



SIX SWISS EXCHANGE

Strukturierte Produkte Marktreport

Juli 2024

Neue Listings

9 701

729 Mio.
Handelsumsatz
in CHF

39 260

Trades

B1G
NUMBERS

STATS & FACTS FROM
SIX SWISS EXCHANGE

Sektor Rotation

Angetrieben von der Schwäche der grossen Technologiekonzerne und der Erwartung einer baldigen Zinssenkung durch die US-Notenbank gab es im Juli im Leitmarkt USA eine deutliche Rotation hin zu Aktien kleinerer Unternehmen. Der S&P MidCap 400 und der S&P SmallCap 600 stiegen um 5,81 % bzw. 10,80 % und übertrafen damit den S&P 500 deutlich. Unter den Large-Cap-Sektoren waren Immobilien und Versorger führend, während Informationstechnologie und Kommunikationsdienste die Nachzügler waren. Die meisten Faktor-Indizes verzeichneten Gewinne, angeführt von Dividenden- und Value-Strategien. Dies ist ein weiteres Zeichen für die Abkehr des Marktes von Growth und Momentum, die im bisherigen Jahresverlauf führend waren. Alle von S&P Global ausgewiesenen US-Rentenindizes verzeichneten im Juli Gewinne. Die Performance bei den Rohstoffen war gemischt, mit Gewinnen bei Edelmetallen und Vieh und Verlusten bei Energie, Landwirtschaft und Industriemetallen. Die entwickelten Marktregionen des S&P Pan Asia BMI übertrafen ihre Schwellenländer zum ersten Mal seit Januar und verringerten ihren Renditeunterschied im Jahresverlauf auf 4,46 %. Japan leistete aufgrund der deutlichen Aufwertung seiner Währung den positivsten Beitrag, während Neuseeland in lokaler Währung am meisten zulegte. Taiwan korrigierte um 2,96 % aufgrund der Schwäche im Sektor Informationstechnologie. Der S&P Europe 350 begann das zweite Halbjahr mit einem Plus von 1,25 % im Juli. Mittlere und kleine Gesellschaften des S&P Europe MidCap und des S&P Europe Small Cap legten um 3,01 % respektive um 3,02 % zu. Elf von 16 Ländern trugen in diesem Monat positiv zu den paneuropäischen Aktienrenditen bei, wobei das Vereinigte Königreich mit +0,75 % den grössten positiven Beitrag leistete. Am anderen Ende des Spektrums zogen die Niederlande 0,47 % von der Rendite des S&P Europe 350 ab. Die Versorger waren im Juli mit einem Plus von 6,45 % der Sektor mit der besten Wertentwicklung im S&P Europe 350, der Sektor Informationstechnologie mit einem Rückgang von 6,47 %

der schwächste. Mit Ausnahme von Momentum, die im Juli um 0,88 % nachgaben, legten alle übrigen europäischen Faktor-Indizes zu. Gefragt war dabei vor allem der S&P Europe 350 Dividenden Aristokraten, der um 3,99 % zulegte. Alle ausgewiesenen europäischen festverzinslichen Indizes schlossen den Monat im Plus, wobei der S&P Greece Sovereign Bond Index mit einem Plus von 3,00 % die beste Performance verzeichnete. Der SMI kletterte um 2,70 %. Dabei lagen 14 Titel in der Gewinnzone, während sechs leichte Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Positiv stachen im Juli Lonza und erneut die Genusscheine von Roche hervor. Sie verteuerten sich um 19,78 % beziehungsweise um 14,55 %. Am stärksten Federn lassen mussten die Titel von Logitech. Sie gaben um 8,90 % nach. Die Volatilität stieg leicht an von 12,20 % auf 12,33 %.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte war im Juli rege. Gegenüber dem Vormonat stieg er um 19,95 % auf CHF 729 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Plus von 25,56 %, während sich das vergleichsweise kleine ausserbörsliche Geschäft um 35,26 % reduzierte.

