



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Dezember 2024

Neue Listings

9 143

729 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

32 176

Trades

B1G
NUMBERS

STATS & FACTS FROM
SIX SWISS EXCHANGE

Nachlassende Dynamik

Die US-Aktienmärkte 2024 verzeichneten ein episches Jahr, gekennzeichnet durch 57 Allzeithochs zum Jahresende. Der S&P 500® beendete das Jahr mit einem Plus von 25,02 % und verzeichnete damit den besten Zweijahres-Lauf seit 1998. Der S&P 500 Top 50® beendete das Jahr mit einem Plus von 33,80 % sogar noch stärker, angetrieben von der Stärke der Mega-Caps, einem robusten Wirtschaftswachstum und dem Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz. Im Berichtsmonat liess die Dynamik des Vormonates, befeuert durch die Wahl Donald Trumps zum neuen Präsidenten, allerdings nach. Der S&P 500® verlor 2,38 %, während S&P MidCap 400® und der S&P SmallCap 600® um 7,12 % respektive 7,95 % nachgaben. Mit Ausnahme von Kommunikation und Informationstechnologie, die im Dezember ein Plus von 3,58 % beziehungsweise 1,16 % erzielten, erlitten alle übrigen Sektoren Kursverluste. Die stärkste Einbusse musste Materialien mit 10,72 % in Kauf nehmen. Die Rohstoffe legten insgesamt leicht zu, vor allem dank dem Energiesektor, angetrieben von Erdgas, das um 8,94 % vorrückte. Weiterhin stark nachgefragt blieb Kakao. Gegenwärtig wie steigende Treasury-Renditen, Dollar-Stärke und die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China führten im Berichtsmonat dagegen zu Verlusten bei Edelmetallen und Industriewerten. Japanische Aktien beendeten das Jahr mit einer positiven Note: Der S&P Japan 500® legte im Dezember um 4,23 % zu und erzielte damit eine robuste Jahresrendite von 21,23 %. Die panasiatischen Aktien gaben im letzten Monat des Jahres nach, wobei der S&P Pan Asia BMI® im Dezember um 1,14 % fiel. Die Jahresrendite belief sich auf 8,97 %, da der Rückgang der lokalen Währung von bei der auf US-Dollar lautenden Indexrendite den Gesamtertrag um rund 8 % schmälerte. An Europas Börsen gab es im Berichtsmonat Licht und Schatten. Der Euro Stoxx 50® kletterte um 1,91 %. Überdurchschnittlich entwickelte sich der österreichische ATX® mit einem Plus von 3,50 % und der BAH A Italy 40®, der um 2,83 % avancierte. Grosser Verlierer war der dänische OMX 20®, der

um 11,89 % sank. Die Schweizer Aktienindizes verharrten im europäischen Vergleich im hinteren Ranglistendrittel. Der SMI® fiel im Dezember um 1,39 %. Dabei notierten sechs Titel unverändert oder in der Gewinnzone, während 14 Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Die höchste Kurssteigerung gelang Richemont mit 12,39 %, gefolgt von Logitech mit 4,95 % und Givaudan mit 2,19 %. Die stärksten Einbussen mussten Sika mit 5,39 % und Novartis mit 4,90 % in Kauf nehmen. Die Volatilität des SMI® schloss am letzten Handelstag im Dezember bei 12,80 % nur unwesentlich höher als der Wert Ende November von 12,76 %. Der Schweizer Franken verlor gegenüber den meisten Währungen etwas an Terrain. Besonders stark entpuppte sich der US-Dollar, der im Dezember zum CHF um 2,96 % zulegen konnte.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief feiertagsbedingt etwas schwächer. Im Vergleich zum Vormonat sank er um 28,52 % auf CHF 729 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Minus von 17,79 % und das umsatzschwächere ausserbörsliche Geschäft ein solches von 77,64 %.

Der Dezember wies 18 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 788 Trades und einer Ordergrösse von CHF 21 614 (November: 20 985). Die Mistrades verminderten sich um drei auf 18 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank um 6,53 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 59 419 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 76,04 % Hebelprodukte (November: 77,80 %), 20,14 % Renditeoptimierungsprodukte (November: 18,68 %), 2,90 % Partizipationsprodukte (November: 2,69 %), 0,74 % Kapitalschutzprodukte und 0,18 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Dezember ging die Anzahl neu emittierter Produkte um 7,33 % auf 9 143 Einheiten zurück.

Marktübersicht Dezember 2024

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	59 419	100,00 %	63 569	100,00 %	-6,53 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	441	0,74 %	427	0,67 %	3,28 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11 965	20,14 %	11 873	18,68 %	0,77 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 722	2,90 %	1 707	2,69 %	0,88 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	109	0,18 %	105	0,17 %	3,81 %	↑
davon Hebelprodukte	45 182	76,04 %	49 457	77,80 %	-8,64 %	↓
Anzahl neue Listings	9 143	100,00 %	9 866	100,00 %	-7,33 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	24	0,26 %	22	0,22 %	9,09 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	968	10,59 %	879	8,91 %	10,13 %	↑
davon Partizipationsprodukte	39	0,43 %	43	0,44 %	-9,30 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	8	0,09 %	0	0,00 %	800,00 %	↑
davon Hebelprodukte	8104	88,64 %	8922	90,43 %	-9,17 %	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	729	100,00 %	1 020	100,00 %	-28,52 %	↓
davon On-Exchange	688	94,39 %	837	82,06 %	-17,79 %	↓
davon Off-Exchange	41	5,61 %	183	17,94 %	-77,64 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	32 176	100,00 %	40 310	100,00 %	-20,18 %	↓
davon On-Exchange	31 838	98,95 %	39 886	98,95 %	-20,18 %	↓
davon Off-Exchange	338	1,05 %	424	1,05 %	-20,28 %	↓
Anzahl Reversals	47	100,00 %	56	100,00 %	-16,07 %	↓
davon Mistrades	26	55,32 %	30	53,57 %	-13,33 %	↓
Anzahl Handelstage	18		21		-14,29 %	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,35	100,00 %	0,37	100,00 %	-5,30 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,50 %	0,00	0,35 %	35,42 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	28,03 %	0,10	27,19 %	-2,37 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,10	28,13 %	0,12	32,16 %	-17,18 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,01 %	0,00	0,00 %	754,80 %	↑
davon Hebelprodukte	0,15	43,33 %	0,15	40,29 %	1,84 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,36	100,00 %	0,61	100,00 %	-40,51 %	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,35 %	0,00	0,28 %	-25,25 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,06	15,23 %	0,07	11,53 %	-21,43 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,15	42,63 %	0,39	64,46 %	-60,66 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,09 %	0,00	0,02 %	149,57 %	↑
davon Hebelprodukte	0,15	41,70 %	0,14	23,70 %	4,65 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	91		91		0,00 %	→
davon Emittenten	21		21		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

