereinbarung getroffen werden konnte.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LSXKJB	Julius Bär	CH1438191111	Put	S&P 500 Index	11	10,74 %	36
LSPTJB	Julius Bär	CH1413231502	Put	S&P 500 Index	8	7,86 %	145
IDAZ3Z	ZKB	CH1446472842	Put	DAX Index	6	6,09 %	362
Total Mini-Futures					99	100,00 %	7 655

Constant Leverage-Zertifikate

Hier dominierte erneut das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FSIBRV auf Silber das Geschehen. Es vereinigte einen Anteil von 22,68 % am Kategorieumsatz auf sich. Das hochvolatile Hebelprodukt eignet sich allerdings nur für sehr risikobewusste Anleger. Etwas

nervenschonender sind die jeweils vierfach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikate FNVAGV auf Nvidia und FTSAMV auf Tesla, die im Juli die zweit- respektive dritthöchsten Umsätze erzielten.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSIBRV	Vontobel	CH1427010298	Call	15x Long Index linked to Silver	16	22,68 %	227
FNVAGV	Vontobel	CH1194351388	Call	4x Long Index linked to Nvidia	5	6,87 %	20
FTSAMV	Vontobel	CH1427009548	Call	4x Long Index linked to Tesla	5	6,60 %	61
Total Constant Leverage-Zertifikate					72	100,00 %	2 286

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

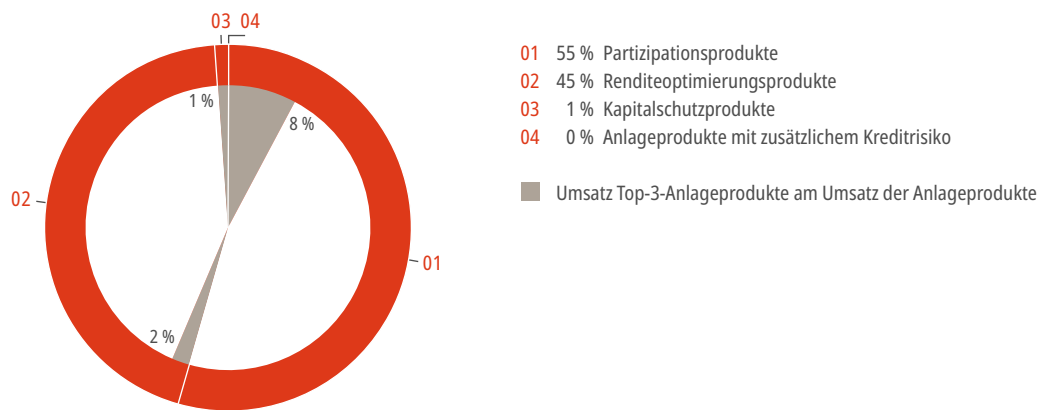
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im Juli die Ranglistenspitze trotz eines gegenüber Juni erneut gesunkenen Umsatzanteils von 54,61 % (Juni: 63,86 %). An zweiter Position lagen erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Ihr Anteil stieg von 34,70 % auf 44,57 %. Die Kapitalschutzpro-

dukte und die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier. Beim Umsatz der Top-3-Produkte am Gesamtumsatz der Anlageprodukte lagen weiterhin die Partizipationsprodukte mit 7,75 % (Juni: 9,17 %) in Front.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

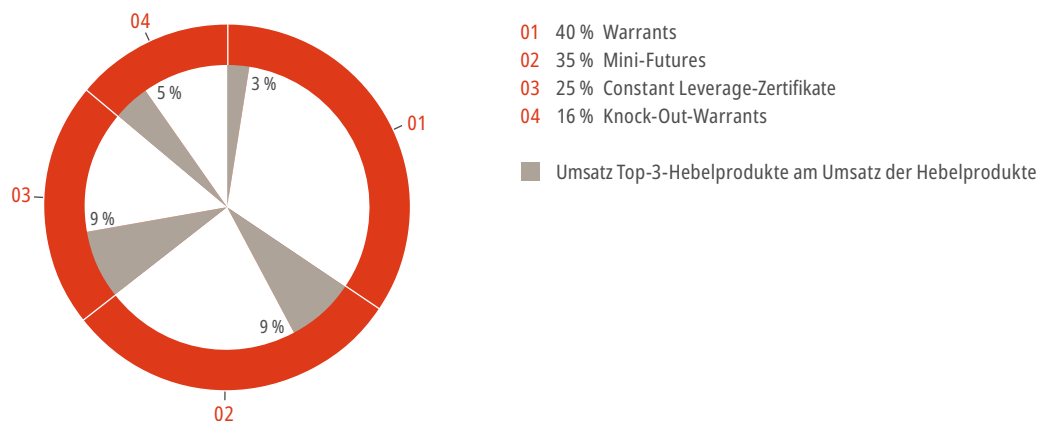


Hebelprodukte

Die Warrants verteidigten im Juli die im Januar eroberte Ranglistenspitze. Sie kamen auf einen Marktanteil von 39,93 % (Juni: 39,64 %). Die erneut zweitplatzierten Mini-Futures erreichten 34,71 % (Juni: 31,91 %). Platz drei be-

legten wiederum die Constant Leverage-Zertifikate mit einem Anteil von 25,35 % (Juni: 28,45 %). Sie verwiesen die Knock-out Warrants, die auf einen Anteil von 16,18 % (Juni: 12,77 %) kamen, auf Platz vier.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

2.5 Neulistings

Im Juli wurden 12 720 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 6,04 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (11 670), was einem Anteil von 91,75 % (Juni: 92,13 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 100 Einheiten höheren Anzahl von 980 Neuemissionen beziehungs-

weise einem Anteil von 7,70 % (Juni: 7,34 %). An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte mit 36 Neulistings und einem Anteil von 0,28 %.