Der Juli wies 23 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 707 Trades und einer Ordergrösse von CHF 17 819 (April: 16 968). Die Mistrades stiegen von 15 auf 27 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte kletterte um 3,27 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 61 180 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 78,21 % Hebelprodukte (Juni: 77,62 %), 18,25 % Renditeoptimierungsprodukte (Juni: 18,77 %), 2,78 % Partizipationsprodukte (Juni: 2,88 %), 0,58 % Kapitalschutzprodukte und 0,17 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Juli stieg die Anzahl neu emittierter Produkte um 18,07 % auf 9 701 Einheiten.

Marktübersicht Juli 2024

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	61 180	100,00 %	59 242	100,00 %	3,27 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	353	0,58 %	327	0,55 %	7,95 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11 168	18,25 %	11 119	18,77 %	0,44 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 703	2,78 %	1 704	2,88 %	-0,06 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	106	0,17 %	106	0,18 %	0,00 %	→
davon Hebelprodukte	47 850	78,21 %	45 986	77,62 %	4,05 %	↑
Anzahl neue Listings	9 701	100,00 %	8 216	100,00 %	18,07 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	35	0,36 %	17	0,21 %	105,88 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	1 007	10,38 %	930	11,32 %	8,28 %	↑
davon Partizipationsprodukte	25	0,26 %	23	0,28 %	8,70 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko		0,00 %	1	0,01 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	8634	89,00 %	7245	88,18 %	19,17 %	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	729	100,00 %	608	100,00 %	19,95 %	↑
davon On-Exchange	693	95,02 %	552	90,77 %	25,56 %	↑
davon Off-Exchange	36	4,98 %	56	9,23 %	-35,26 %	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	39 260	100,00 %	32 849	100,00 %	19,52 %	↑
davon On-Exchange	38 866	99,00 %	32 506	98,96 %	19,57 %	↑
davon Off-Exchange	394	1,00 %	343	1,04 %	14,87 %	↑
Anzahl Reversals	39	100,00 %	17	100,00 %	129,41 %	↑
davon Mistrades	27	69,23 %	12	70,59 %	125,00 %	↑
Anzahl Handelstage	23		20		15,00 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent¹)	0,38	100,00 %	0,32	100,00 %	18,64 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,56 %	0,00	0,33 %	100,66 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	30,50 %	0,10	31,38 %	15,30 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,10	25,93 %	0,09	28,97 %	6,21 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,00 %	0,00	0,07 %	-96,06 %	↓
davon Hebelprodukte	0,16	43,01 %	0,12	39,25 %	30,00 %	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro²)	0,34	100,00 %	0,27	100,00 %	28,85 %	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	1,23 %	0,00	0,82 %	94,60 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,04	12,83 %	0,04	15,68 %	5,44 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,14	40,92 %	0,10	37,91 %	39,08 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,04 %	0,00	0,08 %	-38,32 %	↓
davon Hebelprodukte	0,16	44,98 %	0,12	45,51 %	27,32 %	↑
Anzahl Marktteilnehmer	92		93		-1,08 %	↓
davon Emittenten	20		20		0,00 %	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0,00 %	→

