



DIE SCHWEIZER BÖRSE

Strukturierte Produkte Marktreport

April 2022

Neue Listings

4 880

914 Mio.

Handelsumsatz
in CHF

40 531

Trades

Rückkehr der Vorsicht

Die US-Aktienmärkte sahen sich im April weiterhin mit Hindernissen konfrontiert, da die Gewinne schlecht ausfielen, insbesondere von Big Tech. Zusammen mit Inflationsängsten und drohenden Zinserhöhungen der Fed verunsicherte dies die Märkte. Der S&P 500® verbuchte einen Verlust von 8,72 % und verzeichnete damit die schlechteste Performance seit März 2020. Der S&P MidCap 400® und der S&P SmallCap 600® fielen um 7,11 % beziehungsweise 7,81 %. Internationale Aktien enttäuschten im April ebenfalls, wobei der S&P Developed Ex-U.S. Benchmark Index (BMI) um 6,71 % und der S&P Emerging BMI um 5,40 % zurückfielen. Die Abriegelungen in China wegen neuer Corona-Fälle trugen zum internationalen Unbehagen bei.

Dividenden- und Low-Volatility-Strategien schnitten am besten ab, ein klares Anzeichen für die risikofreie Stimmung am Markt. Gut über die Runden kamen in den USA Basiskonsumgüter mit einem Plus von 2,56 %, während Info Tech, Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste am stärksten in Mitleidenschaft gerieten. US-Anleihen waren auf breiter Front schwach. Die Zuwächse bei den Rohstoffen hielten an, insbesondere im Energiesektor. Die Niederlande und Deutschland haben den S&P Europe 350 in diesem Monat stark belastet und führten im April zu einem Verlust von 0,45 %. Aktien aus dem Vereinigten Königreich stemmten sich jedoch gegen den Trend und legten um 0,96 % zu. Der Schweizer Aktienmarkt rückte im April, relativ betrachtet, weiter vor. Dank der beiden Indexschwergewichte Novartis und Nestlé, die im Berichtsmonat um 6,47 % respektive um 4,83 % zulegten, verlor der Swiss Market Index® lediglich 0,27 %. Zu den Monatsgewinnern zählte auch Swisscom, die ein Plus von 3,93 % verzeichnete. Schwach tendierten dagegen Lonza mit einem Minus von 13,95 % und Partners Group mit einer Einbusse von 9,19 %. Grössere Abgaben mussten ferner die Finanzwerte Swiss Re, Credit Suisse und UBS in Kauf nehmen. Die Volatilität blieb in den ersten drei April-Wochen niedrig. Das änderte sich schlagartig in der letzten Woche, wo sie am 27. April im Tagesverlauf bis

23,15 % kletterte. Am Monatsende ging der Wert leicht auf 20,67 % zurück. Er lag damit um 13,70 % über dem Stand Ende März.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte war im April verhalten. Der Monatsumsatz blieb im laufenden Jahr mit 914 Millionen erstmals unter der Milliardengrenze. Der börsliche Handel verzeichnete einen deutlich gestiegenen Anteil von 74,88 % (März: 63,17 %). Der Anteil des ausserbörslichen Handels verringerte sich auf 25,12 % (März: 36,83 %).

Der April wies feiertagsbedingt lediglich 19 Handelstage auf mit durchschnittlich 2 133 Trades und einer Ordergrösse von CHF 22 541 (März: 26 191). Die Mistrades verringerten sich um 32 auf 46 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 3,07 %. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 44 453 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 64,40 % Hebelprodukte (März: 63,86 %), 30,76 % Renditeoptimierungsprodukte (März: 31,15 %), 3,87 % Partizipationsprodukte (März: 3,99 %), 0,68 % Kapitalschutzprodukte und 0,29 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im April sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 3 919 auf 4 880 Einheiten.



Marktübersicht April 2022

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	47 453	100,00 %	46 041	100,00 %	3,07 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	322	0,68 %	314	0,68 %	2,55 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	14 598	30,76 %	14 342	31,15 %	1,78 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 837	3,87 %	1 839	3,99 %	-0,11 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	136	0,29 %	142	0,31 %	-4,23 %	↓
davon Hebelprodukte	30 560	64,40 %	29 404	63,86 %	3,93 %	↑
Anzahl neue Listings	4 880	100,00 %	8 799	100,00 %	-44,54 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	14	0,29 %	9	0,10 %	55,56 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	935	19,16 %	959	10,90 %	-2,50 %	↓
davon Partizipationsprodukte	24	0,49 %	34	0,39 %	-29,41 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	2	0,02 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	3 907	80,06 %	7 795	88,59 %	-49,88 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	914	100,00 %	1 735	100,00 %	-47,35 %	↓
davon On-Exchange	684	74,88 %	1 096	63,17 %	-37,58 %	↓
davon Off-Exchange	230	25,12 %	639	36,83 %	-64,09 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	40 531	100,00 %	66 244	100,00 %	-38,82 %	↓
davon On-Exchange	39 672	97,88 %	65 091	98,26 %	-39,05 %	↓
davon Off-Exchange	859	2,12 %	1 153	1,74 %	-25,50 %	↓
Anzahl Reversals	80	100,00 %	143	100,00 %	-44,06 %	↓
davon Mistrades	46	57,50 %	78	54,55 %	-41,03 %	↓
Anzahl Handelstage	19		23		-17,39 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,36	100,00 %	0,79	100,00 %	-53,93 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,07 %	0,00	0,21 %	-85,63 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	28,93 %	0,12	14,69 %	-9,28 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,09	24,59 %	0,36	46,41 %	-75,59 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,03 %	0,00	0,15 %	-91,93 %	↓
davon Hebelprodukte	0,17	46,38 %	0,30	38,53 %	-44,54 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,51	100,00 %	0,78	100,00 %	-35,36 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,55 %	0,01	0,80 %	-55,98 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,04	6,97 %	0,09	11,24 %	-59,90 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,31	60,67 %	0,40	51,16 %	-23,35 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,17 %	0,00	0,11 %	-0,74 %	↓
davon Hebelprodukte	0,16	31,63 %	0,29	36,68 %	-44,25 %	↓
Anzahl Marktteilnehmer	93		93		0,00 %	→
davon Emittenten	23		23		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Inhalt

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

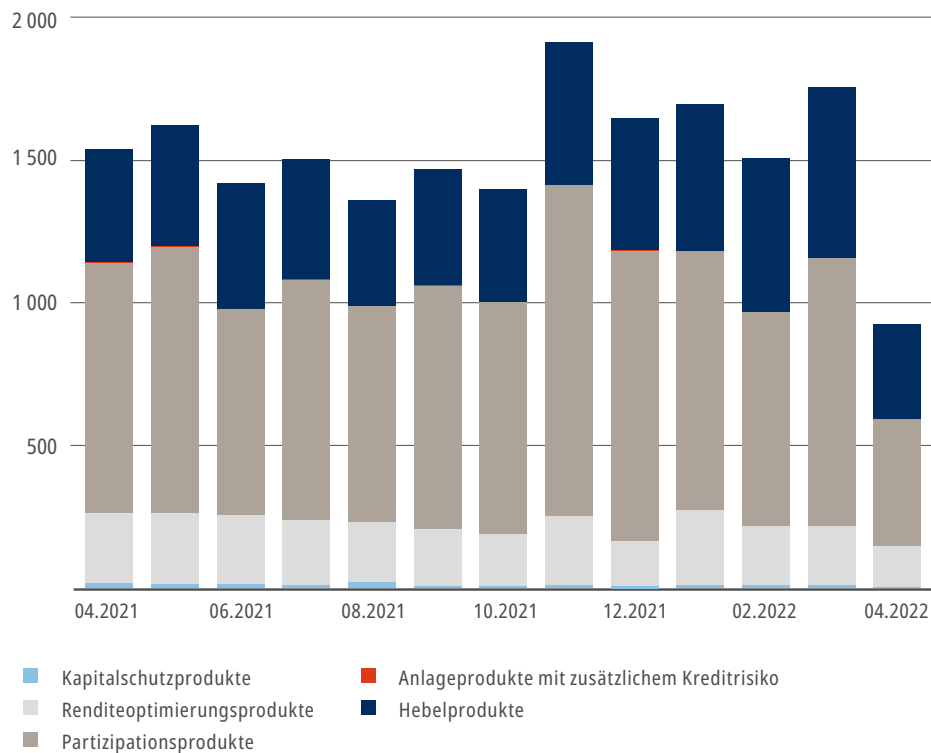
1.1 Handelsumsatz in CHF

Alle Kategorien verzeichneten im April deutliche Umsatzrückgänge. Am stärksten verlor die kleine Kategorie der Kapitalschutzprodukte mit einem Minus von 62,13 %, gefolgt von der ebenfalls kleinen Kategorie der Anlageprodukte mit Referenzschuldner,