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	

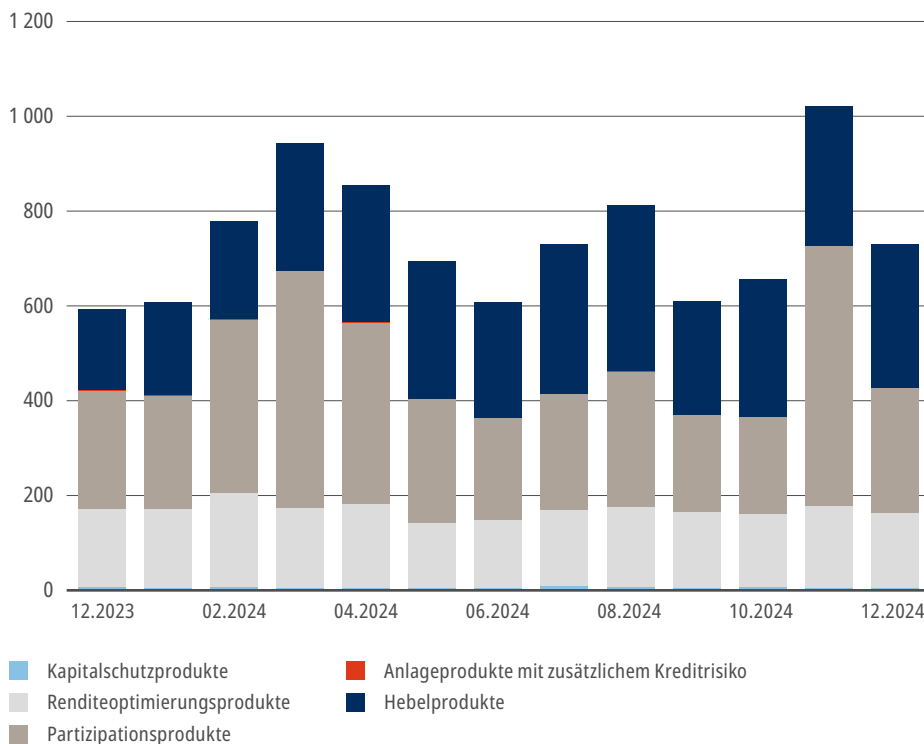
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten drei der fünf Kategorien Umsatzzunahmen. Das stärkste Plus ging auf das Konto der Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko mit 169,71 %, gefolgt von den Hebelprodukten mit 3,22 %

und den Kapitalschutzprodukten mit 1,06 %. Dagegen verzeichneten die Partizipationsprodukte einen Umsatzrückgang von 51,75 % und die Renditeoptimierungsprodukte einen solchen von 9,58 %.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Bei den drei Hauptwährungen konnte sich im Dezember der CHF am besten halten Sein Umsatzrückgang betrug lediglich 5,66 %, während der zuvor stark gesuchte USD ein Minus von 67,43 % verzeichnete. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 77,26 % (November: 58,53 %), auf den unverändert

zweitplatzierten USD ein Anteil von 16,50 % (November: 36,20 %) und auf den EUR ein Anteil von 6,14 % (November: 5,12 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Dezember einen leicht höheren Anteil von 99,89 % (November: 99,86 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q3 2024*	Q4 2024*	Veränderung Q3/Q4	November 2024*	Dezember 2024*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 506	1 663	10,44 %	597	563	-5,66 %
USD	453	598	32,06 %	369	120	-67,43 %
EUR	180	138	-23,23 %	52	45	-14,31 %
GBP	4	3	-36,49 %	1	0	-50,39 %
AUD	1	1	-7,77 %	0	0	-43,13 %
JPY	2	0	-84,52 %	0	0	-100,00 %
NZD	0	0	152,11 %	0	0	1 092,31 %
CAD	0	0	0,62 %	0	0	-100,00 %
NOK	0	0	-21,13 %	0	0	-75,68 %
ZAR	0	0	0,00 %	0	0	-16,67 %
Total	2 147	2 404	11,99 %	1 020	729	-28,52 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

2.1 Top-10-Produkte

Bei den Anlageprodukten belegte das Tracker-Zertifikat ZRTOPV auf den Vontobel Equity Research Top Swiss Selections oft the Year Basket erstmals den ersten Platz. Dahinter folgten mit UXRPTQ und CXRPTQ zwei Tracker-Zertifikate auf die Kryptoanlage Ripple. Das im Vormonat erstplatzierte Tracker-Zertifikat ZXBAAV auf Bitcoin folgte auf Position vier. Gefragt blieb des Weiteren das Tracker-Zertifikat AMBTSQ auf den Swissquote Ambitious Portfolio Index.

Bei den Hebelprodukten wurde die Rangliste erneut angeführt vom vierfach gehebelten Constant Leverage-Zertifikat FTSASV auf Tesla. Dahinter folgten die unverändert beliebten Constant Leverage-Zertifikate FGOA8V und FSICUV auf Gold respektive Silber. Hoch im Kurs standen ferner diverse Hebelprodukte auf die US-Technologiebörse Nasdaq 100 sowie auf den Dow Jones Industrial Average. Die US-Indizes dominieren nach wie vor das internationale Börsengeschehen.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZRTOPV	Vontobel Equity Research Top Swiss Selections oft the Year Basket	Vontobel	CH0516336218	Open-end	12	2,81 %	143
UXRPTQ	Ripple	Leonteq	CH0481488028	Open-end	11	2,67 %	106
CXRPTQ	Ripple	Leonteq	CH0481488010	Open-end	9	2,11 %	205
ZXBAAV	Bitcoin	Vontobel	CH0553378750	Open-end	9	2,09 %	45
VYELTQ	Brent Crude Oil Future	Leonteq	CH1237087643	05.01.26	6	1,52 %	25
AMBTSQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	Open-end	6	1,47 %	132
UBTCTQ	Bitcoin	Leonteq	CH0481487988	Open-end	6	1,36 %	56
TMOCIU	UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Hedged USD Total Return	UBS	CH1101594237	Open-end	5	1,06 %	2
TLPCIU	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0328369100	Open-end	4	1,02 %	10
AAPAIZ	AMC Aktienperlen Schweiz	ZKB	CH0429794271	Open-end	4	1,00 %	12
Total Anlageprodukte					425	100,00 %	14 508

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FTSASV	4x Long Index linked to Tesla	Vontobel	CH1211063313	Open-end	42	13,84 %	351
FGOA8V	10x Short Index linked to Gold	Vontobel	CH1194343864	Open-end	12	3,95 %	41
FSICUV	12x Long Index linked to Silver	Vontobel	CH1368267824	Open-end	9	2,96 %	125
MNADXV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1374375355	Open-end	9	2,81 %	6
OINAWV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1302004226	Open-end	7	2,36 %	36
MNADUV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1374375322	Open-end	7	2,28 %	6
MINCWV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1374375231	Open-end	5	1,51 %	5
MINC1V	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH1363373783	Open-end	4	1,38 %	5
MDCAJV	Ether Future	Vontobel	CH1387031565	Open-end	4	1,33 %	47
MNABAV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1312996577	Open-end	4	1,25 %	6
Total Hebelprodukte					304	100,00 %	17 668

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Das Interesse an Kapitalschutzprodukten hat sich im Dezember etwas belebt. Der Anteil der drei Meistgehandelten lag gesamthaft bei einem Anteil von 27,52 % (November: 30,37 %) des Kategorieumsatzes. Das höchste Interesse erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Partizi-

pation KDGRCH auf das Schweizer Blue Chip-Trio Nestlé, Roche und Zurich Insurance, gefolgt vom LIYBAU, einem zu 100 % per Verfall abgesicherten Kapitalschutzprodukt auf Gold.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KDGRCH	Raiffeisen	CH1177415937	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Roche GS / Zurich Insurance	0,32	10,47 %	4
LIYBAU	UBS	CH1385467068	Barrier Capital Protection Certificate	Gold fix PM	0,27	8,74 %	10
SBPHJB	Julius Bär	CH1379724326	Barrier Capital Protection Certificate	SMI Index	0,25	8,31 %	1
Total Kapitalschutzprodukte					3,05	100,00 %	110

Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz sank im Dezember um CHF 16 Millionen auf CHF 157 Millionen. Er lag damit weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Unter den drei Meistgehandelten dominierten Barrier Reverse Convertibles. Die stärkste Nachfrage ging auf das Konto von