¹ Agent: Derivatekäufe von Kunden

² Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

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	

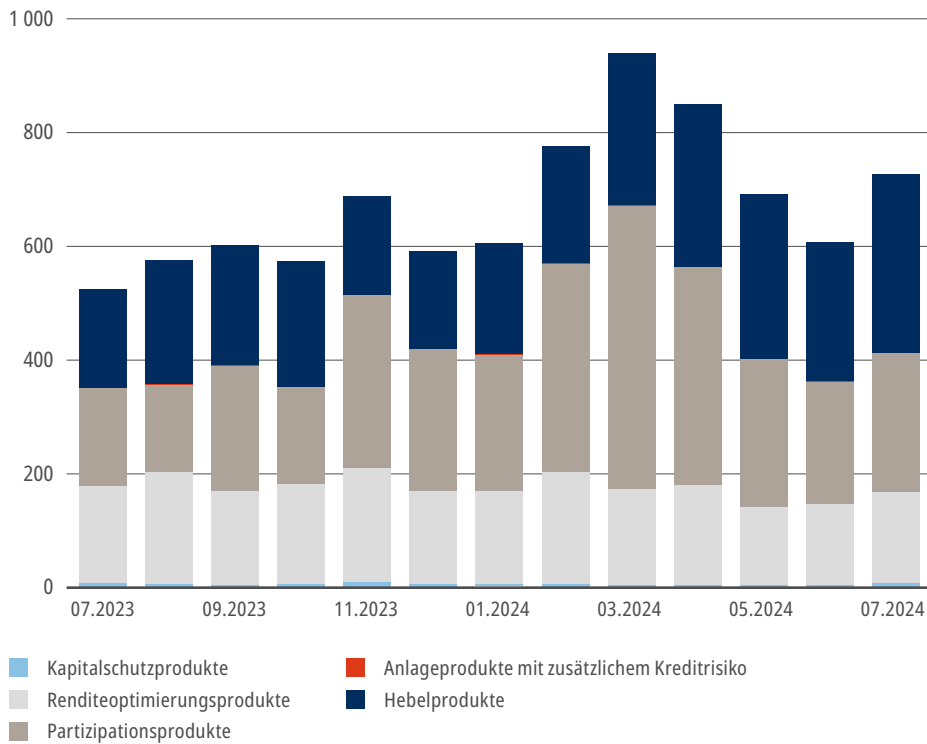
1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten vier der fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Das stärkste Plus ging auf das Konto der Kapitalschutzprodukte mit 97,35 %, gefolgt von den Hebelprodukten mit einem Plus von 28,82 %. Entgegen dem allgemeinen positiven Trend mussten

die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko einen empfindlichen Rückschlag einstecken. Ihr Umsatz sank um 68,59 %, wodurch sich ihr Anteil am Gesamtumsatz auf marginale 0,02 % verminderte.

Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei Hauptwährungen konnten im Juli ihren Umsatz steigern. Am stärksten fiel das Plus beim EUR aus, am geringsten beim USD. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 74,57 % (Juni: 75,37 %), auf den unverändert zweitplatzierten USD ein

Anteil von 16,93 % (Juni: 17,37 %) und auf den EUR ein Anteil von 8,05 % (Juni: 7,06 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Juli einen leicht tieferen Anteil von 99,55 % (Juni: 99,80 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q1 2024*	Q2 2024*	Veränderung Q1 / Q2	Juni 2024*	Juli 2024*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 491	1 510	1,25 %	458	544	18,68 %
USD	636	488	-23,37 %	106	123	16,89 %
EUR	192	153	-20,37 %	43	59	36,77 %
GBP	3	2	-28,82 %	1	1	40,67 %
AUD	0	0	-28,45 %	0	0	-41,12 %
JPY	3	0	-87,34 %	0	2	1 903,03 %
NOK	0	0	11,06 %	0	0	-54,72 %
NZD	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
CZK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Total	2 326	2 154	-7,42 %	608	729	19,95 %

*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

2.1 Top-10-Produkte

Bei den Anlageprodukten waren im Berichtsmonat hauptsächlich Angebote auf die Kryptoanlage Bitcoin gesucht. Sie waren vierfach in den Top-10 vertreten. Das meiste Interesse beanspruchte dabei das Tracker-Zertifikat ZXBADV. Einen zweistelligen Handelsumsatz erzielte auch das zweitplatzierte Tracker-Zertifikat auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index sowie mit ZXBAAV ein Tracker-Zertifikat auf Bitcoin. Im Vergleich zu früheren Monaten gab es aber erneut keine Umsatzüberflieger.