die ihren Vormonatswert um 53,26 % verfehlten und den Partizipationsprodukten, die ein Minus von 52,50 % verzeichneten. Auf die umsatzstärkste Kategorie der Partizipationsprodukte entfiel im April, gemessen am Gesamtumsatz, ein Anteil von 48,26 % (März: 53,49 %).

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den Wechselkursen verzeichneten alle drei Hauptwährungen Umsatzeinbussen. Am stärksten traf es den USD. Er verlor im Vergleich zum Vormonat 70,82 %. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 60,67 % (März: 51,28 %), auf den EUR

20,70 % (März: 15,17 %) und auf den USD 18,43 % (März: 33,27 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im April einen leicht höheren Anteil von 99,81 % (März: 99,72 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q4 2020*	Q1 2022*	Veränd, Q4 / Q1	März 2022*	April 2022*	Veränd, ggü Vormonat
CHF	2 265	2 722	20,18 %	890	554	-37,70 %
EUR	1 827	979	-46,42 %	263	189	-28,14 %
USD	814	1 190	46,27 %	577	168	-70,82 %
GBP	16	7	-55,27 %	4	1	-73,72 %
JPY	1		-58,43 %	0	0	0,00 %
AUD	1	2	80,04 %	1	0	-72,04 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NOK	1	0	-78,78 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SEK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
SGD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	4 925	4 901	-0,48 %	1 735	914	-47,35 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.1 Top-10-Produkte

Im April dominierten, abgesehen vom ausgelaufenen Cap-
ped Outperformance Zertifikat SAMSJB auf Novartis und
dem ZKB Bonus-Zertifikat Last Look auf einen Basket auf
Nestlé / Novartis / Roche GS Z20DWZ, erneut Tracker-Zerti-
fikate das Geschehen. Den höchsten Umsatz erzielte dabei
das Tracker-Zertifikat PARIUU auf einen Recovery Basket,
gefolgt vom Tracker-Zertifikat BCBREU auf den Bloomberg
Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Index. An
dritter Stelle folgte das Tracker-Zertifikat CSSWCS auf den
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index.

Bei den Hebelprodukten dominierten mit drei Ausnah-
men Put-Strategien. Die grösste Nachfrage entfiel auf
den im Vormonat zweitplatzierten Short Mini-Future
MNACNV auf den Nasdaq 100 Index, gefolgt vom FVIACV,
einem Constant Leverage-Zertifikat 2x Long Index linked
to CBOE Volatility Index (VIX) Future. Die in der Minder-
heit verbliebenen Optimisten setzten in der ersten Mo-
nathälfte des Aprils vor allem auf die Call Warrants UB-
ROGU auf Roche Genussschein sowie auf WXSLHU auf
die Namenaktie Swiss Life.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
PARIUU	Recovery Basket Portfolio	UBS	CH0511370139	03.06.2030	110	18,85 %	70
BCBREU	Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return	UBS	CH0363893808	Open-end	22	3,82 %	2
CSSWCS	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	Credit Suisse	CH0373575841	Open-end	21	3,62 %	140
TCMCIU	UBS Bloomberg CICI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	21	3,59 %	58
LINAAU	StrategiQ Global Opportunities Portfolio	UBS	CH0511551407	11.12.2029	15	2,55 %	44
UBTCTQ	Bitcoin (USD)	Leonteq	CH0481487988	Open-end	14	2,46 %	41
0563BC	Basket "Asian Equities"	BCV	CH0514819603	Open-end	12	2,13 %	12
SAMSJB	Novartis N	Julius Bär	CH0332261855	29.04.2022	12	2,06 %	5
Z20DWZ	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	ZKB	CH0521916467	28.04.2023	6	1,11 %	7
TLPCIU	UBS Bloomberg CICI Copper Index	UBS	CH0328369100	Open-end	6	1,01 %	15
Total Anlageprodukte					585	100,00 %	11 428

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1153180448	Short	Open-end	7	2,08 %	97
FVIACV	2X Long Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future	Vontobel	CH0595163053	Call	Open-end	4	1,22 %	58
UBROGU	Roche GS	UBS	CH0515530563	Call	15.12.2023	4	1,11 %	83
WXSLHU	Swiss Life N	UBS	CH0589946497	Call	16.12.2022	4	1,09 %	55
IGDAFU	DAX Index	UBS	CH1145210212	Put	Open-end	4	1,09 %	10
FVIADV	2X Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future	Vontobel	CH0595163061	Put	Open-end	3	1,06 %	46
MSMBIV	SMI Index	Vontobel	CH1174921143	Short	Open-end	3	1,02 %	35
KTSLOU	Tesla Motors	UBS	CH1145201344	Put	Open-end	3	0,82 %	33
DAXHHZ	DAX Index	ZKB	CH1128261422	Put	19.09.2022	3	0,79 %	32
MSMA2V	SMI Index	Vontobel	CH1124605192	Short	Open-end	3	0,77 %	39
Total Hebelprodukte						328	100,00 %	29 103

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Nur zwei Produkte mit Kapitalschutz wurden im April an der SIX gehandelt. Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit USMAIV ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation am WTI Crude Oil Front Month Future der Vontobel. Es verzeichnete einen Handelsabschluss und einem

mageren Handelsumsatz von CHF 28 225. Den zweiten Abschluss mit einem Handelsvolumen von CHF 12 651 ging auf das Konto von ZKB4BM. Ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation der Zürcher Kantonalbank auf den Swiss Market Index.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
USMAIV	Vontobel	CH0400513799	Capital Protection Certificate with Participation	WTI Crude Oil Future Front Month	0	69,05 %	1
ZKB4BM	ZKB	CH0214778331	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	30,95 %	1
Total Kapitalschutzprodukte					0	100,00 %	2

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete mit Z01ZX ein Multi Barrier Reverse Convertible auf das Duo Glencore und ThyssenKrupp, gefolgt vom Multi Barrier Reverse Convertible MERCJB auf das Index Trio Euro Stoxx Banks, S&P 500 und SMI. Auf Platz drei lag mit MAUPJB

ebenfalls ein Barrier Reverse Convertible auf die in diesem Jahr arg gebeutelte Aktie der Partners Group. Das Renditeoptimierungsprodukt wurde am 14. Februar an SIX Swiss Exchange liberiert und ist mit einer Barriere bei 54,688 % ausgestattet.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z01ZX	ZKB	CH0585316349	Barrier Reverse Convertible	Glencore / ThyssenKrupp	4	2,67 %	10
MERCJB	Julius Bär	CH1124752820	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX Banks PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	1,25 %	5
MAUPJB	Julius Bär	CH1163085215	Barrier Reverse Convertible	Partners Group	2	1,16 %	35
Total Renditeoptimierungsprodukte					141	100,00 %	4 236