VYELTQ auf den Basiswert Brent Crude Oil Future. Gesucht waren mit Z0991Z und ABCZTQ zwei sehr beliebte Kombinationen einerseits auf das Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI und andererseits auf die drei wichtigsten Schweizer Titel Nestlé, Novartis und Roche.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VYELTQ	Leonteq	CH1237087643	Barrier Reverse Convertible	Brent Crude Oil Future	6	4,14 %	25
Z0991Z	ZKB	CH1329112960	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	4	2,47 %	43
ABCZTQ	Leonteq	CH1381832950	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche GS	3	1,70 %	15
Total Renditeoptimierungsprodukte					157	100,00 %	4 140

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Partizipationsprodukte

In dieser Kategorie belegte das Tracker-Zertifikat ZRTOPV auf den Vontobel Equity Research Top Swiss Selection of the Year Basket den ersten Platz in der monatlichen Umsatzrangliste. Die Analyseabteilung der Privatbank genießt unter den Anlegern nach wie vor einen guten

Ruf. Kryptoanlagen standen auch im letzten Monat des Jahres in der Gunst weit oben. Dabei schafften es mit UXRPTQ und CXRPTQ erstmals zwei Tracker-Zertifikate auf Ripple unter die Top-3.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZRTOPV	Vontobel	CH0516336218	Tracker Certificate	Vontobel Equity Research Top Swiss Selection of the Year Basket	12	4,51 %	143
UXRPTQ	Leonteq	CH0481488028	Tracker Certificate	Ripple	11	4,28 %	106
CXRPTQ	Leonteq	CH0481488010	Tracker Certificate	Ripple	9	3,38 %	205
Total Partizipationsprodukte					265	100,00 %	10 244

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp blieb auch im Dezember auf einem äusserst niedrigen Niveau, auch wenn der Handelsumsatz im Dezember für einmal zulegen konnte. Mit einem Handelsumsatz von CHF 99 000

führte im Berichtsmonat YPEUFV die Rangliste an, ein Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz und zusätzlichem Kreditrisiko auf Peugeot.

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YPEUFV	Vontobel	CH0480434304	Credit linked Note	Peugeot SA	0,10	27,83 %	1
YCHLHV	Vontobel	CH0348382133	Credit linked Note	CHF 1.00 %, LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	0,05	13,98 %	1
YHOLEV	Vontobel	CH1166219506	Credit linked Note	CHF 1.00 %, LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	0,04	11,35 %	2
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko					0,36	100,00 %	14

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Gesucht waren im Dezember Call Warrants auf den Nasdaq 100 sowie eine High Yield Fund Basket Volatility Target Strategy. Die Volatilitätszielstrategie steuert dynamisch das Engagement in dem aus fünf Obligationenfonds bestehenden Korb, um ein Volatilitätsniveau von

3 % zu erreichen. Die Allokation in den Fund Basket variiert dabei zwischen 0 % und einem Maximalwert von 200 %, abhängig von der realisierten Volatilität des Fund Baskettranslators.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NDGXGU	UBS	CH1342488280	Call	Nasdaq 100 Index	2	3,10 %	11
ZYLLTQ	Leonteq	CH1349977350	Call	High Yield Fund Basket Volatility Target Strategy	2	2,43 %	1
IIAEFG	EFG	CH1342439705	Call	Volatility Target Strategy	2	2,43 %	1
Total Warrants					79	100,00 %	7 402

Knock-Out-Warrants

Bei diesem Produkttyp lag das Hauptinteresse auf der US-Börse Dow Jones und dem DAX. Am meisten gehandelt wurde dabei der Long Knock-out Warrant OINAWV auf den DJ Industrial Average Index. Das Engagement war im Dezember allerdings nicht vom Erfolg gekrönt,

im Unterschied zum zweitplatzierten Short Knock-out Warrant OINCPV auf denselben Basiswert und dem drittplatzierten Short Knock-out Warrant ODAFJV auf den DAX.

Top-3-Knock-Out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OINAWV	Vontobel	CH1302004226	Call	DJ Industrial Average Index	7	17,92 %	36
OINCPV	Vontobel	CH1349621164	Put	DJ Industrial Average Index	2	6,22 %	12
ODAFJV	Vontobel	CH1349622972	Put	DAX Index	2	5,60 %	31
Total Knock-Out-Warrants					40	100,00 %	3 210

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures lag das Hauptinteresse auf den US-Börsen Nasdaq 100 und Dow Jones. Sie dominierten zusammen mit dem S&P 500 das Börsengeschehen im Jahr 2024. Am meisten gehandelt wurde dabei der Long Mini-Future MNADXU auf die US-Techno-

logiebörse Nasdaq 100. Das Engagement war im Dezember allerdings wie auch dasjenige auf den zweitplatzierten MNADUV auf denselben Basiswert im Monatsvergleich mehr oder weniger ein Nullsummenspiel.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNADXV	Vontobel	CH1374375355	Call	Nasdaq 100 Index	9	9,03 %	6
MNADUV	Vontobel	CH1374375322	Call	Nasdaq 100 Index	7	7,32 %	6
MINCWW	Vontobel	CH1374375231	Call	DJ Industrial Average Index	5	4,83 %	5
Total Mini-Futures					95	100,00 %	5 151

Constant Leverage-Zertifikate

Silber, Gold und die Aktie des Elektroautobauers Tesla waren im Berichtsmonat erneut die beliebtesten Basiswerte in dieser Kategorie. Dabei stiess das 4-fach gehebelte Long Faktorzertifikat FTSASV auf Tesla wiederum auf das grösste Interesse. Der Höhenflug hielt allerdings

nur bis zum 18. Dezember an, danach folgte bis zum Jahresende eine deutliche Korrektur. Trendlos verliefen dagegen die Kursbewegungen der zweit- und drittplatzierten FGOA8V und FSICUV auf Gold respektive auf Silber.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FTSASV	Vontobel	CH1211063313	Call	4x Long Index linked to Tesla	42	46,39 %	351
FGOA8V	Vontobel	CH1194343864	Call	10 Long Index linked to Gold	12	13,24 %	41
FSICUV	Vontobel	CH1368267824	Call	12x Long Index linked to Silver	9	9,92 %	125
Total Constant Leverage-Zertifikate					91	100,00 %	1 905

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

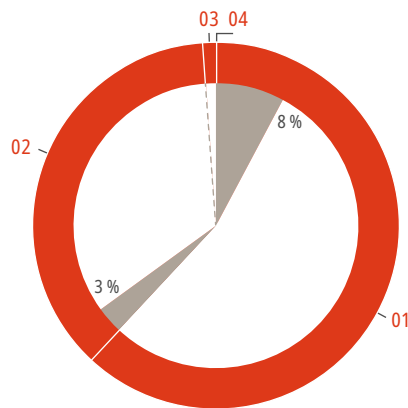
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte behaupteten im Dezember trotz eines deutlich geringeren Umsatzanteils von 62,34 % (November: 75,69 %) die Spitzenposition. Auf Platz zwei folgten erneut die Renditeoptimierungsprodukte, deren Anteil von 23,88 % auf 36,86 % stieg. Kapitalschutzprodukte

und Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko blieben wie gewohnt auf den Plätzen drei und vier. Bei den Top-3-Produkten führten die Partizipationsprodukte mit einem Anteil von 7,59 % (November: 34,95 %) weiterhin.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 62 % Partizipationsprodukte
- 02 37 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 1 % Kapitalschutzprodukte
- 04 0 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