Bei den Hebelprodukten galt das Hauptinteresse weiterhin den Edelmetallen Gold und Silber, der US-Technologiebörse Nasdaq und dem Halbleiterproduzenten Nvidia und neu auch wieder dem DAX. An der Spitze thronte das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FSIBKV auf Silber, gefolgt vom Short Knock-Out Warrant ADAEGV auf den DAX, dem 15-fach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat FGOGGV auf Gold und dem vierfach gehebelten Long Constant Leverage-Zertifikat FNVAGV auf Nvidia, der im Vormonat die Rangliste angeführt hatte.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBADV	Bitcoin	Vontobel	CH0595154060	Open-end	17	4,20 %	39
TCMCIU	CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	11	2,59 %	68
ZXBAAV	Bitcoin	Vontobel	CH0553378750	Open-end	10	2,44 %	55
AMBSQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	Open-end	8	2,03 %	74
PSTIKV	OG Global Equity Opportunities Index	Vontobel	CH0573935027	Open-end	6	1,49 %	24
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	Open-end	6	1,49 %	44
PSVIGV	Tactical Short Duration IG Bonds Index	Vontobel	CH1200738149	Open-end	5	1,19 %	2
ZXBABV	Bitcoin	Vontobel	CH0553380269	Open-end	5	1,13 %	89
ESPCS2	Europe Stock Picking Conviction Selection	BCV	CH0243159628	Open-end	4	1,06 %	26
RMAVJV	Biogen	Vontobel	CH1280438552	22.07.2024	4	0,93 %	27
Total Anlageprodukte					412	100,00 %	13 013

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSIBKV	15x Long Index linked to Silver	Vontobel	CH1315852801	Open-end	9	2,94 %	111
ODAEGV	DAX Index	Vontobel	CH1325114853	Open-end	7	2,19 %	221
FGOBBV	15x Long Index linked to Gold	Vontobel	CH1194348293	Open-end	6	1,95 %	30
FNVAGV	4x Long Index linked to Nvidia	Vontobel	CH1194351388	Open-end	5	1,65 %	51
MNABTV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1337874817	Open-end	4	1,32 %	8
FGOA6V	15x Long Index linked to Gold	Vontobel	CH1167478077	Open-end	4	1,29 %	17
F10GOV	10x Long Index linked to Gold	Vontobel	CH0374886015	Open-end	4	1,24 %	14
MNAC5V	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1349622113	Open-end	3	1,10 %	55
MNACJV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1337880103	Open-end	3	0,94 %	31
FL5NVV	5x Long Index linked to Nvidia	Vontobel	CH0359727580	Open-end	3	0,88 %	132
Total Hebelprodukte					317	100,00 %	26 247

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

2.2 Top-3-Anlageprodukte

Kapitalschutzprodukte

Die im Vergleich zu den Vormonaten vorsichtigere Entwicklung an den Börsen sorgte für eine weitere Belegung des Geschäfts mit den Kapitalschutzprodukten. Dabei überschritten die zwei Meistgehandelten die Millionengrenze beim monatlichen Handelsumsatz. Mit sie-

ben Abschlüssen wies das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ZKPLTQ auf Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia und Tesla klar den höchsten Absatz auf.

Top-3-Kapitalschutzprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZKPLTQ	Leonteq Securities	CH1325433766	Barrier Capital Protection Certificate	Amazon / Apple / Meta Platforms / Microsoft / Nvidia / Tesla	2	25,67 %	7
KSBSZ	ZKB	CH1273472071	Capital Protection Certificate with Participation	BASF / Bayer / Siemens	1	18,50 %	4
KSBALZ	ZKB	CH1329116367	Capital Protection Certificate with Participation	Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Balance GT CHF Fund	0	5,46 %	1
Total Kapitalschutzprodukte					6	100,00 %	119

Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz stieg im Juli von CHF 43 Millionen auf CHF 161 Millionen. Damit lag er aber weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Unter den drei Meistgehandelten ragte der Barrier Reverse Convertible RMAVJV auf Biogen hervor, dicht gefolgt vom Barrier Reverse