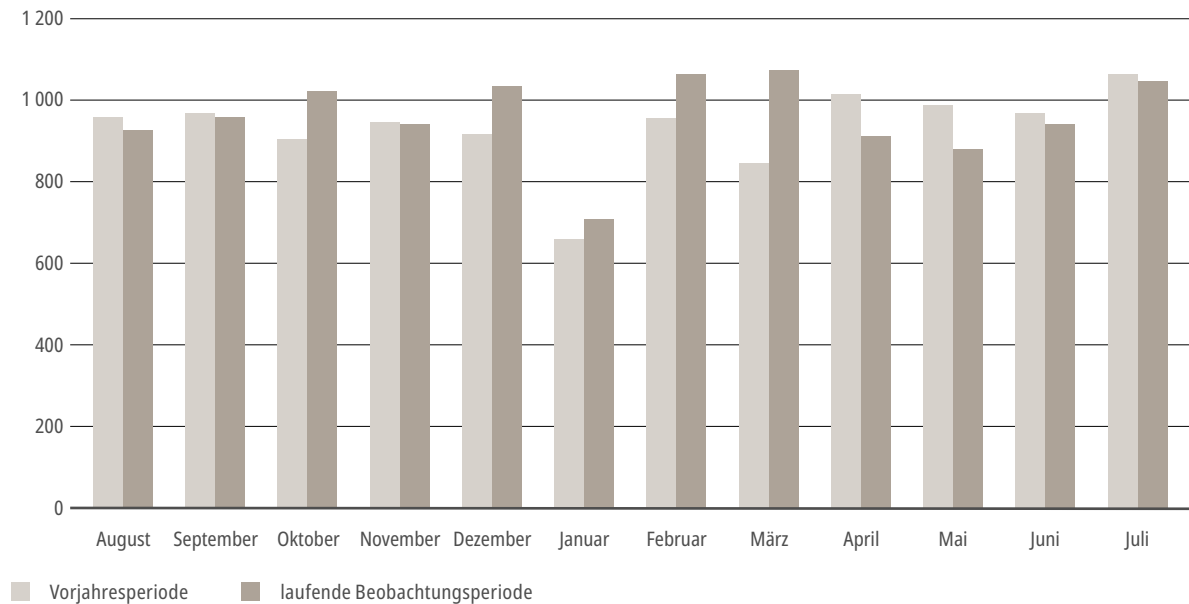
Im Berichtsmonat wurden 1 050 Anlageprodukte und 11 670 Hebelprodukte neu zugelassen. Sowohl bei den Anlageprodukten als auch bei den Hebelprodukten lag dieser Wert über dem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
4 986	Warrant	Hebelprodukte (11 670 / 91,75 %)	18,60 % ↑
3 605	Mini-Future		-5,43 % ↓
2 609	Warrant with Knock-Out		-11,59 % ↓
469	Constant Leverage Certificate		451,76 % ↑
1	Spread Warrant		100,00 % ↑
859	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (980 / 7,70 %)	7,91 % ↑
51	Reverse Convertible		88,89 % ↑
48	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		11,63 % ↑
17	Discount Certificate		30,77 % ↑
3	Conditional Coupon Reverse Convertible		200,00 % ↑
2	Barrier Discount Certificate		200,00 % ↑
23	Tracker Certificate		9,52 % ↑
6	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (36 / 0,28 %)	-25,00 % ↓
4	Outperformance Certificate		300,00 % ↑
3	Bonus Outperformance Certificate		200,00 % ↑
17	Barrier Capital Protection Certificate		88,89 % ↑
10	Capital Protection with Twin-Win		25,00 % ↑
4	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (34 / 0,27 %)	100,00 % ↑
3	Capital Protection Certificate with Participation		-57,14 % ↓
12 720		Total 100 %	6,04 % ↑

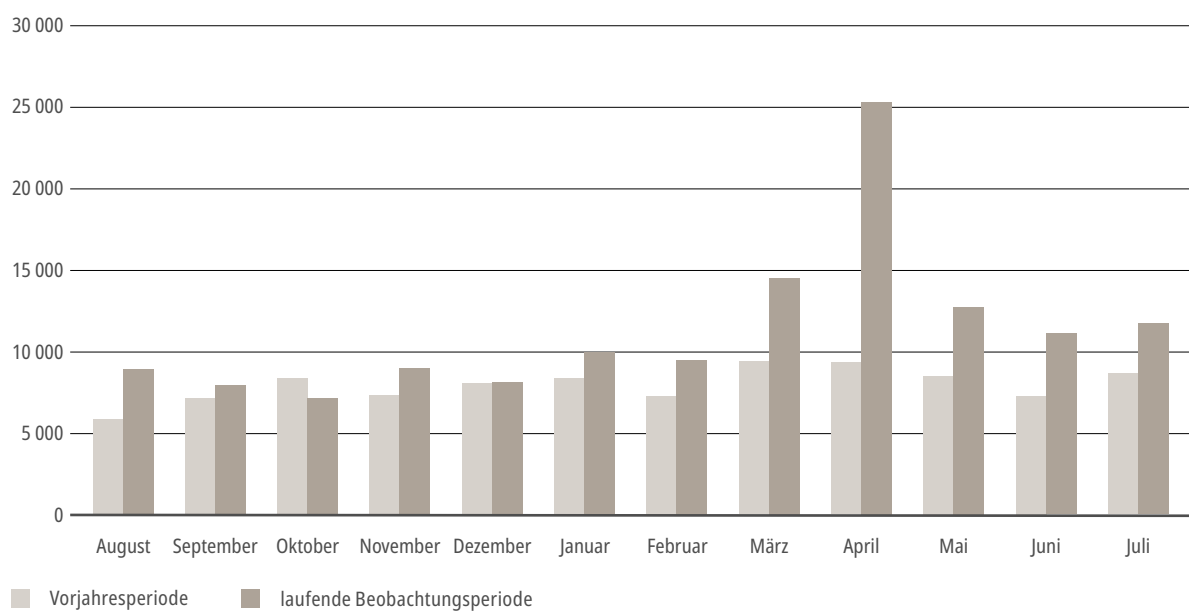
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