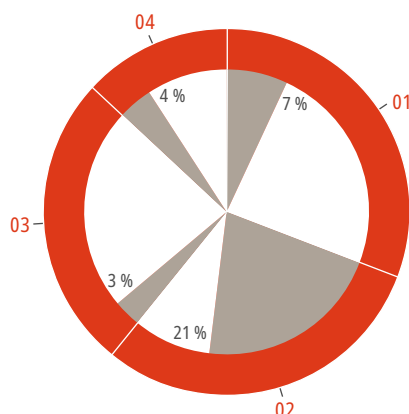
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Die Mini-Futures verteidigten im Dezember die im Vormonat eroberte Ranglistenspitze. Sie kamen auf einen Marktanteil von 31,14 % (November: 27,96 %). Dank den «Trump Trades» kletterten die Constant Leverage-Zertifikate neu auf den zweiten Platz. Sie erreichten im Dezem-

ber mit 29,84 % (November: 25,32 %) den höchsten monatlichen Marktanteil im laufenden Jahr. Die Warrants, die in der Vergangenheit meist die Führung innehatten, rutschten mit einem Anteil von 25,86 % auf den für sie ungewohnten dritten Platz ab.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 31 % Mini-Futures
- 02 30 % Constant Leverage-Zertifikate
- 03 26 % Warrants
- 04 13 % Knock-Out-Warrants

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

2.5 Neulistings

Im Dezember wurden 9 143 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 7,33 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 104), was einem Anteil von 88,64 % (November: 90,43 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 99 Einheiten höheren Anzahl von 968 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 10,59 % (No-

vember: 8,91 %). An dritter Stelle folgten die Partizipationsprodukte mit 39 Neulistings und einem Anteil von 0,43 %.

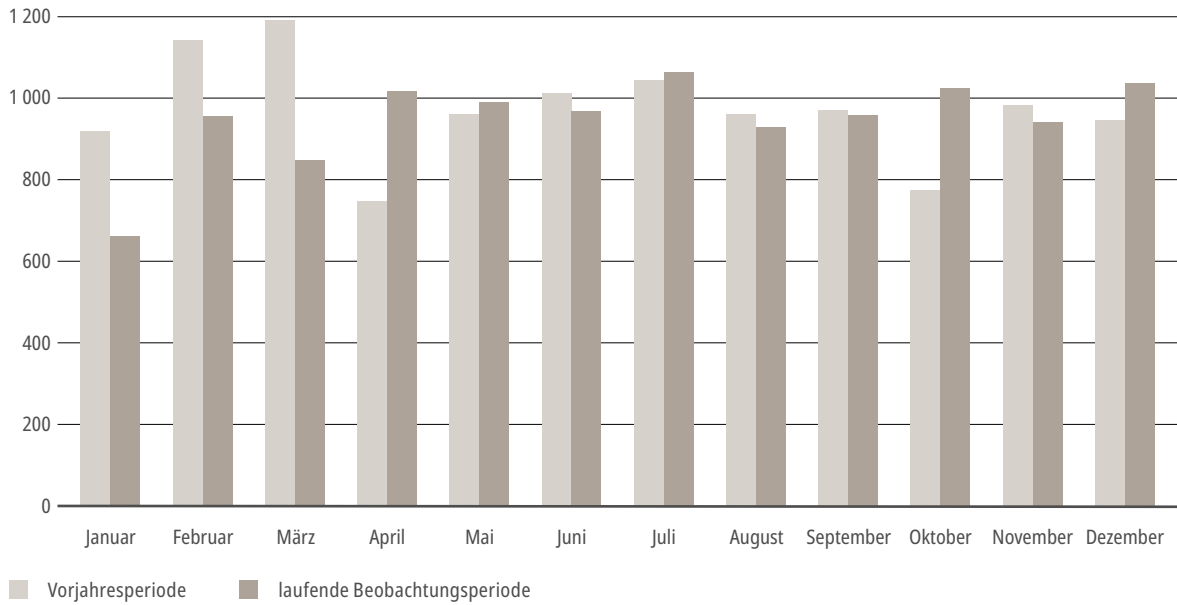
Im Berichtsmonat wurden 1 039 Anlageprodukte und 8 104 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert über und bei den Hebelprodukten unter dem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 798	Warrant	Hebelprodukte (8 104 / 88,64 %)	-1,12 % ↓
2 223	Mini-Future		-22,73 % ↓
1 935	Warrant with Knock-Out		-7,37 % ↓
148	Constant Leverage Certificate		28,70 % ↑
862	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (968 / 10,59 %)	8,56 % ↑
42	Barrier Discount Certificate		133,33 % ↑
24	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		33,33 % ↑
20	Discount Certificate		11,11 % ↑
19	Reverse Convertible		-36,67 % ↓
1	Conditional Coupon Reverse Convertible		-91,67 % ↓
28	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (39 / 0,43 %)	40,00 % ↑
6	Outperformance Certificate		-84,62 % ↓
4	Bonus Certificate		-20,00 % ↓
1	Bonus Outperformance Certificate		-75,00 % ↓
12	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte (24 / 0,26 %)	9,09 % ↑
8	Capital Protection with Twin-Win		0,00 % →
3	Capital Protection Certificate with Participation		0,00 % →
1	Capital Protection Certificate with Coupon		100,00 % ↑
8	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (8 / 0,09 %)	40,00 % ↑
9 143		Total 100 %	-7,33 % ↓

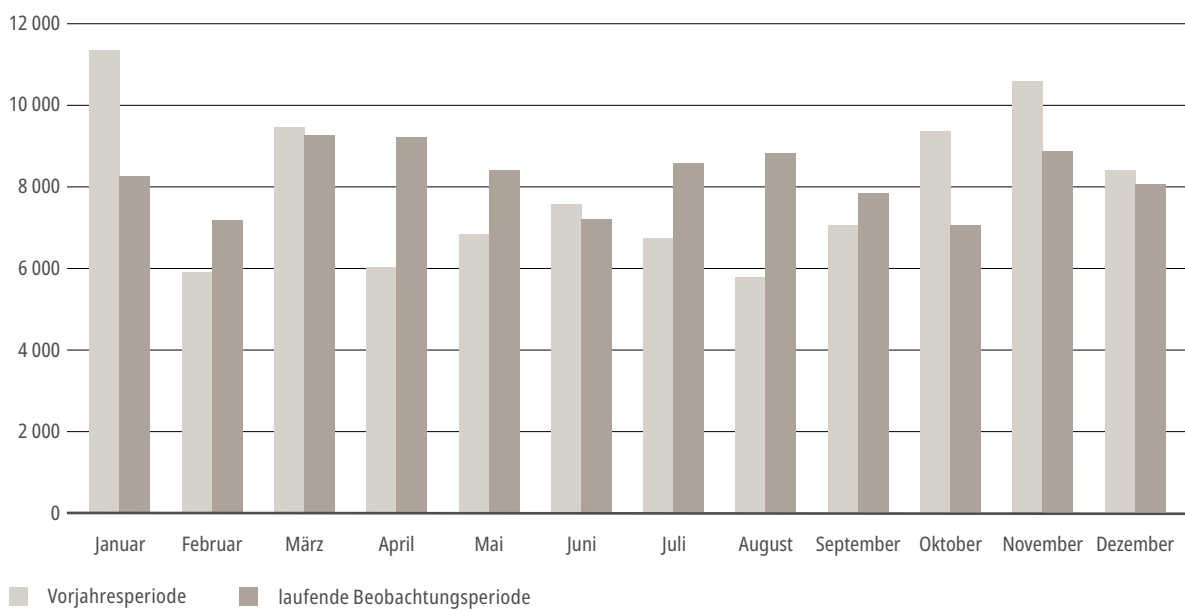
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

2.6 Verfalltermine

Im März werden 5 281 oder 10.28 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wies Ende Dezember, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Juni 2025 mit 12.59 % den höchsten prozentualen Anteil auf, gefolgt von Dezember 2026 mit 8.11 %.