Convertible Z09BIZ auf das beliebte Indextrio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI. Den dritten Platz eroberte sich mit Z08F2Z ein weiteres Barrier Reverse Convertible auf die Schweizer Titel Bossard, Swatch und Tecan.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
RMAVJV	Vontobel	CH1280438552	Barrier Reverse Convertible	Biogen	4	2,38 %	27
Z09BIZ	ZKB	CH1329117605	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	4	2,28 %	37
Z08F2Z	ZKB	CH1273473707	Reverse Convertible	Bossard / Swatch / Tecan	3	1,61 %	11
Total Renditeoptimierungsprodukte					161	100,00 %	4 795

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Partizipationsprodukte

Hier lag das gegenüber dem Vormonat gestiegene Interesse vor allem bei der Kryptoanlage Bitcoin. Die beiden Tracker-Zertifikate ZXBADV und ZXBAAV belegten die Plätze eins und drei. An zweiter Stelle rangierte mit dem Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg

CMCI Composite USD TR Index ein altbekanntes und unter den Anlegern sehr beliebtes Anlageprodukt. Alle drei Meistgehandelten verzeichneten niedrige zweistellige Monatsumsätze.

Top-3-Partizipationsprodukte*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBADV	Vontobel	CH0595154060	Tracker Certificate	Bitcoin	17	7,08 %	39
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	11	4,35 %	68
ZXBAAV	Vontobel	CH0553378750	Tracker Certificate	Bitcoin	10	4,10 %	55
Total Partizipationsprodukte					245	100,00 %	8 090

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp sank im Juli auf einen absoluten Tiefstwert. Erneut lagen die Volumina der drei Meistgehandelten weit unter der Millionengrenze. Mit einem Handelsumsatz von mageren rund

CHF 24 450 führte im Berichtsmontat YHOLCV, basierend auf einer Referenzanleihe von Holcim, die Rangliste an. Die drei Meistgehandelten kamen zusammen auf einen Anteil von 50,43 % (Juli: 67,23 %).

Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YHOLCV	Vontobel	CH1166219233	Credit linked Note	CHF 1% Holcim Ltd, 04.12.2025	0,02	18,08 %	1
YGENCV	Vontobel	CH1166219407	Credit linked Note	EUR 5,125 % Assicurazioni Generali S.p.A., 16.09.2024	0,02	17,99 %	1
YFCHGV	Vontobel	CH0394774001	Credit linked Note	EUR 3,75 % Glencore Finance Europe SA, 01.04.2026	0,02	14,36 %	1
Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko					0,14	100,00 %	9

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

2.3 Top-3-Hebelprodukte

Warrants

Hier führte im Juli der Call Warrant Y8NDXU auf die Technologiebörse Nasdaq 100 die Rangliste an, gefolgt vom Call Warrant AMRUJB auf den US-Halbleiterkonzern Advanced Micro Devices. Dieser lag im Vormonat an der Ranglistenspitze. Die Blütezeit der Technologiewerte

scheint sich allerdings dem Ende zuzuneigen. So verfehlten einige bekannte Unternehmen mit ihren 2. Quartal-Zahlen die hochgesteckten Erwartungen der Anleger.

Top-3-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Y8NDXU	UBS	CH1301332057	Call	Nasdaq 100 Index	3	2,17 %	10
AMRUJB	Julius Bär	CH1346735116	Call	Advanced Micro Devices	3	2,14 %	33
AACRJB	Julius Bär	CH1355720660	Put	Nasdaq 100 Index	2	1,95 %	109
Total Warrant					120	100,00 %	12 206

Knock-out-Warrants

Bei diesem Produkttyp vereinigten der Knock-out Put Warrant ODAEGV auf den Deutschen Aktienindex DAX sowie der Knock-out Put Warrant OINCOV auf den Dow Jones Industrial das grösste Interesse auf sich. Es dürfte sich bei den Käufen vornehmlich um Absicherungsge-

schäfte gehandelt haben. Diese haben sich aufgrund des Kursrückgangs der Börsen Anfang August ausbezahlt. Erneut den dritten Platz belegte der Knock-out Call Warrant 2UBSFU auf die UBS.