2.6 Verfalltermine

Im September werden 6 279 oder 9,10 % der handelbaren Finanzprodukte auslaufen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Juli, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2025 mit 11,76 % den höchsten und der September 2026 mit 3,00 % den niedrigsten prozentualen Anteil auf.

Im Juli werden wie üblich vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 1 178 respektive 418. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Zyklus für 1 582, das entspricht 75,95 % aller verfallenden Produkte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 459 Produkten.

Triple Witch Daten September 2025 bis September 2026

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 19. September 2025	6 279	9,10 %
Freitag, 19. Dezember 2025	6 961	11,76 %
Freitag, 20. März 2026	4 198	8,58 %
Freitag, 19. Juni 2026	2 653	6,52 %
Freitag, 18. September 2026	1 067	3,00 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 178	Warrant	Hebelprodukte (1 582 / 75,95 %)
243	Mini-Future	
160	Warrant with Knock-Out	
1	Constant Leverage Certificate	Renditeoptimierungsprodukte (459 / 22,04 %)
418	Barrier Reverse Convertible	
22	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
2	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
12	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (20 / 0,96 %)
4	Tracker Certificate	
2	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (18 / 0,86 %)
7	Barrier Capital Protection Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Twin-Win	
4	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (4 / 0,19 %)
4	Credit linked Note	
2 083 (entspricht 2,99 % der handelbaren Instrumente per 31. Juli 2025)		

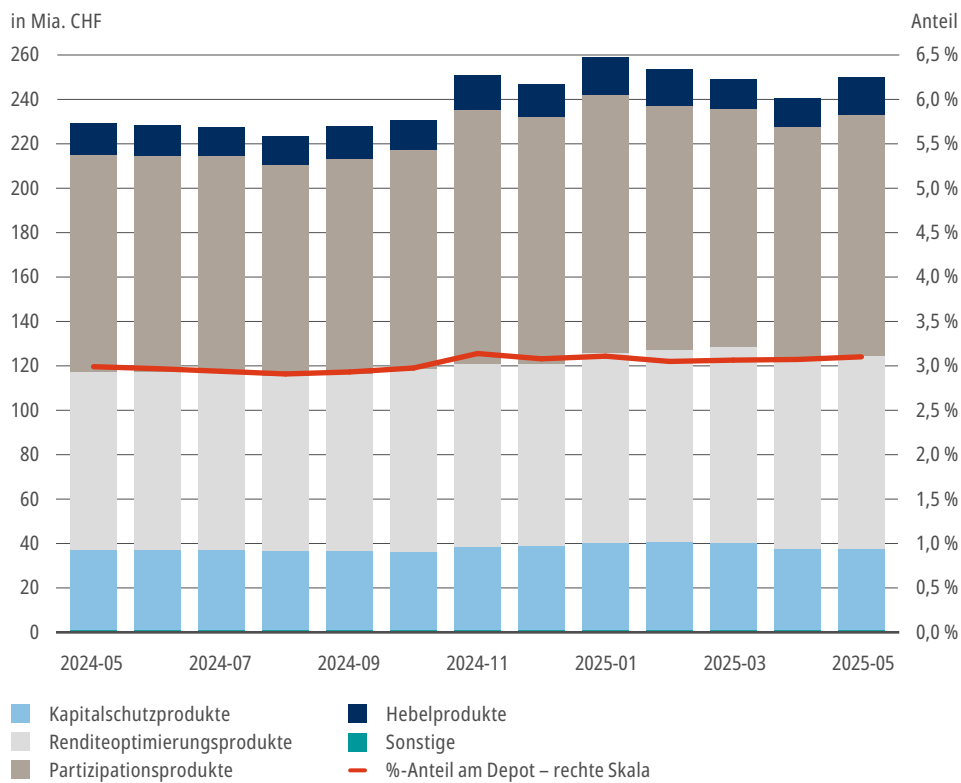
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

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 Mai 2025 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % auf 3,15 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 3,96 % auf CHF 252,40 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen weiter-

hin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,91 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,62 %, den Kapitalschutzprodukten mit 14,47 % und den Hebelprodukten mit 6,80 %.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: April 2025

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten gingen im Juli mehrheitlich zurück. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,52 % erneut die 84 Kapitalschutzprodukte mit Twin-Win auf, während die 45 Conditional Coupon Reverse Convertibles mit 1,31 % wiederum das