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat PARIUU auf einen Recovery Basket eroberte sich im April die Ranglistenspitze in der Kategorie der Partizipationsprodukte. Mit deutlichem Abstand folgten die Tracker-Zertifikate CSSWCS auf CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index sowie TCMCIU

der UBS auf den UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index, welches im Vormonat die Rangliste angeführt hatte. Aus den Top-3 und auch aus den Top-10 gefallen ist das monatelang dominierende Tracker-Zertifikat AAACCU auf das Panier Opéable-Portfolio.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
PARIUU	UBS	CH0511370139	Tracker Certificate	Recovery Basket Portfolio	110	25,03 %	70
CSSWCS	Credit Suisse	CH0373575841	Miscellaneous Participation Certificates	CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	21	4,81 %	140
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	21	4,77 %	58
Total Partizipationsprodukte					441	100,00%	7 097

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp war auch im April vergleichsweise mager. Das stärkste Interesse zog YMAAGV auf sich, ein Anlageprodukt mit dem Referenzschuldner Holcim. Sein Anteil am Kategorieumsatz belief sich auf 14,38 %. Platz zwei ging an UMAAV, ein An-

lageprodukt mit Referenzschuldner HP, gefolgt von YCHLHV, einem Anlageprodukt mit Referenzschuldner Holcim. Die drei meistgefragten Produkte dieser Kategorie verzeichneten einen Anteil von insgesamt 35,00 % am Kategorieumsatz.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YMAAGV	Vontobel	CH0292581763	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 3,00 % LafargeHolcim Ltd., 22.11.202	LafargeHolcim Ltd, Switzerland	0	14,38 %	2
UMAAMV	Vontobel	CH0327603517	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6,00 % HP Inc., 16.09.2041	ABB / Nestlé / Roche GS / UBS	0	10,34 %	3
YCHLHV	Vontobel	CH0348382133	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	LafargeHolcim Ltd, Switzerland	0	10,28 %	3
Total Referenzschuldnerprodukte						1	100,00 %	40

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Call Warrant UBROGU auf Roche Genussschein, gefolgt vom Warrant WXSLHU auf die Namenaktie Swiss Life. Auf Platz drei folgte DAXHHZ, ein Put Warrant auf den deutschen Aktienindex DAX. Aufgrund der gedämpften Stimmung

an den Aktienmärkten hielt sich das Interesse an Call Warrants im Berichtsmonat in Grenzen. Inflationsängste, die drohenden Zinserhöhungen der US-Notenbank sowie der Krieg in der Ukraine dämpften die Kauflust der Anleger.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UBROGU	UBS	CH0515530563	Call	Roche GS	4	2,37 %	83
WXSLHU	UBS	CH0589946497	Call	Swiss Life N	4	2,33 %	55
DAXHHZ	ZKB	CH1128261422	Put	DAX Index	3	1,69 %	32
Total Warrants					154	100,00 %	14 917

Knock-out-Warrants

Hier dominierten mit IGDAFU und KTSLOU zwei Short Knock-out Warrants auf den DAX sowie den US-Elektroautobauer Tesla. Die Aktie von Tesla, die im Vorfeld der am 20. April publizierten Quartalszahlen gestiegen war, verlor anschliessend trotz neuer Rekorde

an Boden. Die deutsche Börse zählt in Europa wegen der starken Abhängigkeit von russischem Gas und Erdöl zu den durch den Ukrainekrieg am stärksten betroffenen Aktienmärkten.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
IGDAFU	UBS	CH1145210212	Put	DAX Index	4	5,23 %	10
KTSLOU	UBS	CH1145201344	Put	Tesla Motors	3	3,95 %	33
ODAAVV	Vontobel	CH1163312841	Call	DAX Index	2	3,39 %	104
Total Warrants with Knock-Out					68	100,00 %	6 601

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

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

Mini-Futures

Auch in dieser Kategorie dominierten Absicherungsüberlegungen. Die stärkste Nachfrage ging dabei mit 97 Handelsabschlüssen erneut auf das Konto von MNACNV, einem Short-Produkt auf den Nasdaq 100. Die Technologiebörse zählte zu den grössten Verlie-

vern in den ersten vier Monaten 2022. Rege nachgefragt wurden ferner die Short Mini-Futures MSMBIV und MSMA2V auf den Swiss Market Index, auch wenn sich dieser im internationalen Vergleich, relativ betrachtet, sehr achtbar schlägt.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNACNV	Vontobel	CH1153180448	Put	Nasdaq 100 Index	7	8,69 %	97
MSMBIV	Vontobel	CH1174921143	Put	SMI Index	3	4,29 %	35
MSMA2V	Vontobel	CH1124605192	Put	SMI Index	3	3,20 %	39
Total Mini-Futures					78	100,00 %	5 194

Constant Leverage-Zertifikate

Die stärkste Nachfrage verzeichnete neu das zweifach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FVIADV auf den VIX. Es bescherte seinen Inhabern ab dem 21. April erkleckliche Gewinne. Platz zwei belegte das im Vormonat die Rangliste anführende FVIACV, ein

zweifach gehebeltes Long Constant Leverage-Zertifikat auf den VIX. Es litt in der zweiten Monatshälfte unter der gestiegenen Angst der Marktteilnehmer, die einen Anstieg der Volatilität an allen Aktienmärkten verursachte.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FVIACV	Vontobel	CH0595163053	Call	2X Long Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) FutureFactorIndex	4	14,57 %	58
FVIADV	Vontobel	CH0595163061	Put	2x Short Index linked to CBOE Volatility Index (VIX) Future	3	12,68 %	46
FSPA1V	Vontobel	CH0553379956	Call	10X Long Index linked to Standard & Poors 500® Index	1	3,89 %	7
Total Constant Leverage-Zertifikate					27	100,00 %	2 386

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

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

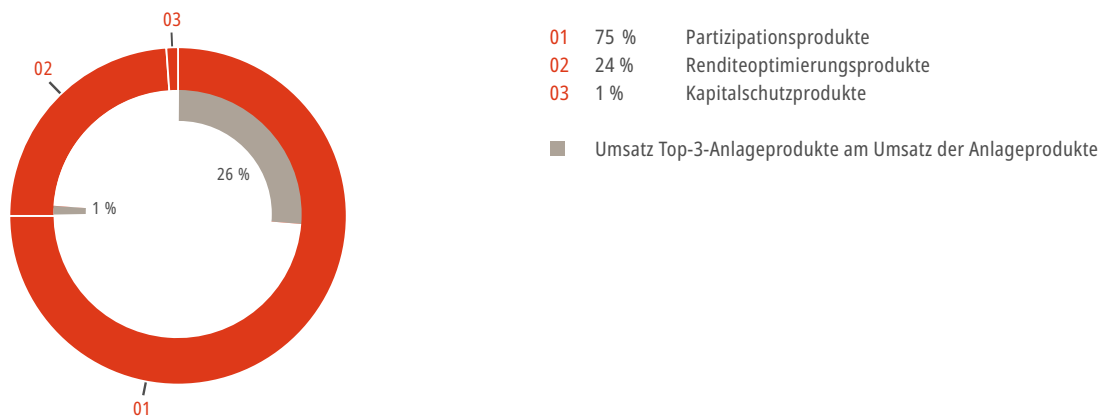
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte blieben auch im April trotz eher bescheidener Nachfrage die umsatzstärkste Kategorie. Sie kamen auf einen Anteil von 75,31 % (März: 81,05 %). Im Vergleich mit den mit 24,01 % (März: 18,08 %) stärker nachgefragten zweitplatzierten Renditeoptimierungspro-

dukten wird der Umsatz bei den Partizipationsprodukten unverändert von einigen wenigen Tracker-Zertifikaten dominiert. Im April trugen die drei meistgehandelten 34,60 % (März: 32,65 %) zum Kategorieumsatz bei, verglichen mit 3,07 % bei den Renditeoptimierungsprodukten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat

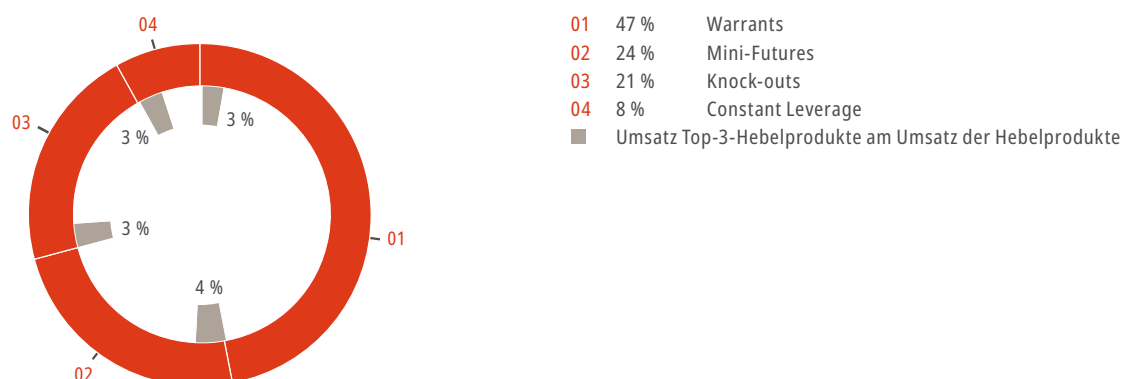


Hebelprodukte

Die Warrants, der beliebteste Produkttyp unter den Anlegern, verzeichneten im April einen im Vergleich zum Vormonat einen um 3,99 % gestiegenen Anteil von 46,99 %, neu gefolgt von den Mini-Futures mit einem um 1,89 % gestiegenen Anteil von 23,89 %. Die Knock-out-

Warrants fielen mit dem erreichten Anteil von 21,75 % auf den dritten Rang. Unverändert auf dem vierten Platz rangierten die Constant Leverage-Zertifikate mit einem leicht gestiegenen Anteil von 8,37 %.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.5 Neulistings

Im April wurden lediglich 4 880 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 44,54 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (3 907), was einem Anteil von 80,06 % (März: 88,59 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 24 gesunkenen Anzahl von 935 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 19,16 % (März: 10,90 %).

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0,49 % weiterhin die Partizipationsprodukte.

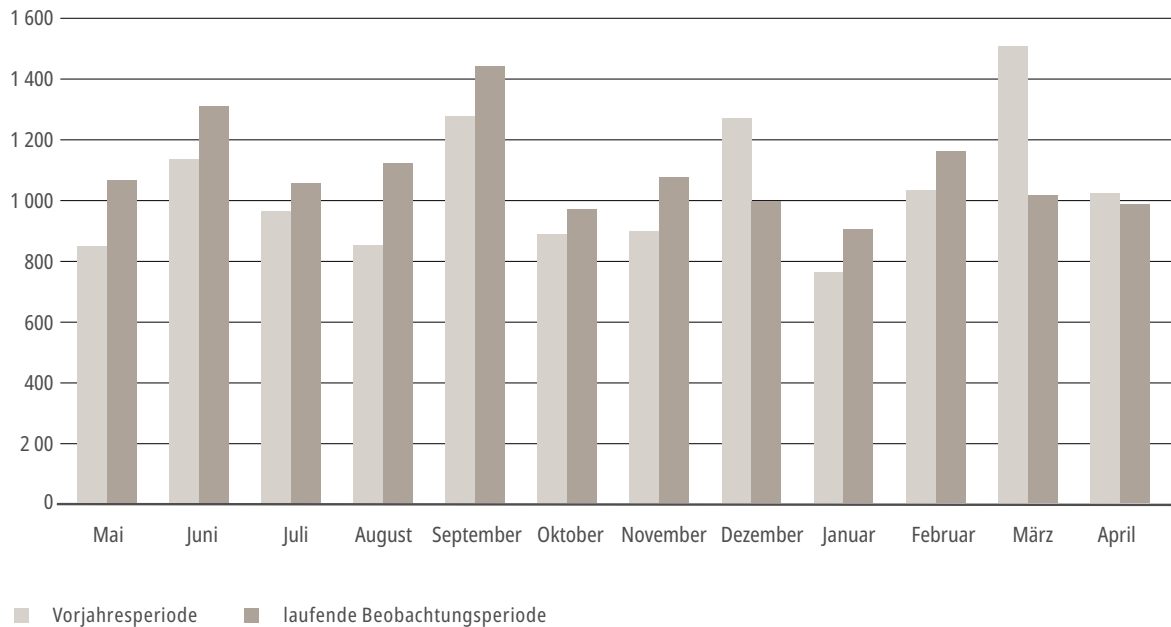
Im Berichtsmonat wurden 937 Anlageprodukte und 3 907 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 106 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 254 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
1 727	Warrant	Hebelprodukte (3 907 / 80,06 %)	-51,56 % ↓
1 140	Mini-Future		-49,11 % ↓
970	Warrant with Knock-Out		-45,87 % ↓
68	Constant Leverage Certificate		-65,66 % ↓
2	Spread Warrant		100,00 % ↑
842	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (935 / 19,16 %)	1,32 % ↑
56	Reverse Convertible		1,82 % ↑
24	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-14,29 % ↓
8	Discount Certificate		-61,90 % ↓
5	Conditional Coupon Reverse Convertible		-76,19 % ↓
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (24 / 0,49 %)	-34,62 % ↓
3	Outperformance Certificate		200,00 % ↑
3	Bonus Certificate		-57,14 % ↓
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (14 / 0,29 %)	0,00 % →
11	Capital Protection Certificate with Participation		83,33 % ↑
3	Capital Protection Certificate with Coupon		200,00 % ↑
4 880		Total 100,00 %	-44,54 % ↓

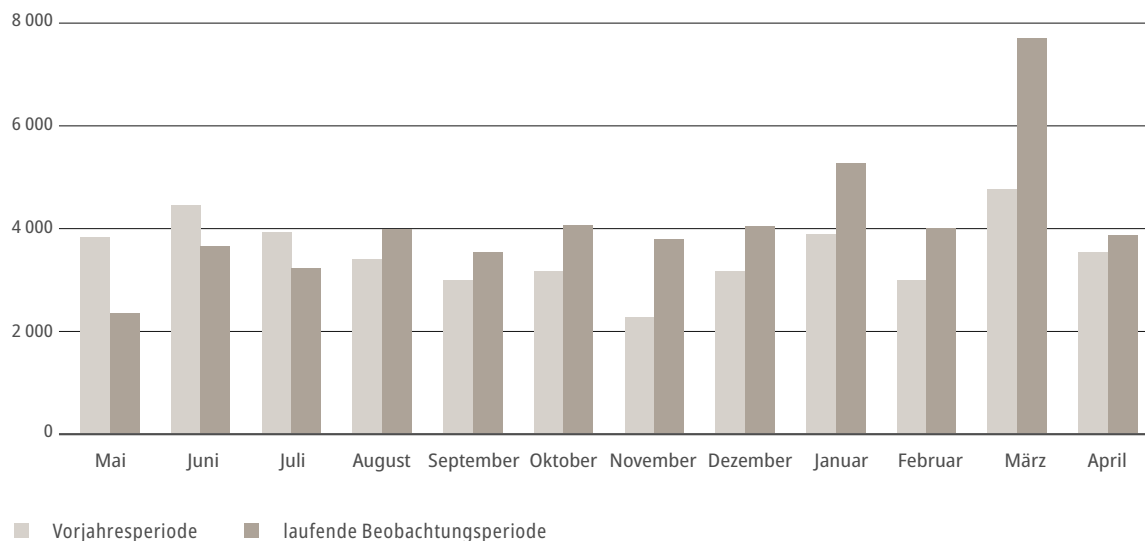
Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.6 Verfalltermine

Im Juni werden 5 356 oder 11,64 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies Ende April der Dezember 2022 mit 13,11 % den höchsten und der März 2023 mit 6,14 % den geringsten Prozentsatz auf bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall.