Top-3-Knock-out-Warrants*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ODAEGV	Vontobel	CH1325114853	Put	DAX Index	7	14,23 %	221
OINCOV	Vontobel	CH1349621156	Put	DJ Industrial Average Index	3	5,32 %	10
2UBSFU	UBS	CH1305382470	Call	UBS N	2	3,34 %	50
Total Warrant with Knock-Out					49	100,00 %	4 994

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures lag das Hauptinteresse weiterhin auf der US-Technologiebörse Nasdaq-100. Sie belegte die ersten drei Plätze in der Rangliste. Am meisten gehandelt wurde dabei der Long Mini-Future

MNABTV, gefolgt von den beiden Short Mini-Futures MNAC5V und MNACJV. Bis Mitte Monat hatte dabei die Long-Variante kursmässig die Nase vorne. Danach schlug die Stunde der beiden Short Mini-Futures.

Top-3-Mini-Futures*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MNABTV	Vontobel	CH1337874817	Call	Nasdaq 100 Index	4	4,25 %	8
MNAC5V	Vontobel	CH1349622113	Put	Nasdaq 100 Index	3	3,53 %	55
MNACJV	Vontobel	CH1337880103	Put	Nasdaq 100 Index	3	3,01 %	31
Total Mini-Future					99	100,00 %	6 907

Constant Leverage-Zertifikate

Im Tummelfeld der Spekulanten platzierten sich mit FSIBKV auf Silber und FGOBBV auf Gold erneut zwei Leverage-Zertifikate auf Edelmetalle unter den drei Meistgehandelten. Das im Vormonat führende vierfach gehebelte Faktorzertifikat FNVAGV auf den US-Halblei-

terkonzern Nvidia rutschte auf den dritten Platz ab. FNVAGV sowie FSIBKV erlitten im Juli kräftige Verluste. Einzig FGOBBV überstand die Berichtsperiode unbeschadet, ohne allerdings zu glänzen.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FSIBKV	Vontobel	CH1315852801	Call	15x Long Index linked to Silver	9	18,82 %	111
FGOBBV	Vontobel	CH1194348293	Call	15x Long Index linked to Gold	6	12,51 %	30
FNVAGV	Vontobel	CH1194351388	Call	4x Long Index linked to Nvidia	5	10,60 %	51
Total Constant Leverage Certificate					49	100,00 %	2 140

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

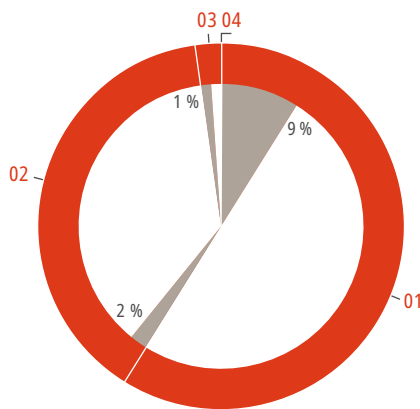
2.4 Umsatzanteile

Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im Juli die Ranglistenspitze, obwohl sie anteilmässig leicht um 0,04 % auf 59,43 % einbüssten. An zweiter Position lagen erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Ihr Anteil sank von 39,52 % auf 38,99 %. Die Kapitalschutzprodukte und die

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier. Beim Umsatz der Top-3-Produkte am Gesamtumsatz der Anlageprodukte lagen die Partizipationsprodukte mit 9,23 % (Juni: 13,08 %) weiterhin in Front.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