Schlusslicht bildeten. Der Spread der zahlenmässig grössten Produkttypen Barrier Reverse Convertibles sank im Vergleich zum Vormonat um 1,20 %, derjenige bei den Tracker-Zertifikaten sogar um 2,56 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. t. Vormonat
2	1,26 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (498 / 3,39 %)	0,71 % ↑
59	0,82 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-0,47 % ↓
196	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		1,34 % ↑
157	0,55 %	Barrier Capital Protection Certificate		1,16 % ↑
84	0,52 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-0,59 % ↓
45	1,31 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (12 453 / 84,71 %)	-1,44 % ↓
443	1,03 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-0,17 % ↓
64	0,97 %	Barrier Discount Certificate		-3,29 % ↓
609	0,84 %	Reverse Convertible		3,48 % ↑
11 109	0,84 %	Barrier Reverse Convertible		-1,20 % ↓
183	0,75 %	Discount Certificate	Partizipationsprodukte (1644 / 11,18 %)	0,66 % ↑
1 390	1,01 %	Tracker Certificate		-2,56 % ↓
42	0,85 %	Bonus Outperformance Certificate		1,33 % ↑
3	0,80 %	Twin-Win Certificate		-0,02 % ↓
78	0,80 %	Outperformance Certificate		0,34 % ↑
131	0,71 %	Bonus Certificate	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (105 / 0,71 %)	0,74 % ↑
1	0,80 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection		-28,61 % ↓
104	0,69 %	Credit linked Note		-1,20 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Juli leicht von CHF 46,88 Milliarden auf CHF 46,02 Milliarden. Elf der 21 SMI-Titel verzeichneten Umsatzrückgänge. Besonders kräftig fielen diese bei Geberit und Holcim aus. Givaudan erzielte mit 31,78 % den höchsten Umsatzanstieg unter den SMI-Titeln, gefolgt von UBS mit 18,95 % und Sika mit 16,27 %. Die höchste Ticketsize ging erneut

auf das Konto von Roche, wiederum gefolgt von Zurich Insurance und neu von UBS. Die historische Volatilität sank in 13 von 21 Fällen. Besonders ausgeprägt waren die Rückgänge bei Zurich Insurance und Kühne & Nagel. Dreistellige Zunahmen gab es bei ABB, Novartis und Richemont.

Umsatz SMI®-Werte Juli 2025

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	6 227	13,53 %	4,10 %	22 595	-9,16 %
NOVN	5 898	12,82 %	-0,29 %	22 851	140,51 %
UBSG	4 743	10,31 %	18,95 %	26 963	43,47 %
ROG	4 661	10,13 %	-14,70 %	34 865	-41,04 %
ABBN	2 761	6,00 %	13,06 %	22 667	279,35 %
CFR	2 649	5,76 %	2,96 %	23 844	130,74 %
ZURN	2 082	4,52 %	-8,25 %	30 945	-68,32 %
HOLN	1 917	4,17 %	-24,70 %	21 151	-87,79 %
AMRZ	1 865	4,05 %	10,59 %	11 320	-35,77 %
SIKA	1 673	3,64 %	16,27 %	20 505	59,11 %
SREN	1 574	3,42 %	-22,79 %	23 398	2,68 %
LONN	1 516	3,29 %	2,89 %	19 880	-6,28 %
ALC	1 454	3,16 %	5,32 %	15 255	24,32 %
GIVN	1 396	3,03 %	31,78 %	21 613	28,68 %
PGHN	1 219	2,65 %	-19,79 %	19 473	-1,68 %
LOGN	862	1,87 %	16,25 %	10 838	-2,62 %
SLHN	804	1,75 %	-14,08 %	18 046	63,05 %
KNIN	769	1,67 %	-3,48 %	14 083	-65,94 %
SOON	685	1,49 %	-2,39 %	16 788	-49,14 %
GEBN	638	1,39 %	-44,37 %	15 858	-34,94 %
SCMN	627	1,36 %	-19,48 %	21 557	-5,29 %
	46 020	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Der Swiss Market Index® sank im Juli um 0,72 %. Die höchste Kurssteigerung gelang UBS mit 27,37 %, gefolgt von ABB mit 13,13 % und Holcim mit 10,32 %. Grössere Einbussen erlitten Givaudan mit 11,20 %, Richemont mit

10,74 % sowie Sika mit 10,58 %. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 14,12 % (Juni: 14,56 %). Der Derivate-Umsatz stieg um 66,19 % und die Anzahl der Trades um 75,92 %.

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.
Juli 2025 (31.07.2025)	11 836,00	14,12	1 713 185 538	0,13	-0,15	24 396	0,12	-0,25
Juni 2025 (30.06.2025)	11 921,46	14,56	1 030 862 727	0,44	-0,20	13 868	0,28	-0,21
% Veränderung	-0,72 %	-3,04 %	66,19 %			75,92 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage tendierten im Juli rückläufig. Den höchsten Wert verzeichnete am Monatsende Holcim, da deren Zahlenreihe wegen des Spin-offs von Amrize nicht rückwirkend korrigiert wurde, während die

Namenaktie von Swisscom mit 10,77 % (Juni: 12,26 %) erneut die geringste Schwankung aufwies. Die Volatilität des Swiss Market® Index ging Ende Juli deutlich auf einen historisch extrem niedrigen Stand von 9,63 % (Juni: 16,47 %) zurück.