Im Januar werden wie üblich vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 2 454 respektive 312. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 2 656, das entspricht 87,08 % aller verfallenden Produkte, enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 363 Produkten.

Triple Witch Daten März 2025 bis März 2026

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 21. März 2025	5 281	10,28 %
Freitag, 20. Juni 2025	5 557	12,59 %
Freitag, 19. September 2025	2 413	6,65 %
Freitag, 19. Dezember 2025	2 558	8,11 %
Freitag, 20. März 2026	94	0,34 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
2 454	Warrant	Hebelprodukte (2 656 / 87,08 %)
103	Warrant with Knock-Out	
99	Mini-Future	
312	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (363 / 11,90 %)
31	Reverse Convertible	
14	Discount Certificate	
4	Barrier Discount Certificate	
1	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
1	Conditional Coupon Reverse Convertible	
16	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (24 / 0,79 %)
7	Bonus Certificate	
1	Outperformance Certificate	
5	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (5 / 0,16 %)
1	Capital Protection Certificate with Twin-Win	Kapitalschutzprodukte (2 / 0,07 %)
1	Barrier Capital Protection Certificate	
3 050 (entspricht 5,39 % der handelbaren Instrumente per 31. Januar 2025)		

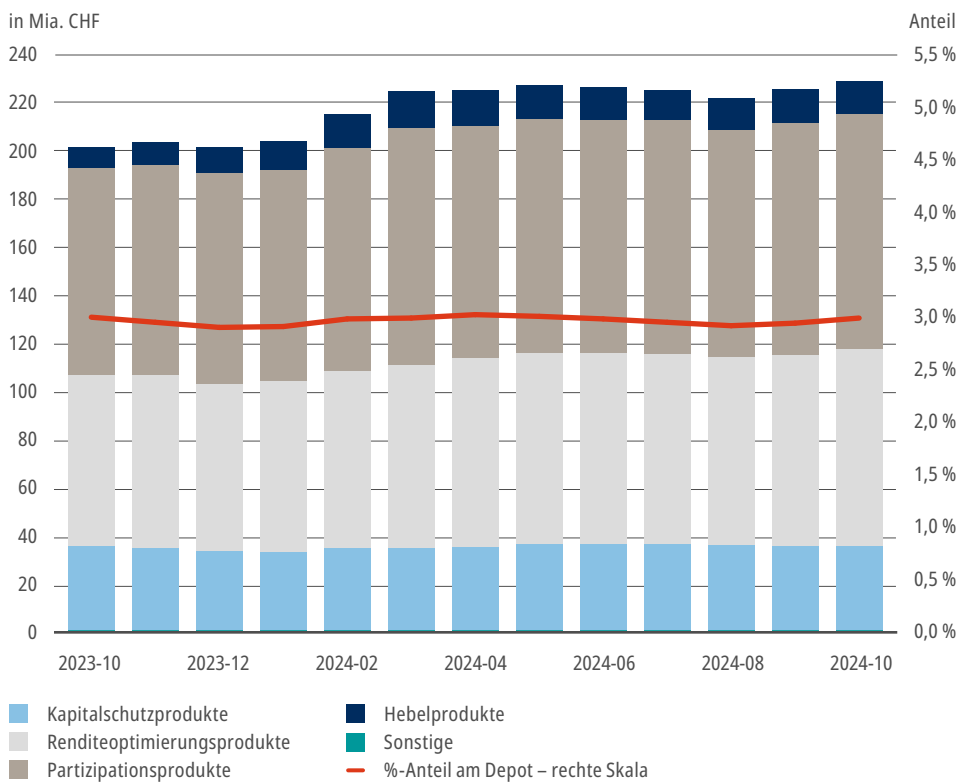
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

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 Oktober 2024 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,06 % auf 2,98 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 1,38 % auf CHF 233,33 Milliarden. Den höchsten Umsatz

wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,20 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 35,28 %, den Kapitalschutzprodukten mit 15,20 % und den Hebelprodukten mit 5,98 %.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Oktober 2024

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten stiegen im Dezember mehrheitlich leicht an. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,52 % erneut die 42 Kapitalschutzprodukte mit Twin-Win auf, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem Kapitalschutz mit 1,70 % weiterhin das Schluss-

licht bildeten. Der Spread der zahlenmässig grössten Produkttypen stieg im Vergleich zum Vormonat bei den Barrier Reverse Convertibles um 0,64 % an, während er sich bei den Tracker-Zertifikaten um 0,24 % zurückbildete.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
2	1,15 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (399 / 2,87 %)	3,76 % ↑
55	0,82 %	Capital Protection Certificate with Coupon		0,13 % ↑
207	0,78 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,83 % ↑
93	0,57 %	Barrier Capital Protection Certificate		-2,79 % ↓
42	0,52 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-0,42 % ↓
56	1,30 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (11 799 / 84,74 %)	37,71 % ↑
72	1,00 %	Barrier Discount Certificate		-3,70 % ↓
385	0,97 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		1,19 % ↑
10 552	0,82 %	Barrier Reverse Convertible		0,64 % ↑
153	0,78 %	Discount Certificate		-0,84 % ↓
581	0,74 %	Reverse Convertible		2,29 % ↑
1 392	0,99 %	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (1 612 / 11,58 %)	-0,24 % ↓
1	0,96 %	Miscellaneous Participation Certificates		-0,95 % ↓
27	0,92 %	Bonus Outperformance Certificate		1,92 % ↑
83	0,90 %	Outperformance Certificate		18,02 % ↑
4	0,79 %	Twin-Win Certificate		-1,73 % ↓
105	0,69 %	Bonus Certificate		0,49 % ↑
8	1,71 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (113 / 0,81 %)	0,62 % ↑
105	0,79 %	Credit linked Note		-0,95 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Dezember von CHF 49,16 Milliarden auf CHF 42,65 Milliarden. 17 der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzverluste. Besonders kräftig fielen diese bei Sonova, Holcim, Roche, Alcon, Logitech und Swiss Re aus. Stärker gefragt waren einzig Richemont, Swiss Life und Sika. Die höchste

Ticketsize ging erneut auf das Konto von Roche, erneut gefolgt von Zurich Insurance und Nestlé. Die historische Volatilität stieg in neun von 20 Fällen. Den stärksten Anstieg verzeichnete ABB. Deutlich rückläufig waren die Schwankungen bei Sonova, Swiss Re, Swisscom und Alcon.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2024

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7 053	16,53 %	-13,94 %	37 015	-55,91 %
NOVN	5 791	13,58 %	-11,96 %	23 944	39,11 %
ROG	4 482	10,51 %	-26,33 %	41 551	-57,96 %
UBSG	3 040	7,13 %	-4,59 %	33 997	39,98 %
ZURN	2 783	6,52 %	-15,39 %	39 828	-45,38 %
CFR	2 609	6,12 %	8,20 %	26 276	24,14 %
ABBN	2 316	5,43 %	-6,05 %	25 966	104,23 %
SREN	2 096	4,91 %	-22,06 %	25 542	-72,79 %
SIKA	1 564	3,67 %	6,60 %	22 267	24,00 %
LONN	1 511	3,54 %	-14,55 %	18 674	-47,91 %
HOLN	1 461	3,42 %	-28,30 %	17 676	15,88 %
GIVN	1 363	3,20 %	-2,42 %	24 674	-37,10 %
PGHN	1 154	2,70 %	-1,54 %	22 056	32,41 %
SLHN	1 027	2,41 %	7,55 %	16 627	53,51 %
ALC	1 003	2,35 %	-25,71 %	14 792	-62,09 %
SCMN	784	1,84 %	-9,31 %	26 740	-64,29 %
GEBN	722	1,69 %	-1,81 %	16 938	150,97 %
LOGN	683	1,60 %	-25,23 %	10 794	-33,01 %
KNIN	643	1,51 %	-18,59 %	16 499	28,55 %
SOON	571	1,34 %	-29,66 %	14 297	-75,19 %
	42 654	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Der Swiss Market Index® sank im Dezember um 1,39 %. Die höchste Kurssteigerung gelang Richemont mit 12,39 % gefolgt von Logitech mit 4,95 % und Givaudan mit 2,19 %. Die stärksten Einbussen mussten Sika mit

5,39 % und Novartis mit 4,90 % in Kauf nehmen. Die Volatilität notierte am Monatsende bei 13,00 % (November: 12,76 %). Der Derivate-Umsatz sank um 24,52 % und derjenige der Anzahl der Trades um 30,07 %.