Im Mai 2022 werden vor allem Barrier Reverse Convertibles und Warrants auslaufen – gemäss aktuellem Stand 472 respektive 408. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Zyklus für 511 Produkte, das entspricht 48,07 % aller verfallenden Produkte.

Triple Witch Daten Juni 2022 - Juni 2023

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. Juni 2022	5 356	11,64 %
Freitag, 16. September 2022	3 714	9,83 %
Freitag, 16. Dezember 2022	4 093	13,11 %
Freitag, 17. März 2023	1 476	6,14 %
Freitag, 16. Juni 2023	1 792	8,69 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
472	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (511 / 48,07 %)
21	Reverse Convertible	
12	Discount Certificate	
3	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	Hebelprodukte (501 / 47,13 %)
408	Warrant	
53	Mini-Future	
39	Warrant with Knock-Out	
1	Constant Leverage Certificate	
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (42 / 3,95 %)
13	Bonus Certificate	
9	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (8 / 0,75 %)
5	Capital Protection Certificate with Participation	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0,09 %)
1 063	(entspricht 2,27 % der handelbaren Instrumente per 31. Mai 2022)	

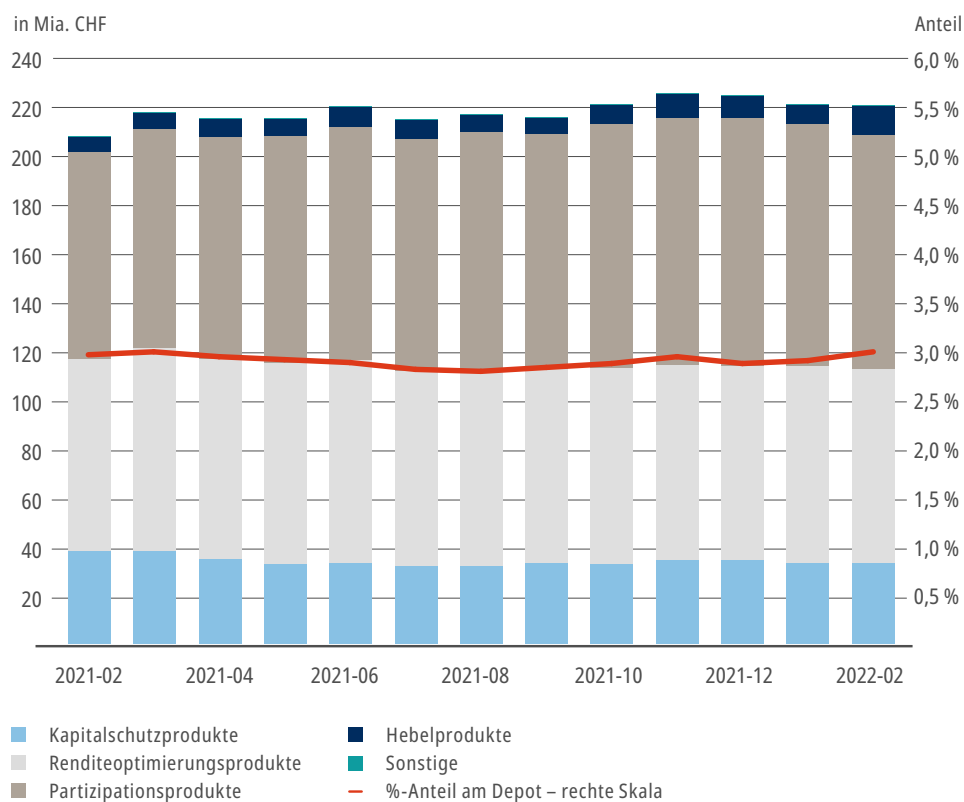
Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Februar 2022 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,09% auf 3,01 %. Das Depotwertvolumen stieg marginal um 0,02 % auf

CHF 224,62 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



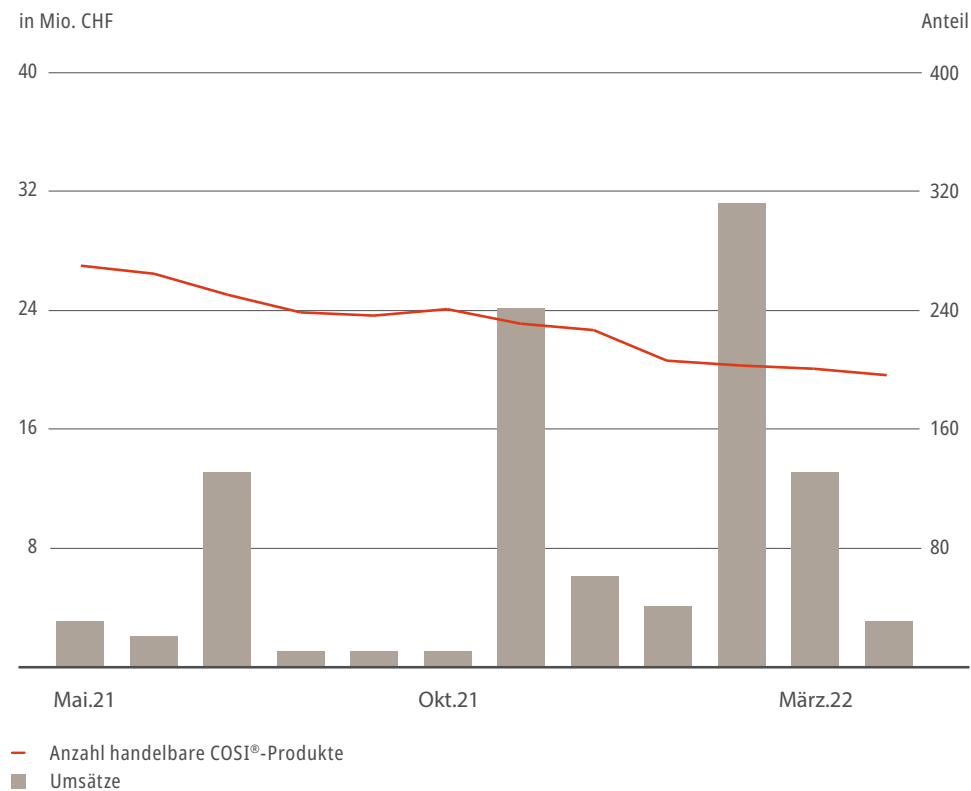
Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Februar 2022

2.8 COSI® – Collateral Secured Instruments

Im April wurde mit CHF 3,18 Millionen ein für die Kategorie eher bescheidener Monatsumsatz erzielt. Die Pfandbesicherung bleibt unverändert ein Nischengeschäft. Das verdeutlicht die stetig sinkende Anzahl handelbarer COSI®-Produkte. Sie ist mit 208 auf ein neues Rekordtief gefallen.

Mit aktuell noch 79 ausstehenden Produkten blieb Vontobel Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities mit 69 Produkten. Unter den Anbietern wiesen EFG International mit 5,32 % und Leonteq Securities mit 2,95 % des Produktangebots unverändert die höchsten prozentualen Anteile von COSI®-Produkten am gesamten Derivateportfolio auf.