Volatilität SMI®-Werte Juli 2025

SMI	9,3	9,6	24,6
ABB	17,4	26,8	38,6
ALCON	13,5	26,4	37,9
GEBERIT	14,9	14,9	30,8
GIVAUDAN	13,9	18,3	30,7
HOLCIM	16,4	36,0	36,0
KÜHNE+NAGEL	14,2	17,8	40,9
LOGITECH	21,4	21,4	57,0
LONZA	15,9	15,9	31,9
NESTLE	11,6	15,8	26,2
NOVARTIS	13,3	15,8	31,7
PARTNERS GROUP	19,0	24,0	47,1
RICHEMONT	22,6	24,8	46,9
ROCHE	14,5	16,8	32,3
SIKA	15,6	23,4	36,7
SONOVA	14,9	19,2	28,1
SWISS LIFE	9,7	12,8	29,5
SWISS RE	14,8	15,8	34,9
SWISSCOM	8,6	10,8	20,4
UBS	19,2	26,8	43,2
ZÜRICH INSURANCE	10,2	11,3	30,0

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	40	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	38	↓
Nvidia	10	↓
Holcim	9	↑
Hensoldt / Renk Group / Rheinmetall	9	↑
Rheinmetall	8	↓
WTI Crude Oil	7	↑
Bachem / Commerzbank / Eli Lilly and Co / Galderma / Hensoldt / Novo Nordisk A/S / Renk Group / Rheinmetall / Siemens Energy AG / ThyssenKrupp	7	↑
Amrize	7	↑
Partners Group	6	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.07.2025

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	4 181	↓
Nasdaq 100	2 524	↓
S&P 500	1 201	↓
Dow Jones Industrial Average	791	↓
SMI	752	↓
Tesla	664	↓
Nvidia	508	↓
Holcim	406	↑
Advanced Micro Devices	395	↓
UBS	357	↓

Quelle: payoff.ch, Stand 31.07.2025

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI	413	↓
Swissquote Ambitious Portfolio Index	362	↑
Swissquote Rare Earth Index	300	↑
Swissquote Global Defense Index	289	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	282	↑
Swissquote Balanced Portfolio Index	220	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS	199	↓
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	192	↓
Bitcoin	191	↓
Swissquote Ethereum Active Index	169	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 31.07.2025

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	2 888	↓
SMI	2 517	↓
Nestlé	1 542	↑
UBS	1 286	↓
Silver (USD)	1 248	↑
S&P 500	944	↓
Nasdaq 100	830	↓
Gold (USD)	711	↓
Nvidia	637	↓
Tesla	533	↓

Quelle: payoff.ch, Stand 31.07.2025

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturieren Produkte um 5,18 % auf 71 962. Anzahlmässig die stärkste Zunahme verzeichnete Vontobel mit 1 985, gefolgt von ZKB mit 1 131. Die Bank Vontobel wies Ende Juli

mit 19 197 Produkten neu die höchste Anzahl auf. Sie verwies die UBS auf den zweiten Rang. Die ZKB schob sich wieder an der Bank Bär vorbei an die dritte Position.

Emittent	Juli 2025	Juni 2025	Mai 2025	Veränderung ggü. Vormonat	
1 BNP Paribas	1 952	1 916	1 754	1,88 %	↑
2 Banque Cantonale Vaudoise	159	164	154	-3,05 %	↓
3 Banque Internationale à Lux.	166	170	166	-2,35 %	↓
4 Basler Kantonalbank	447	467	456	-4,28 %	↓
5 Cornèr Bank	113	123	126	-8,13 %	↓
6 EFG International	118	123	146	-4,07 %	↓
7 Goldman Sachs	5	5	5	0,00 %	→
8 Helvetische Bank	15	15	15	0,00 %	→
9 J. Safra Sarasin	22	22	23	0,00 %	→
10 JP Morgan	1	1	1	0,00 %	→
11 Julius Bär	11 116	10 627	11 176	4,60 %	↑
12 Leonteq Securities	6 544	6 567	5 911	-0,35 %	↓
13 Luzerner Kantonalbank	281	278	279	1,08 %	↑
14 Morgan Stanley	4	5	6	-20,00 %	↓
15 Raiffeisen	1 899	1 939	1 891	-2,06 %	↓
16 Royal Bank of Canada	22	16	17	37,50 %	↑
17 Société Générale	442	443	443	-0,23 %	↓
18 Swissquote Bank SA	497	523	481	-4,97 %	↓
19 UBS	17 462	17 433	17 528	0,17 %	↑
20 Vontobel	19 197	17 212	18 255	11,53 %	↑
21 ZKB	11 500	10 369	11 364	10,91 %	↑
Total	71 962	68 418	70 197	5,18 %	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Vontobel verteidigte im Juli die Ranglistenführung mit einem Anteil von 35,13 % (Juni: 35,33 %) die im Juli 2024 übernommene Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 17,00 % (Juni: 13,74 %) und