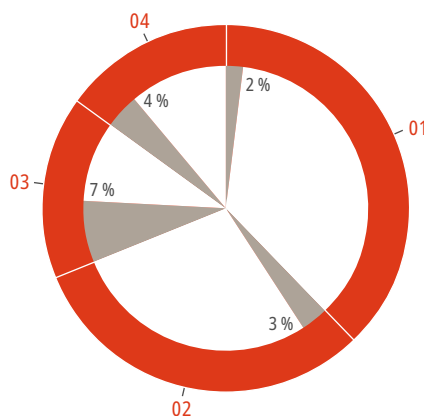
- 01 59 % Partizipationsprodukte
 - 02 39 % Renditeoptimierungsprodukte
 - 03 1 % Kapitalschutzprodukte
 - 04 0 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
- Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten kam es erneut zu Positionswechseln. So eroberten sich die Warrants mit einem Anteil von 37,82 % (Juni: 32,38 %) von den Mini-Futures, deren Anteil um 3,68 % auf 31,18 % schrumpfte, wieder die Führung zurück. An dritter Stelle lagen neu die Constant Le-

verage-Zertifikate, die die Knock-out Warrants dank eines überdurchschnittlich hohen Umsatzanteils der drei Meistgehandelten von 6,55 % knapp auf den vierten Platz verdrängten.

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 38 % Warrants
 - 02 31 % Mini-Futures
 - 03 16 % Constant Leverage-Zertifikate
 - 04 15 % Knock-out-Warrants
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

2.5 Neulistings

Im Juli wurden 9 701 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 18,07 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 634), was einem Anteil von 89,00 % (Juni: 88,18 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 77 Einheiten höheren Anzahl von 1 007 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 10,38 % (Juni: 11,32 %). An dritter Stelle

folgten die Kapitalschutzprodukte mit 35 Neulistings und einem Anteil von 0,36 % (Juni: 0,21 %).

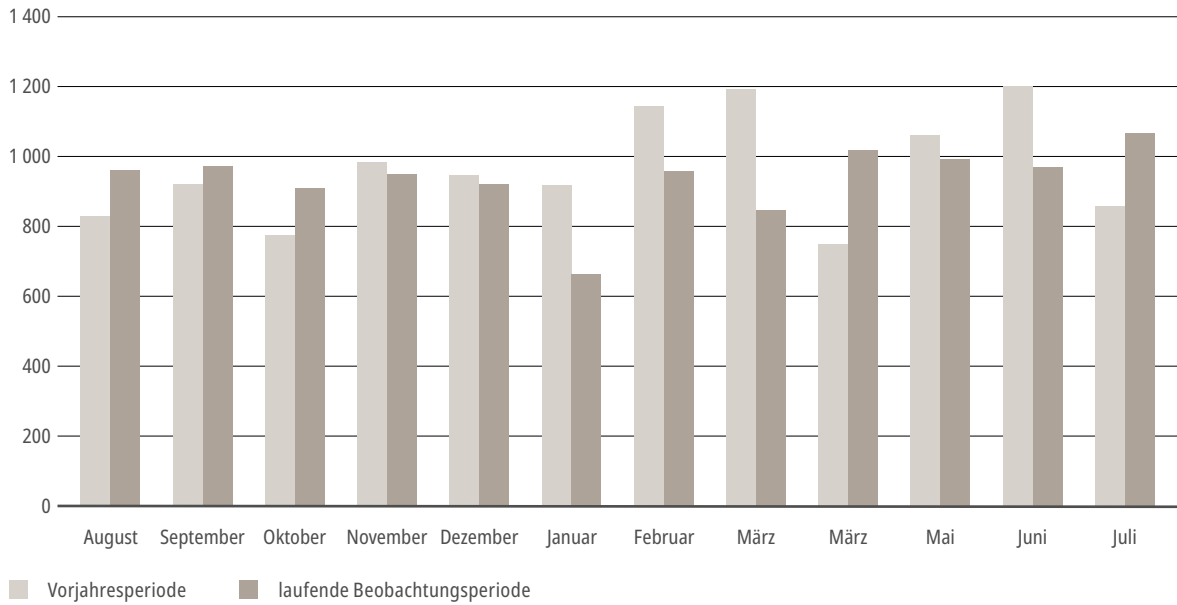
Im Berichtsmonat wurden 1 067 Anlageprodukte und 8 634 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 131 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 716 Einheiten über ihrem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