COSI® – Umsätze und Anzahl handelbare Produkte



Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	79	13 688	0,58 %
Leonteq Securities	69	2 341	2,95 %
Julius Bär	30	5 722	0,52 %
EFG International	30	564	5,32 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten haben sich im April in der Summe mehrheitlich verringert. Den niedrigsten Spread verzeichneten mit 0,60 % erneut die 19 Barrier-Kapitalschutzprodukte, während

die 359 Conditional Coupon Barrier Reverse Convertibles mit 1,27 % erneut das Schlusslicht bildeten. Der Spread des zahlenmässig grössten Produkttyps Barrier Reverse Convertibles sank um 0,02 % auf 0,95 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
58	0,98 %	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [229]	3,16 % ↑
13	0,98 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates		5,38 % ↑
139	0,81 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
19	0,60 %	Barrier Capital Protection Certificate		0,00 % →
359	1,27 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Yield Enhancement [13 328]	-3,05 % ↓
43	1,14 %	Barrier Discount Certificate		2,70 % ↑
101	1,09 %	Conditional Coupon Reverse Convertible		-5,22 % ↓
12 046	0,95 %	Barrier Reverse Convertible		-2,06 % ↓
607	0,94 %	Reverse Convertible		-3,09 % ↓
4	0,92 %	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates		-1,08 % ↓
168	0,79 %	Discount Certificate		0,00 % →
14	1,04 %	Miscellaneous Participation Certificates	Participation [1 711]	-0,95 % ↓
1 434	1,02 %	Tracker Certificate		-15,00 % ↓
69	0,89 %	Bonus Outperformance Certificate		-2,20 % ↓
2	0,85 %	Twin-Win Certificate		0,00 % →
30	0,78 %	Outperformance Certificate		-2,50 % ↓
162	0,77 %	Bonus Certificate		-3,75 % ↓
139	1,26 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Investment Products with Reference Entities [139]	0,00 % →

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im April von CHF 91,15 Milliarden auf CHF 62,00 Milliarden. Alle SMI-Werte verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Mit einem Anteil von insgesamt 47,66 % dominierten unverändert

die drei Indexschwergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Die stärksten prozentualen Rückgänge erlitten Credit Suisse und UBS. Am wenigsten Federn lassen musste die Namenaktie von Nestlé mit einem Minus von 16,23 %.

Umsatz SMI®-Werte April 2022

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	11 683	18,84 %	-16,23 %	42 510	-51,27 %
ROG	9 967	16,08 %	-28,63 %	30 737	16,85 %
NOVN	7 901	12,74 %	-37,35 %	27 258	0,41 %
ZURN	4 066	6,56 %	-19,18 %	28 346	-64,94 %
UBSG	3 182	5,13 %	-47,61 %	19 300	-52,65 %
ABBN	2 956	4,77 %	-32,14 %	18 475	-43,87 %
SREN	2 484	4,01 %	-29,76 %	18 997	-8,15 %
CFR	2 435	3,93 %	-47,07 %	17 240	-32,39 %
HOLN	2 116	3,41 %	-21,55 %	14 702	38,52 %
LONN	1 764	2,84 %	-34,15 %	18 735	49,47 %
SIKA	1 757	2,83 %	-45,13 %	18 024	-34,29 %
SLHN	1 582	2,55 %	-31,08 %	21 415	-39,46 %
PGHN	1 511	2,44 %	-36,12 %	16 068	-9,06 %
SCMN	1 416	2,28 %	-36,25 %	20 814	139,14 %
GIVN	1 408	2,27 %	-43,39 %	17 334	-46,01 %
CSGN	1 308	2,11 %	-49,88 %	10 679	0,61 %
LOGN	1 304	2,10 %	-27,35 %	12 567	-2,36 %
ALC	1 288	2,08 %	-18,23 %	14 263	-19,14 %
GEBN	1 112	1,79 %	-43,14 %	15 528	-39,06 %
SGSN	762	1,23 %	-33,31 %	17 229	-71,22 %
Total	62 002	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.04.2022

Der Swiss Market Index® sank im April um 0,27%. Der positive Start zu Beginn des Monats wurde nach Ostern wieder preisgegeben. Dank den drei Indexschwergewichten war der eingetretene Monatsverlust im internationalen

Vergleich aber sehr bescheiden. Die leichte Schwäche gegen Ende des Monats führte zu einem Anstieg der Volatilität auf 20,67%. Die Umsätze aller SMI®-Derivate sanken um 28,93%, während die Anzahl der Trades um 3,82% stieg.

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.
April 2022 (29.04.2022)	12 128,76	20,67	2 794 921 457	0,68	-0,57	23 781	-0,18	0,06
März 2022 (31.03.2022)	12 161,53	18,18	3 932 662 885	-0,85	0,86	22 906	-0,69	0,79
% Veränderung	-0,27 %	13,70 %	-28,93 %			3,82 %		

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Im April stiegen die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage weiter an. Die Werte per Ende April liegen in den meisten Fällen nahe dem Maximum. Den höchsten Wert am Monatsende verzeichneten erneut die Pa-

piere von Richemont mit 54,64%, während die Namenpapiere von Swisscom mit 15,80% abermals am schwankungsärmsten waren und damit weiterhin unter dem Wert des Swiss Market® Index von 19,13% lagen.

Volatilität SMI®-Werte April 2022

SMI®	8,4	19,1	20,9
ABB	14,6	32,7	34,1
ALCON	14,6	28,0	31,6
CREDIT SUISSE	19,6	43,5	45,0
GEBERIT	12,2	24,4	27,0
GIVAUDAN	11,1	25,7	31,7
LAFARGEHOLCIM	16,8	31,9	32,3
LONZA	26,2	38,9	45,1
NESTLE	18,6	29,4	34,0
NOVARTIS	8,1	21,0	21,8
PARTNERS GROUP	10,8	17,7	22,7
RICHEMONT	17,1	38,1	41,1
ROCHE	22,1	54,6	56,8
SGS	13,1	22,9	23,5
SIKA	9,4	25,0	27,6
SWATCH	12,0	30,5	36,9
SWISS LIFE	15,4	28,2	28,4
SWISS RE	15,1	33,9	34,2
SWISSCOM	8,7	15,8	21,1
UBS	19,4	42,3	46,2
ZURICH INSURANCE	12,0	24,2	24,4

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	60	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	42	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	11	↑
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	9	↓
Tesla	7	↑
SMI	7	↑
Volkswagen (Vz)	7	↑
Apple / Alphabet / Microsoft	6	↑
BASF	6	↑
Walt Disney	6	↑

Quelle: Avaloq, Stand 29.04.2022

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX Index	292	↓
SMI	230	↓
Nasdaq 100 Index	139	↓
Netflix	111	↑
Advanced Micro Devices	100	↑
Tesla	96	↓
Holcim N	88	↑
Microsoft	88	↑
Roche GS	80	↑
Credit Suisse N	78	↓

Quelle: Avaloq, Stand 29.04.2022

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio Basket	383	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	342	↓
Bitcoin (XBTUSD)	234	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS	222	↓
Swissquote Smart Contract Platforms Index	193	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	151	↓
Ethereum	145	↓
CS Swiss Equity Enhanced Call Writing Index	140	↓
Swissquote Inflation Index	131	↓
Swissquote Hydrogen Index	120	↑

Quelle: Avaloq, Stand 29.04.2022

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX Index	4 295	↓
SMI	3 838	↓
S&P 500 Index	1 442	↑
Nasdaq 100 Index	1 335	↓
Roche GS	1 124	↑
Credit Suisse N	999	↓
Novartis N	729	↓
Tesla	648	↑
Logitech N	628	↑
UBS N	556	↓

Quelle: Avaloq, Stand 29.04.2022

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im April stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturieren Produkte auf 47 454 (+ 3,07 %). Anzahlmässig die stärksten Zunahmen verzeichneten Vontobel vor ZKB und Julius Bär. Die meisten gelisteten Produkte wies mit

13 688 (März: 13 148) Einheiten weiterhin die Bank Vontobel auf, gefolgt von der UBS mit 13 153 (März: 12 988). Die drittplatzierte Bank Bär hatte am Ende des Monats 5 722 ausstehende Produkte.