wiederum der UBS mit einem Anteil von 13,59 % (Juni: 12,50 %). Das Führungstrio vereinigte im Juli einen Anteil von 65,71 % (Juni: 61,57 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	238,16	35,13 %	13 055	↑
2	ZKB	115,23	17,00 %	7 238	↓
3	UBS	92,13	13,59 %	6 934	↓
4	Julius Bär	65,00	9,59 %	4 226	↓
5	Leonteq Securities	64,66	9,54 %	4 378	↑
6	Swissquote Bank SA	27,41	4,04 %	1 592	↑
7	Raiffeisen	20,55	3,03 %	728	↓
8	Luzerner Kantonalbank	17,41	2,57 %	1 164	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	16,68	2,46 %	463	↑
10	Basler Kantonalbank	5,22	0,77 %	184	↑
11	Banque Internationale à Lux.	4,96	0,73 %	46	↑
12	J. Safra Sarasin	2,88	0,42 %	38	↓
13	BNP Paribas	2,24	0,33 %	126	↑
14	EFG International	1,88	0,28 %	26	↑
15	Cornèr Bank	1,77	0,26 %	58	↓
16	Société Générale	0,69	0,10 %	16	↓
17	Helvetische Bank	0,57	0,08 %	19	↓
18	Goldman Sachs	0,55	0,08 %	3	↓
Total		677,99	100,00 %	40 294	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Juli um 50,10 % auf CHF 2,38 Millionen. Angeführt wurde die Rangliste neu von Leonteq Securities mit einem Anteil von 48,53 % (Juni: 13,96 %). Erneut auf dem zweiten Platz landete die Bank Bär mit einem Anteil von 22,58 %

(Juni: 23,41 %). Den dritten Rang sicherte sich die ZKB mit einem Anteil von 7,24 %. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 43 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 78,35 % (Juni: 70,83 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	1,15	73,50 %	48,53 %	27
2	Julius Bär	0,54	-51,87 %	22,58 %	10
3	ZKB	0,17	-69,45 %	7,24 %	6
4	Goldman Sachs	0,16	0,00 %	6,57 %	1
5	Vontobel	0,14	-41,47 %	5,74 %	15
6	Raiffeisen	0,12	-73,02 %	5,11 %	3
7	Swissquote Bank SA	0,07	8,64 %	3,07 %	9
8	Banque Internationale à Lux.	0,02	-98,86 %	0,76 %	1
9	UBS	0,01	-69,72 %	0,41 %	2
10	Luzerner Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		2,38	-50,10 %	100,00 %	74
Anteil am Gesamtumsatz				0,35 %	0,18 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Juli um 31,01 % auf CHF 154,21 Millionen. Die ZKB verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 18,05 % (Juni: 17,74 %), erneut gefolgt von der Bank Vontobel mit 17,87 % (Juni 15,83 %) und neu von UBS mit einem Anteil von 16,95 %. Letztere verdrängte Raiffeisen wieder aus den Medaillenrängen.

Die drei führenden Vertreter vereinigten 52,87 % (Juni: 48,88 %) des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich, während die fünf grössten Emittenten, zu denen sich noch Leonteq Securities gesellte, 72,27 % (Juni: 73,24 %) abdeckten.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	27,84	33,33 %	18,05 %	702
2	Vontobel	27,56	47,95 %	17,87 %	618
3	UBS	26,13	59,54 %	16,95 %	852
4	Raiffeisen	19,16	6,32 %	12,43 %	660
5	Leonteq Securities	10,75	-12,47 %	6,97 %	439
6	Julius Bär	10,50	-1,41 %	6,81 %	309
7	Swissquote Bank SA	9,22	60,31 %	5,98 %	340
8	Banque Cantonale Vaudoise	5,55	18,52 %	3,60 %	250
9	Basler Kantonalbank	5,22	60,41 %	3,39 %	184
10	Banque Internationale à Lux.	4,85	175,01 %	3,14 %	42
11	Luzerner Kantonalbank	4,81	28,70 %	3,12 %	116
12	Cornèr Bank	1,77	67,43 %	1,15 %	58
13	Goldman Sachs	0,40	0,00 %	0,26 %	2
14	EFG International	0,35	-1,64 %	0,23 %	14
15	J. Safra Sarasin	0,08	130,87 %	0,05 %	7
16	Société Générale	0,02	-90,27 %	0,01 %	2
Total		154,21	31,01 %	100,00 %	4 595
Anteil am Gesamtumsatz				22,75 %	11,40 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 12,73 % auf CHF 188,96 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies erneut Leonteq Securities auf mit einem Anteil von 23,81 % (Juni: 16,99 %) vor der sich um einen Rang verbessernden ZKB mit einem Anteil von

20,19 % (Juni: 15,78 %). Die drittplatzierte Bank Vontobel erreichte einen Anteil von 18,15 % (Juni: 16,78 %). Im Juli entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 62,15 % (Juni: 49,55 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	45,00	22,35 %	23,81 %	2 957
2	ZKB	38,15	11,69 %	20,19 %	1 295
3	Vontobel	34,29	-5,62 %	18,15 %	1 095
4	UBS	21,60	-24,37 %	11,43 %	757
5	Swissquote Bank SA	18,13	28,05 %	9,59 %	1 243
6	Luzerner Kantonalbank	12,60	-18,34 %	6,67 %	1 048
7	Banque Cantonale Vaudoise	11,13	24,87 %	5,89 %	213
8	J. Safra Sarasin	2,79	64,17 %	1,48 %	31
9	EFG International	1,53	-93,15 %	0,81 %	12
10	Julius Bär	1,53	-90,12 %	0,81 %	18
11	Raiffeisen	1,26	16,81 %	0,67 %	65
12	Helvetische Bank	0,57	-25,14 %	0,30 %	19
13	BNP Paribas	0,26	-64,28 %	0,14 %	12
14	Banque Internationale à Lux.	0,09	33,96 %	0,05 %	3
15	Société Générale	0,02	0,00 %	0,01 %	1
Total		188,96	-12,73 %	100,00 %	8 769
Anteil am Gesamtumsatz				27,87 %	21,76 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 95,77 % auf nach wie vor bescheidene CHF 0,44 Millionen. Im Juli verzeichneten einzig Vontobel und Leonteq Securities Umsätze in dieser