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.
Dezember 2024 (30.12.2024)	11 600,90	13,00	1 135 548 828	0,42	-0,65	15 116	-0,04	-0,13
November 2024 (29.11.2024)	11 764,20	12,76	1 504 456 882	-0,43	0,05	21 617	-0,44	0,29
% Veränderung	-1,39 %	1,93 %	-24,52 %			-30,07 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage bildeten sich im Dezember mehrheitlich zurück. Den höchsten Wert verzeichnete am Monatsende neu Lonza mit 28,83 %, während die Namenaktie von Nestlé mit 13,00 %

erstmalig seit längerer Zeit die geringste Schwankung aufwies. Alle Indexmitglieder verzeichneten Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 11,20 % (November: 10,99 %).

Volatilität SMI®-Werte Dezember 2024

SMI	7,0	11,2	14,9
ABB	13,9	20,4	29,8
ALCON	16,4	18,1	24,7
GEBERIT	15,9	18,1	31,1
GIVAUDAN	13,4	16,5	22,7
HOLCIM	12,8	17,7	24,7
KÜHNE+NAGEL	15,5	15,5	36,5
LOGITECH	14,1	28,5	33,2
LONZA	18,2	28,8	43,6
NESTLE	10,8	13,0	19,0
NOVARTIS	13,4	16,9	19,5
PARTNERS GROUP	18,5	20,9	33,4
RICHEMONT	20,1	24,2	35,4
ROCHE	14,5	16,2	22,8
SIKA	16,9	17,6	28,5
SONOVA	15,7	24,3	31,4
SWISS LIFE	9,7	15,5	22,2
SWISS RE	15,4	23,9	28,2
SWISSCOM	8,6	13,8	18,9
UBS	19,2	23,3	30,6
ZÜRICH INSURANCE	10,0	13,1	16,4

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	47	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	38	↓
Tesla	8	↑
Roche GS	7	↑
AMS.S	7	↓
Kering SA	6	↓
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	6	↓
Intel	6	↑
Nvidia	6	↓
Nestlé	6	↓

Quelle: payoff.ch, Stand 30.12.2024

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	3 276	↑
Nasdaq 100	1 897	↓
Tesla	979	↑
S&P 500	696	↓
SMI	670	↓
Dow Jones Industrial Average	669	↓
Super Micro Computer	288	↑
Nvidia	249	↓
Amazon.com	245	↑
Moderna	229	↓

Quelle: payoff.ch, Stand 30.12.2024

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Swissquote Multi Crypto Mini Index	1063	↑
Bitcoin	499	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	434	↑
Swissquote Tech Giants Portfolio	329	↑
Ripple	326	↑
Swissquote Value Rockstars Index	250	↑
Ethereum	224	↑
Swissquote Ethereum Active Index	224	↑
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Mini Index	201	↑
Swissquote Smart Contract Platforms Index	195	↑

Quelle: payoff.ch, Stand 30.12.2024

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	2 112	↓
SMI	1 432	↓
Tesla	1 228	↑
Nasdaq 100	1 018	↓
Silber (USD)	714	↓
UBS	694	↑
S&P 500	629	↓
Nvidia	603	↓
Nestlé	553	↓
Gold (USD)	421	↓

Quelle: payoff.ch, Stand 30.12.2024

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Dezember sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 6,53 % auf 59 419. Anzahlmässig die stärkste Abnahme verzeichnete die Bank Vontobel mit 1 560, gefolgt von der ZKB mit 1 289 und der Bank

Bär mit 1 138. Die Bank Vontobel wies Ende Dezember mit 16 566 Produkten weiterhin die höchste Anzahl auf, unverändert gefolgt von der UBS und der Bank Bär.

Emittent	Dezember 2024	November 2024	Oktober 2024	Veränderung ggü. Vormonat
1 BNP Paribas	2 050	2 057	2 056	-0,34 % ↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	159	164	152	-3,05 % ↓
3 Banque Internationale à Lux.	178	177	185	0,56 % ↑
4 Basler Kantonalbank	418	405	389	3,21 % ↑
5 Cornèr Bank	126	122	125	3,28 % ↑
6 EFG International	186	197	214	-5,58 % ↓
7 Goldman Sachs	5	5	5	0,00 % →
8 Helvetische Bank	16	16	16	0,00 % →
9 J. Safra Sarasin	21	18	19	16,67 % ↑
10 JP Morgan	1	1	1	0,00 % →
11 Julius Bär	10 115	11 253	11 033	-10,11 % ↓
12 Leonteq Securities	1 997	1 938	1 884	3,04 % ↑
13 Luzerner Kantonalbank	244	236	234	3,39 % ↑
14 Morgan Stanley	6	6	6	0,00 % →
15 Raiffeisen	1 835	1 812	1 813	1,27 % ↑
16 Royal Bank of Canada	7	7	7	0,00 % →
17 Société Générale	440	401	443	9,73 % ↑
18 Swissquote Bank SA	413	409	379	0,98 % ↑
19 UBS	15 860	16 155	16 653	-1,83 % ↓
20 Vontobel	16 566	18 126	17 756	-8,61 % ↓
21 ZKB	8 775	10 064	8 356	-12,81 % ↓
Total	59 419	63 569	61 726	-6,53 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Vontobel verteidigte im Dezember mit einem Anteil von 0,82 % (November: 51,14 %) die im Januar 2024 übernommene Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt von UBS mit einem Anteil von 14,58 %. Neu auf Platz drei figurierte

Leonteq Securities mit einem Anteil von 13,84 %. Sie verdrängte die ZKB auf den vierten Rang. Das Führungstrio vereinigte im Dezember einen Anteil von 69,24 % (November: 74,60 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	297,60	40,82 %	10 630	↓
2	UBS	106,32	14,58 %	5 779	↓
3	Leonteq Securities	100,90	13,84 %	5 043	↑
4	ZKB	96,28	13,21 %	4 382	↓
5	Julius Bär	32,87	4,51 %	2 123	↓
6	Swissquote Bank SA	19,91	2,73 %	1 056	↓
7	Raiffeisen	19,84	2,72 %	736	↓
8	Luzerner Kantonalbank	19,31	2,65 %	1 284	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	10,19	1,40 %	336	↓
10	BNP Paribas	7,03	0,96 %	375	↑
11	EFG International	6,64	0,91 %	60	↑
12	Basler Kantonalbank	3,94	0,54 %	145	↓
13	Helvetische Bank	2,26	0,31 %	48	↑
14	Banque Internationale à Lux.	2,10	0,29 %	46	↓
15	J. Safra Sarasin	1,87	0,26 %	24	↓
16	Cornèr Bank	1,85	0,25 %	84	↓
17	Société Générale	0,15	0,02 %	25	↓
Total		729,08	100,00 %	32 176	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Dezember um 1,06 % auf CHF 3,05 Millionen. Leonteq übernahm neu die Ranglistenspitze, gefolgt von Bär und der unverändert drittplatzierten Raiffeisen. ZKB,