Emittent	April 2022	März 2022	Februar 2022	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	171	167	167	2,40 %	↑
2 Banque Internationale à Lux,	120	115	109	4,35 %	↑
3 Basler Kantonalbank	195	183	173	6,56 %	↑
4 BNP Paribas	1 215	1 387	1 403	-12,40 %	↓
5 Cornèr Bank	292	285	283	2,46 %	↑
6 Credit Suisse	1 722	1 717	1 699	0,29 %	↑
7 Deutsche Bank	7	7	7	0,00 %	→
8 EFG International*	564	561	566	0,53 %	↑
9 Exane	1	1	1	0,00 %	→
10 Goldman Sachs	18	17	18	5,88 %	↑
11 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 %	→
12 J, Safra Sarasin	17	17	17	0,00 %	→
13 JP Morgan	13	13	13	0,00 %	→
14 Julius Bär	5 722	5 427	5 759	5,44 %	↑
15 Leonteq Securities	2 341	2 299	2 269	1,83 %	↑
16 Luzerner Kantonalbank	206	197	186	4,57 %	↑
17 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 %	→
18 Raiffeisen	1 742	1 695	1 640	2,77 %	↑
19 Société Générale	776	775	772	0,13 %	↑
20 Swissquote Bank SA	20	11	5	81,82 %	↑
21 UBS	13 153	12 988	12 135	1,27 %	↑
22 Vontobel	13 688	13 148	13 320	4,11 %	↑
23 ZKB	5 453	5 014	5 353	8,76 %	↑
Total	47 454	46 042	45 913	3,07 %	↑

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die UBS behauptete im April ihre Führung mit einem deutlich auf 38,94 % geschrumpften Anteil (März: 49,42 %). Auf Platz zwei rangierte weiterhin die Bank Vontobel, deren Anteil sich um 0,17 % auf 24,87 % (März: 24,70 %) leicht erhöhte. Den dritten Platz belegte erneut

die ZKB mit einem Anteil von 9,86 % (März: 7,86 %), weiterhin gefolgt von der Bank Bär sowie Leonteq Securities. Das Führungstrio vereinigte im April einen Anteil von 73,67 % (März: 81,98 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz Trades	Trend
1	UBS	355,74	38,94 %	9 777	↓
2	Vontobel	227,21	24,87 %	16 330	↓
3	ZKB	90,06	9,86 %	4 996	↓
4	Julius Bär	73,91	8,09 %	3 128	↓
5	Leonteq Securities	50,98	5,58 %	2 798	↓
6	Credit Suisse	44,04	4,82 %	805	↓
7	Banque Cantonale Vaudoise	23,26	2,55 %	412	↑
8	Raiffeisen	17,83	1,95 %	570	↓
9	Luzerner Kantonalbank	7,76	0,85 %	803	↓
10	BNP Paribas	5,59	0,61 %	402	↓
11	EFG International*	4,81	0,53 %	107	↓
12	J, Safran Sarasin	4,46	0,49 %	36	↓
13	Cornèr Bank	2,34	0,26 %	126	↓
14	Basler Kantonalbank	1,77	0,19 %	66	↓
15	Banque Internationale à Lux,	1,54	0,17 %	39	↑
16	Société Générale	1,00	0,11 %	86	↓
17	Helvetische Bank	0,45	0,05 %	30	↓
18	Goldman Sachs	0,33	0,04 %	3	↑
19	Swissquote Bank SA	0,17	0,02 %	11	↓
20	JP Morgan	0,16	0,02 %	4	↓
21	Exane	0,16	0,02 %	2	↑
Total		913,60	100,00 %	40 531	↓

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 62,13 % auf CHF 3,01 Millionen. Die Credit Suisse blieb weiterhin klar in Führung mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 47,87 % (März: 59,89 %). Die neu zweitplatzierte Julius Bär wies einen Anteil von 15,02 %

auf. Der dritte Platz ging wiederum an Raiffeisen mit einem Anteil von 10,87 % (März: 9,94 %). Im Berichtsmo-
nat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 34 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 73,76 % (März: 84,77 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	1,44	-69,73 %	47,87 %	22
2	Julius Bär	0,45	177,07 %	15,02 %	6
3	Raiffeisen	0,33	- 58,59 %	10,87 %	6
4	Leonteq Securities	0,22	-81,22 %	7,41 %	10
5	Vontobel	0,17	-56,18 %	5,56 %	5
6	ZKB	0,15	-71,10 %	5,07 %	4
7	Goldman Sachs	0,13	-6,95 %	4,22 %	1
8	EFG International*	0,12	13 188,23 %	3,98 %	1
Total		3,01	-62,13 %	100,00 %	55
Anteil am Gesamtumsatz				0,33 %	0,14 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im April um 31,97 % auf CHF 140,55 Millionen. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem Anteil von 17,00 % (März: 17,44 %), neu gefolgt von Julius Bär mit 15,67 % und wiederum der ZKB mit einem Anteil von 15,00 % (März:

13,89 %). Die UBS verteidigte die vierte Position mit einem Anteil von 12,74 % (März: 12,99 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 47,67 % (März: 46,04 %) auf das Konto der führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	23,90	-33,68 %	17,00 %	794
2	Julius Bär	22,03	10,24 %	15,67 %	385
3	ZKB	21,08	-26,51 %	15,00 %	519
4	UBS	17,91	-33,28 %	12,74 %	516
5	Raiffeisen	14,29	-52,98 %	10,17 %	409
6	Credit Suisse	12,59	-25,15 %	8,96 %	387
7	Leonteq Securities	11,19	-39,48 %	7,96 %	440
8	Banque Cantonale Vaudoise	4,95	-39,23 %	3,53 %	241
9	Luzerner Kantonalbank	4,30	-33,92 %	3,06 %	215
10	Cornèr Bank	2,34	-36,36 %	1,67 %	126
11	EFG International*	2,27	55,55 %	1,61 %	79
12	Basler Kantonalbank	1,72	-72,78 %	1,23 %	64
13	Banque Internationale à Lux,	1,54	11,38 %	1,10 %	39
14	Swissquote Bank SA	0,17	-27,25 %	0,12 %	11
15	JP Morgan	0,16	-66,84 %	0,11 %	4
16	Société Générale	0,06	-93,17 %	0,04 %	4
17	J, Safra Sarasin	0,04	-84,25 %	0,03 %	2
18	Goldman Sachs	0,00	-45,17 %	0,00 %	1
Total		140,55	-31,97 %	100,00 %	4 236
Anteil am Gesamtumsatz				15,38 %	10,45 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 52,20 % auf CHF 440,86 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies einmal mehr die UBS auf. Sie kam im April auf einen stark geschrumpften Anteil von 54,72 % (März: 74,57 %). Auf dem zweiten Platz

folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 9,66 % (März: 7,27 %). Den dritten Rang belegte neu Leonteq Securities mit einem Anteil von 8,98 %. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im April 73,36 % (März: 86,57 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	241,24	-65,14 %	54,72 %	1 408
2	Vontobel	42,60	-36,87 %	9,66 %	1 124
3	Leonteq Securities	39,57	11,12 %	8,98 %	2 348
4	ZKB	33,55	-23,61 %	7,61 %	837
5	Credit Suisse	29,28	-10,64 %	6,64 %	284
6	Julius Bär	21,30	2,80 %	4,83 %	93
7	Banque Cantonale Vaudoise	18,31	56,33 %	4,15 %	171
8	J, Safran Sarasin	4,42	-23,74 %	1,00 %	34
9	Luzerner Kantonalbank	3,46	-47,53 %	0,79 %	588
10	Raiffeisen	2,99	-23,23 %	0,68 %	126
11	EFG International*	2,42	-29,27 %	0,55 %	27
12	BNP Paribas	0,83	-40,67 %	0,19 %	21
13	Helvetische Bank	0,45	-80,23 %	0,10 %	30
14	Goldman Sachs	0,20	0,00 %	0,05 %	1
15	Exane	0,16	0,00 %	0,04 %	2
16	Basler Kantonalbank	0,05	-89,44 %	0,01 %	2
17	Société Générale	0,04	155,42 %	0,01 %	1
Total		440,86	-52,50 %	100,00 %	7 097
Anteil am Gesamtumsatz				48,26 %	17,51 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 53,26 % auf CHF 0,97 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 84,99 % (März:

96,42 %). Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 100 % auf das Konto der drei führenden Vertreter Vontobel, Raiffeisen und EFG International.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	0,83	-58,80 %	84,99 %	36
2	Raiffeisen	0,15	145,40 %	15,01 %	4
3	EFG International*	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		0,97	-53,26 %	100,00 %	40
Anteil am Gesamtumsatz				0,11 %	0,10 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 44,40 % auf CHF 328,20 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 48,67 % (März: 54,67 %), erneut gefolgt von der UBS, die auf einen Anteil von 29,43 % (März: 23,48 %) kam.