Nischenkategorie. Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil der kleinsten Kategorie bei 0,06 % respektive bei 0,05 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,44	173,92 %	100,00 %	20
2	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		0,44	95,77 %	100,00 %	20
Anteil am Gesamtumsatz				0,06 %	0,05 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 20,35 % auf CHF 332,01 Millionen. Vontobel verteidigte einmal mehr ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 52,93 % (Juni: 58,71 %), erneut gefolgt von

Julius Bär mit einem Anteil von 15,79 % (Juni: 16,71 %) und neu der ZKB mit einem Anteil von 14,78 %. Die zusammen mit der UBS vier grössten Emittenten kamen im Juli auf einen Umsatzanteil von 96,87 % (Juni: 97,48 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	175,73	8,51 %	52,93 %	11 307
2	Julius Bär	52,44	13,77 %	15,79 %	3 889
3	ZKB	49,07	69,72 %	14,78 %	5 235
4	UBS	44,39	39,01 %	13,37 %	5 323
5	Leonteq Securities	7,76	45,13 %	2,34 %	955
6	BNP Paribas	1,97	75,41 %	0,59 %	114
7	Société Générale	0,65	27,45 %	0,20 %	13
Total		332,01	20,35 %	100,00 %	26 836
Anteil am Gesamtumsatz				48,97 %	66,60 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

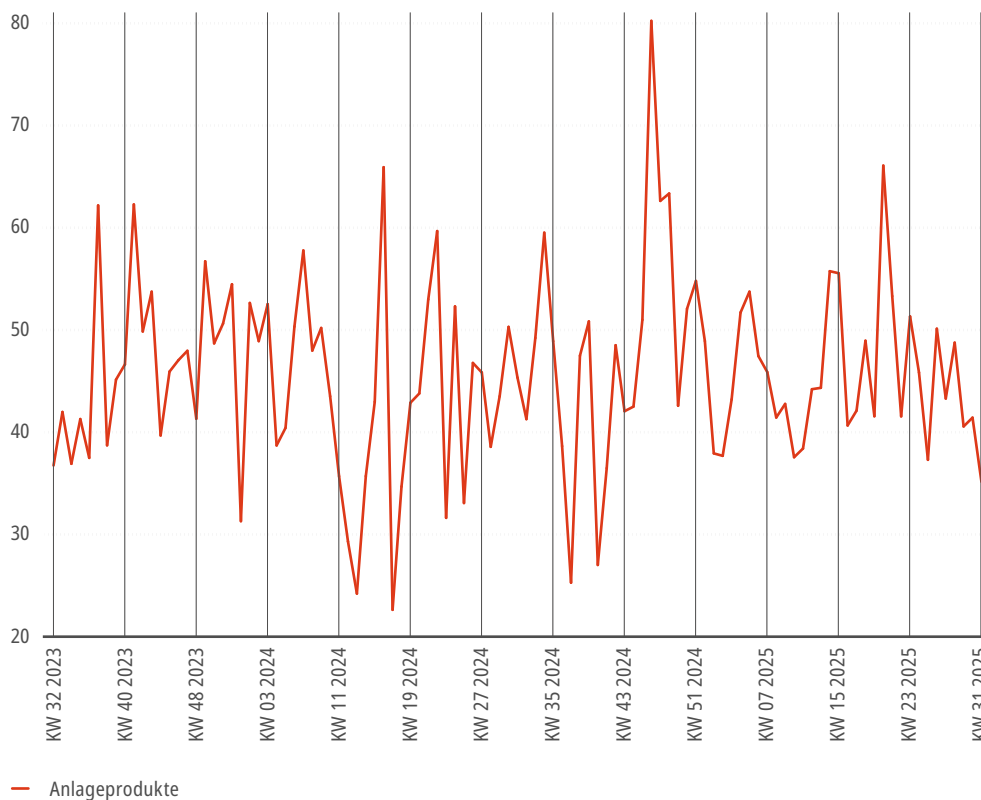
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der

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 28 bis 31 in einer Bandbreite von 37,20 % bis 50,17 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