der Leader des Vormonats, rutschte auf Platz fünf ab. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 54 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 63,20 % (November: 72,46 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	0,88	87,61 %	28,72 %	35
2	Julius Bär	0,58	532,08 %	19,11 %	7
3	Raiffeisen	0,47	-37,52 %	15,37 %	12
4	UBS	0,41	65,98 %	13,39 %	25
5	ZKB	0,40	-58,79 %	13,10 %	11
6	Vontobel	0,13	-62,85 %	4,26 %	7
7	Luzerner Kantonalbank	0,13	148,30 %	4,21 %	3
8	Swissquote Bank SA	0,06	-31,76 %	1,84 %	10
9	Banque Internationale à Lux.	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		3,05	1,06 %	100,00 %	110
Anteil am Gesamtumsatz				0,42 %	0,34 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Dezember um 9,58 % auf CHF 156,59 Millionen. Die ZKB verteidigte die im Vormonat eroberte Ranglistenführung mit einem Anteil von 19,54 % (November: 20,79 %), weiterhin gefolgt von der UBS, deren Anteil um 2,36 % auf 17,39 % schrumpfte. Leonteq Secu-

rities schob sich an Vontobel vorbei an die dritte Position mit einem Anteil von 13,89 %. Die drei führenden Vertreter vereinigten 50,82 % (November: 54,56 %) des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich, während die fünf grössten Emittenten 74,53 % (November: 74,44 %) abdeckten.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	30,60	-15,01 %	19,54 %	649
2	UBS	27,24	-20,39 %	17,39 %	871
3	Leonteq Securities	21,75	122,95 %	13,89 %	436
4	Vontobel	19,70	-18,90 %	12,58 %	477
5	Raiffeisen	17,42	-26,38 %	11,13 %	644
6	Julius Bär	12,38	52,65 %	7,90 %	179
7	Luzerner Kantonalbank	5,64	-47,54 %	3,60 %	142
8	Swissquote Bank SA	5,51	19,27 %	3,52 %	210
9	Banque Cantonale Vaudoise	4,49	-36,08 %	2,87 %	212
10	Basler Kantonalbank	3,94	-13,25 %	2,52 %	145
11	EFG International	3,80	82,11 %	2,43 %	47
12	Cornèr Bank	1,85	-25,13 %	1,18 %	84
13	Banque Internationale à Lux.	1,76	-65,55 %	1,13 %	41
14	J. Safra Sarasin	0,48	171,10 %	0,30 %	2
15	Société Générale	0,02	-93,33 %	0,01 %	1
Total		156,59	-9,58 %	100,00 %	4 140
Anteil am Gesamtumsatz				21,48 %	12,87 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 51,75 % auf CHF 264,88 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies neu Leonteq Securities auf mit einem Anteil von 28,60 % (November: 13,60 %). Sie überholte sowohl die Bank Vontobel als auch die UBS.

Letztere was bis vor Kurzem der klare Dominator in dieser Kategorie gewesen. Im Dezember entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 67,11 % (November: 78,53 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	75,75	1,44 %	28,60 %	4 554
2	Vontobel	57,19	-80,42 %	21,59 %	1 210
3	UBS	44,83	-30,39 %	16,92 %	1 021
4	ZKB	44,79	-1,76 %	16,91 %	1 157
5	Swissquote Bank SA	14,35	-32,87 %	5,42 %	836
6	Luzerner Kantonalbank	13,54	-7,46 %	5,11 %	1 139
7	Banque Cantonale Vaudoise	5,69	-55,56 %	2,15 %	124
8	Helvetische Bank	2,26	661,47 %	0,85 %	48
9	Raiffeisen	1,95	-2,45 %	0,74 %	80
10	Julius Bär	1,63	-89,69 %	0,61 %	29
11	J. Safra Sarasin	1,40	-41,28 %	0,53 %	22
12	EFG International	0,89	-65,92 %	0,34 %	9
13	Banque Internationale à Lux.	0,34	0,00 %	0,13 %	5
14	BNP Paribas	0,26	-27,59 %	0,10 %	10
Total		264,88	-51,75 %	100,00 %	10 244
Anteil am Gesamtumsatz				36,33 %	31,84 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 169,71 % auf CHF 0,36 Millionen. Im Dezember verzeichneten einzig die Bank Vontobel, Leonteq Securities und EFG International

Umsätze in dieser Nischenkategorie. Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil bei 0,05 % respektive 0,04 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,32	342,29 %	89,92 %	12
2	EFG International	0,03	3,45 %	8,61 %	1
3	Leonteq Securities	0,01	-82,53 %	1,47 %	1
Total		0,36	169,71 %	100,00 %	14
Anteil am Gesamtumsatz				0,05 %	0,04 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 3,22 % auf CHF 304,21 Millionen. Vontobel verteidigte einmal mehr ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 72,40 % (November: 69,52 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 11,13 % (No-

vember: 12,90 %) und neu der ZKB mit einem Anteil von 6,73 %. Die zusammen mit der Bank Bär vier grössten Emittenten kamen im Dezember auf einen Umsatzanteil von 96,27 % (November: 98,59 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	220,26	7,50 %	72,40 %	8 924
2	UBS	33,85	-10,96 %	11,13 %	3 862
3	ZKB	20,49	2,99 %	6,73 %	2 565
4	Julius Bär	18,28	-34,13 %	6,01 %	1 908
5	BNP Paribas	6,78	123,36 %	2,23 %	365
6	Leonteq Securities	2,51	9 929 505,69 %	0,83 %	17
7	EFG International	1,92	0,00 %	0,63 %	3
8	Société Générale	0,13	-88,78 %	0,04 %	24
Total		304,21	3,22 %	100,00 %	17 668
Anteil am Gesamtumsatz				41,73 %	54,91 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

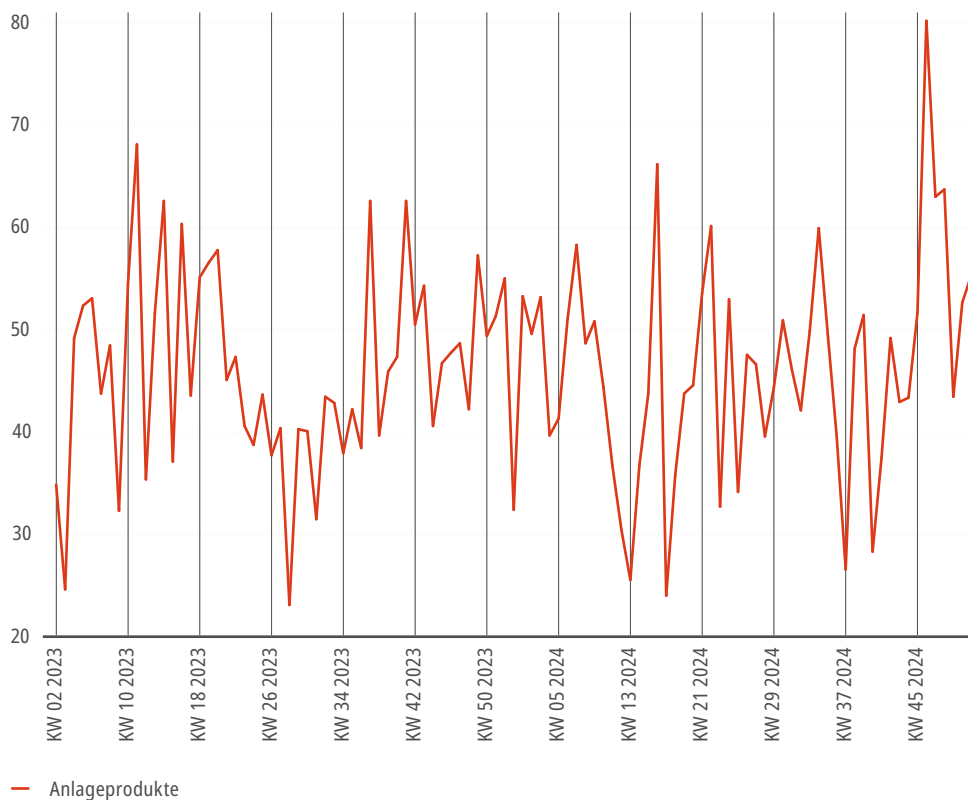
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