Die erneut drittplatzierte ZKB erreichte einen Anteil von 10,75 % (März: 10,71 %). Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im April 2022 auf einen Umsatzanteil von 98,03 % (März: 98,00 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	159,72	-50,50 %	48,67 %	14 371
2	UBS	96,59	-30,30 %	29,43 %	7 853
3	ZKB	35,27	-44,20 %	10,75 %	3 636
4	Julius Bär	30,13	-44,17 %	9,18 %	2 644
5	BNP Paribas	4,76	-43,18 %	1,45 %	381
6	Société Générale	0,91	-64,38 %	0,28 %	81
7	Credit Suisse	0,73	-7,34 %	0,22 %	112
8	Raiffeisen	0,08	-21,45 %	0,02 %	25
Total		328,20	-44,40 %	100,00 %	29 103
Anteil am Gesamtumsatz				35,92 %	71,80 %

Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

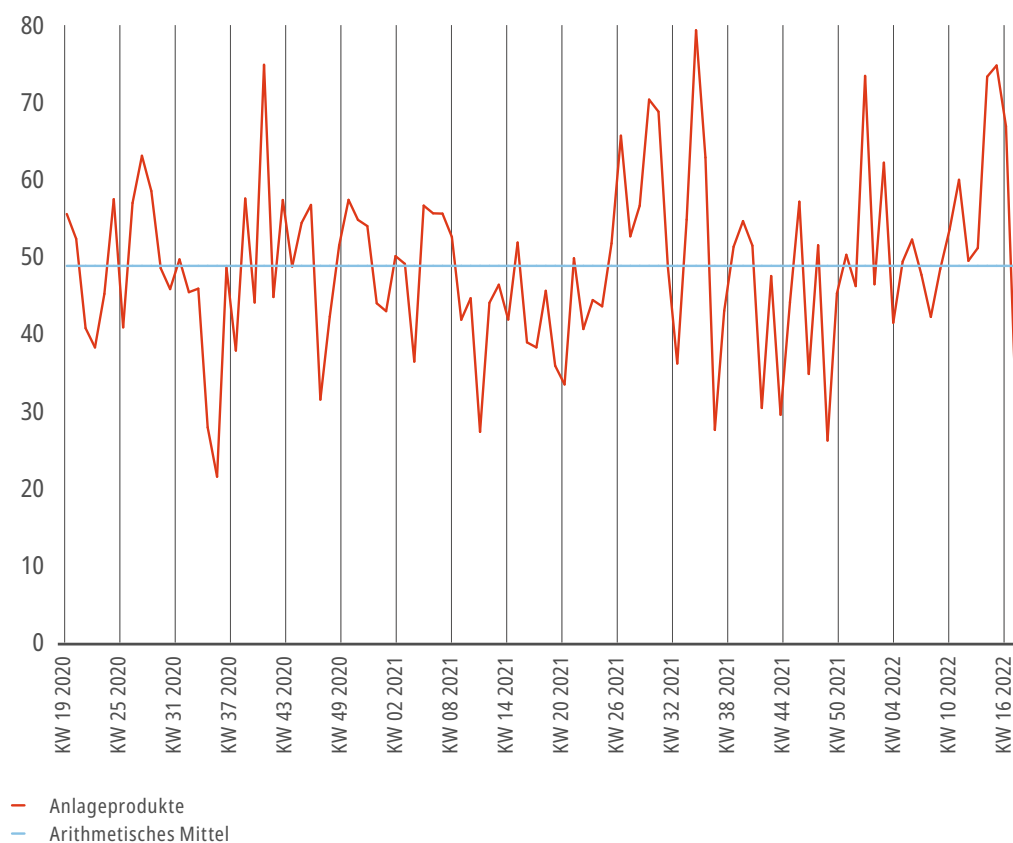
respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger nach Strukturierten Produkten und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 13 bis 17 in einer Bandbreite von 32,63 % bis 75,10 %. Das ein-

jährige arithmetische Mittel stieg um 0,42 % auf 49,06 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



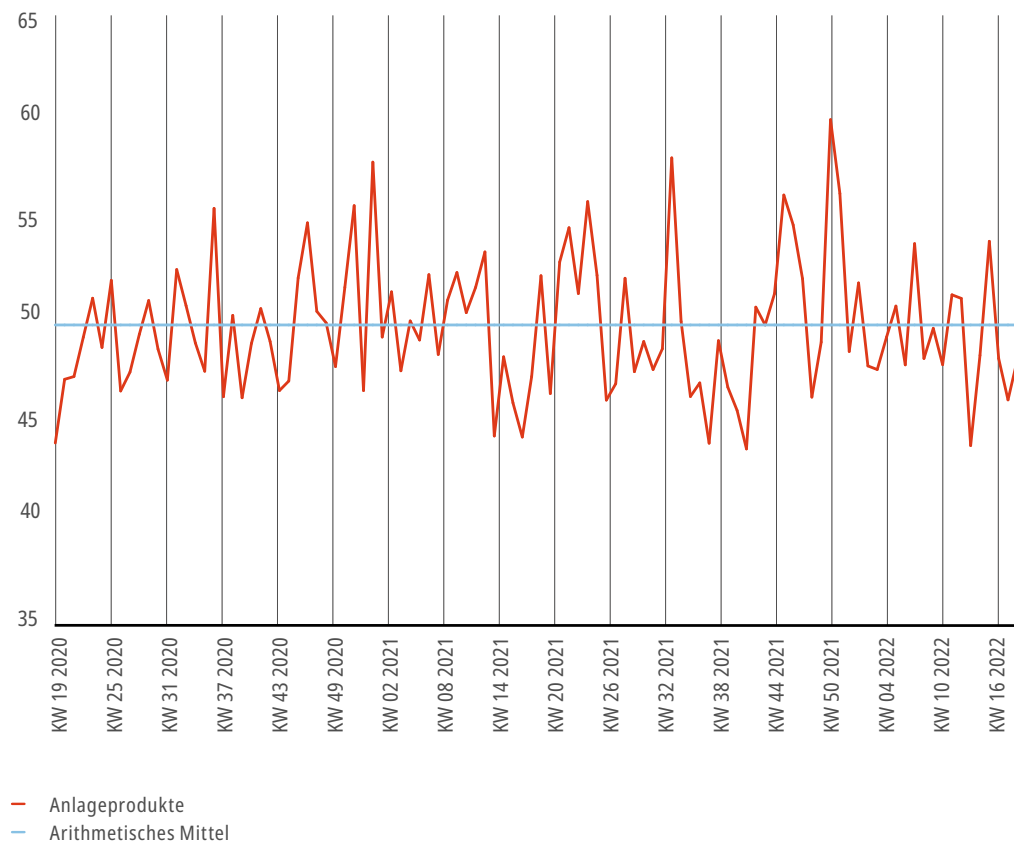
Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im April in einer Bandbreite von 45,79 % bis 53,26 %.

Das arithmetische Mittel stieg um 0,18 % auf 49,32 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX, Stand 29.04.2022

Herausgeber**SIX****Securities & Exchanges**

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

www.six-group.com/exchange-services**Report-Service**

Anmeldung online:

www.six-structured-products.com/service

E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:

structured-products@six-group.com**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen

und alten Adresse an:

structured-products@six-group.com