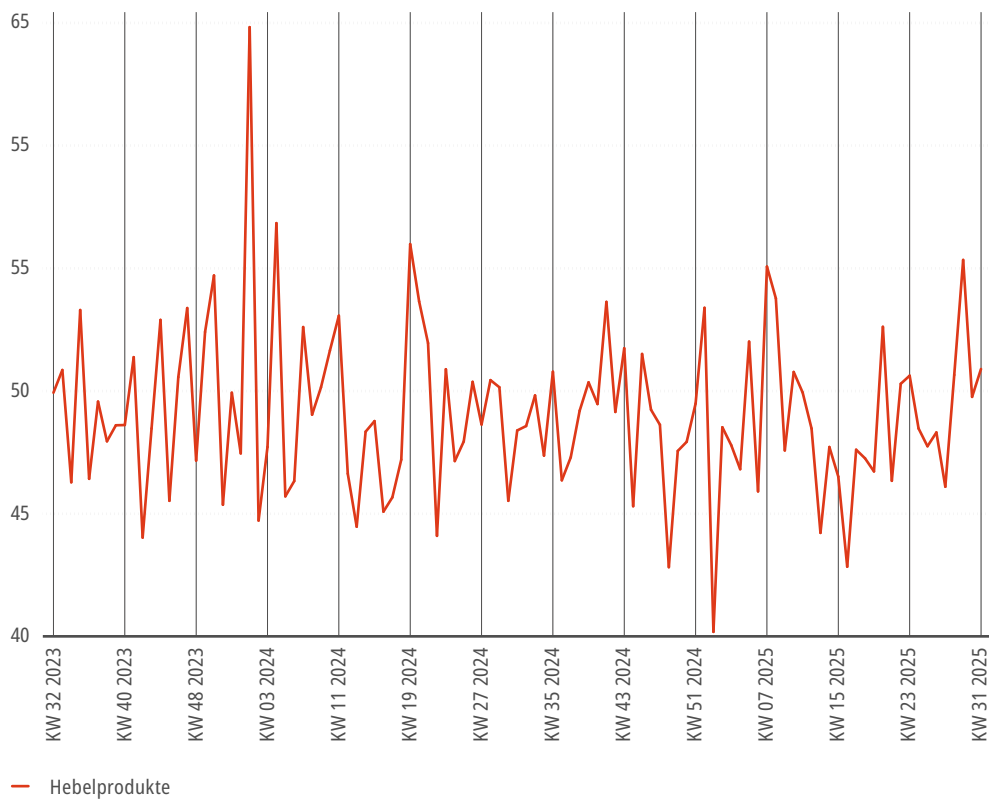


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juli in einer Bandbreite von 49,98 % bis 55,53 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2025

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® 2025

Anlageprodukte

11 Kapitalschutz	12 Renditeoptimierung	13 Partizipation	14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)	Tracker-Zertifikat (1300)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1240)
Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung
• Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich	• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität	• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität	• Steigender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität
Merkmale	Merkmale	Merkmale	Merkmale
• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes • Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalschutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurspreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen • Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Strike • Auszahlung eines Coupons möglich	• Worst eines Rabatts (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, liefert der Anleger das Produkt zum Discount-Zertifikat (1200) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• 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, liefert der Anleger das Produkt zum Reverse Convertible (1220) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• 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, liefert der Anleger das Produkt zum Reverse Convertible (1220) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Zusatzmerkmale

Asiatische Option Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt. Liegt der Basiswert zu einem Beobachtungstag auf oder über (bzw. bei oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle (Autocall Trigger), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts. Bedingter 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 aufgezinst werden kann (Memory Coupon). Capped Participation Das Produkt verfügt über eine maximale Rendite und i.d.R. über eine Mindestrückzahlung. Europäische Barriere Nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant. Invers Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert. Lock-In Wird das Lock-In-Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.	Look-back Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Price). Overperformance Diese Kennzahl beschreibt den Kurs, bei dem ein Dividende die gleiche Performance wie das Overperformance-Zertifikat mit Cap erreicht hätte. Partizipation Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswerts profitiert. Dies kann 1:1, über- oder unterproportional sein. Paralleler Kapitalschutz Die Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal. Safetykalle Der Emittent hat ein fiktives Kündigungsgeschäft, jedoch keine Verpflichtung. TCM / CDSI TCM (Total Credit Spread Index) umfasst die Rendite und Substitution von Sicherheiten in Effekten. Für den Anleger bietet die Abschreibung im Fall von Einreissensrisiko, während der Substitution des Referenzschuldners (CDSI) durch den Sicherungsggeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Variable Coupon Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.
--	---

15 Hebelprodukte	16 Renditeoptimierung	17 Partizipation	18 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
Warrant (2100)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)	Tracker-Zertifikat (1300)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1240)
Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung
• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität	• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität	• Seitwärts tendierender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität	• Steigender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität
Merkmale	Merkmale	Merkmale	Merkmale
• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Worst eines Rabatts (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, liefert der Anleger das Produkt zum Discount-Zertifikat (1200) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• 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, liefert der Anleger das Produkt zum Reverse Convertible (1220) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko	• 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, liefert der Anleger das Produkt zum Reverse Convertible (1220) • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko

Hebelprodukte

19 Hebel	20 Hebel	21 Hebel	22 Hebel	23 Hebel
Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung	Markterwartung
• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität	• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität	• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität	• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität	• Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Steigender Basiswert, sinkende Volatilität
Merkmale	Merkmale	Merkmale	Merkmale	Merkmale
• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich	• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalmarkt) • Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung • Taglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsen einsteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich

Die Swiss Derivative Map® dient nicht als Entscheidungsgrundlage für ein Anlageentscheidungen in ein Finanzinstrument und kann keine Empfehlung für ein Finanzinstrument sein. Die Swiss Structured Products Association (SSPA) ist ein Anbieter von Finanzinstrumenten. Die SSPA Swiss Derivative Map® darf in keiner Weise als Grundlage für die Entscheidung über die Verwendung der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen verwendet werden. Die Swiss Derivative Map® ist ein Produkt der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association SSPA Zürich, Quelle: www.sspa.ch, Januar 2025 v25/1. Layout: SIX Swiss Exchange, Zürich. Die Swiss Derivative Map® ist ein Produkt der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden. Weitere Templates dieser Publikation können bei www.sspa.ch heruntergeladen werden.

SIX SWISS EXCHANGE
FINANZ WIRTSCHAFT
der SIX Group

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