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 49 bis 52 in einer Bandbreite von 44,29 % bis 55,92 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

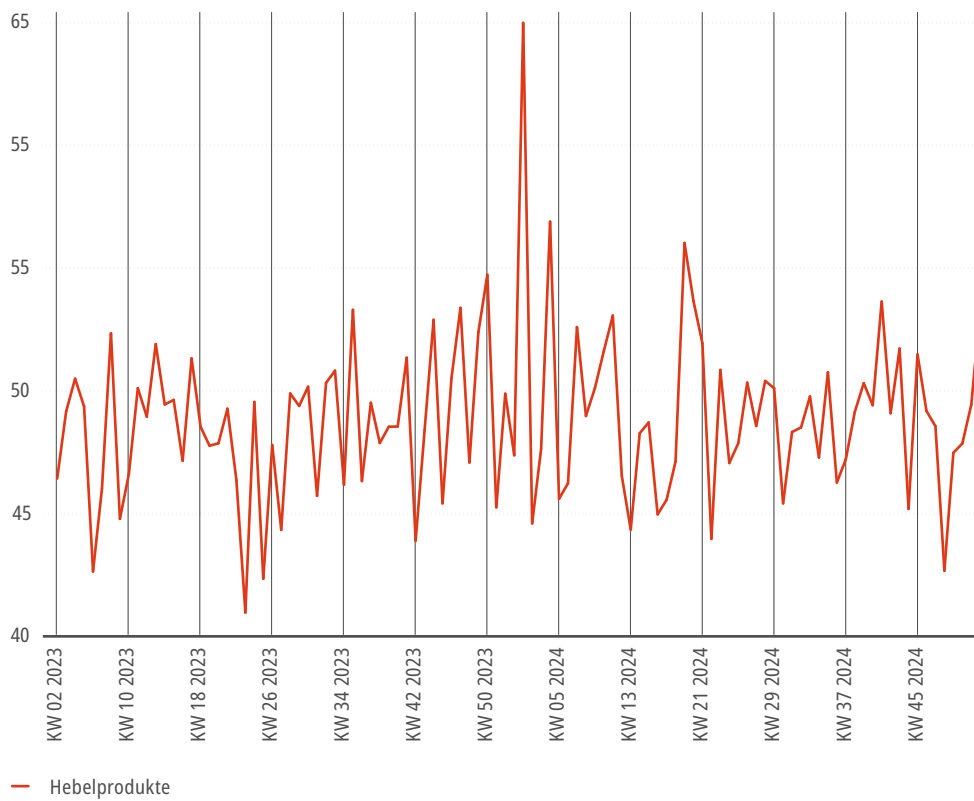


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember in einer Bandbreite von 47,79 % bis 53,59 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.12.2024

SSPA steht für «Kapitalstruktur 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® 2024

Anlageprodukte

<p>11 Kapitalchutz</p> <p>Kapitalchutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes • Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen • Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stufe • Auszahlung eines Coupons möglich 	<p>Kapitalchutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich • Basiswert während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes • Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen • Wenn Barriere der oberen Barriere berührt, erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes • Auszahlung eines Coupons möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt 	<p>Kapitalchutz-Zertifikat mit Twin-Win (1150)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich • Basiswert während Laufzeit, die oben und unten Barriere nicht berühren oder überschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes • Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen • Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stufe • Wenn Barriere der oberen Barriere berührt, erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes • Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt 	<p>Kapitalchutz-Zertifikat mit Coupon (1160)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes • Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) • Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen • Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts • Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist bezogen oder unterbreitet • Gewinnmöglichkeit begrenzt
<p>12 Renditeoptimierung</p> <p>Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wert eines Rabat (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, erfolgt die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Wenn Barriere der Barriere wird das Produkt zum Discount-Zertifikat (200%) • Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximumrückzahlung höher, der Discount jedoch kleiner als bei einem Discount-Zertifikat (200%) mit anderen gleichen Produktionskonditionen • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<p>Reverse Convertible (1240)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, erfolgt die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap) • Wenn Barriere der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible (200%) • Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximumrückzahlung höher, der Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (200%) mit anderen gleichen Produktionskonditionen • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<p>Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig • Gewinnmöglichkeit begrenzt • In der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall-Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupons (abhängig zurückbezahlt) • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<p>Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig • Gewinnmöglichkeit begrenzt • In der Regel mit einem Autocall Trigger ausgestattet: Notiert der Basiswert am Beobachtungstag über dem Autocall-Trigger, wird das Nominal zuzüglich allfälligen Coupons (abhängig zurückbezahlt) • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko
<p>13 Partizipation</p> <p>Tracker-Zertifikat (1300)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Widerspiegelt die Kursentwicklung des Basiswerts 1:1 (gegenüber dem Basiswert) und alle fälligen Gattungen • Basiswert kann dynamisch verfallen werden 	<p>Outperformance-Zertifikat (1310)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe • Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strikes 1:1 	<p>Bonus-Zertifikat (1320)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wird • Wenn Barriere der Barriere wird das Produkt zum Bonus-Zertifikat (200%) • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<p>Bonus-Outperformance-Zertifikat (1340)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts • Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe • Mindestrückzahlung entspricht dem Nominal, sofern Barriere nicht berührt wird • Wenn Barriere der Barriere wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-Off) ermöglichen attraktive Produktionskonditionen, jedoch mit höherem Risiko
<p>20 Hebel</p> <p>Warrant (2100)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Wärmes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmatus erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich 	<p>Spread Warrant (2110)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmatus erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich 	<p>Warrant mit Knock-Out (2200)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmatus erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich 	<p>Mini-Future (2210)</p> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmatus erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus) • Eigen sich zur Spekulation oder zur Absicherung • Regelmässige Überwachung erforderlich (Laufende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich

Zusatzmerkmale

Die Kategorie kann durch folgende Zusatzmerkmale generell definiert werden:

- Analytische Option**
Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (periodisch, quartalsweise, jährlich) ermittelt.
- Autocall**
Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bzw. auf oder unter) dem in den Voraus definierten Schwelle (Autocall-Trigger), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.
- Bedingtes Coupon**
Es besteht die Möglichkeit (an Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (Coupon at risk) oder ein nicht ausbezahlbares Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgehört werden kann (Memory Coupon).
- Capped Partizipation**
Das Produkt ermöglicht über eine maximale Rendite und L&R über eine Mindestverlängerung.
- Euroäische 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 mindestens zu einem im Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.

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

Outperformance
Diese Kennzahl bezieht sich auf den Kurs, bei dem eine Direktanlage des Basiswertes profitiert. Das kann 1), über- oder unterproportional sein.

Partizipation
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann 1), über- oder unterproportional sein.

Partieller Kapitalchutz
Die Höhe des Kapitalchutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Sofortfalls
Der Emittent hat ein Frühkündigungs-Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.

TCM / COS
TCM (auf Englisch: Tripartite Contract Management) umfasst die Risikodeckung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger stellt das Management ein Fall von Entfallen von Sicherheiten dar. Aktiver Wert des Marktbesitzes (aktives Wert des Referenzschuldners (Active Value)) ist durch den Sicherungswert zu Gunsten der SIX Swiss Exchange gemindert.

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

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