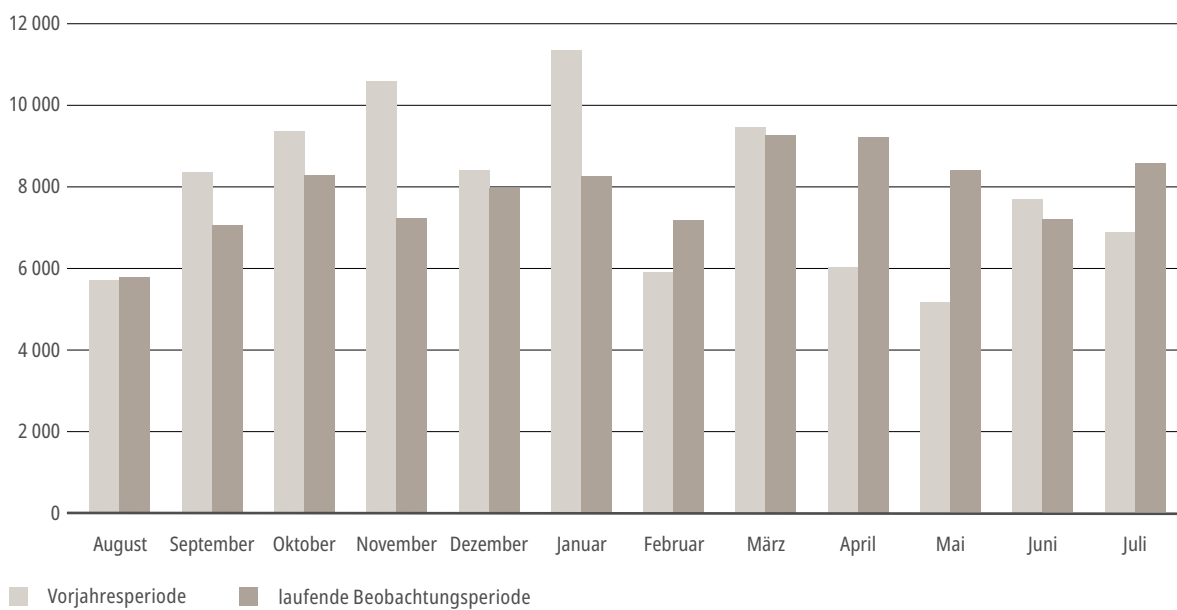
Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 709	Warrant	Hebelprodukte (8 634 / 89,00 %)	9,47 % ↑
2 516	Mini-Future		27,65 % ↑
2 268	Warrant with Knock-Out		24,14 % ↑
141	Constant Leverage Certificate		138,98 % ↑
877	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (1 007 / 10,38 %)	7,48 % ↑
72	Reverse Convertible		9,09 % ↑
34	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		25,93 % ↑
19	Discount Certificate		90,00 % ↑
3	Conditional Coupon Reverse Convertible		-70,00 % ↓
2	Barrier Discount Certificate		100,00 % ↑
20	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (35 / 0,36 %)	66,67 % ↑
7	Capital Protection Certificate with Coupon		600,00 % ↑
6	Barrier Capital Protection Certificate		50,00 % ↑
2	Capital Protection with Twin-Win		100,00 % ↑
17	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (25 / 0,26 %)	-5,56 % ↓
4	Outperformance Certificate		100,00 % ↑
4	Bonus Certificate		-20,00 % ↓
9 701		Total 100 %	18,07 % ↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



2.6 Verfalltermine

Im September 2024 werden 5 613 oder 9,62 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Juli, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2024 mit 12,94 % den höchsten und der September 2025 mit 3,72 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im August 2024 werden, wie üblich, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 1 287 respektive 481. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 1 508, das entspricht 72,78 %, aller verfallenden Produkte enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 527 Produkten.

Triple Witch Daten September 2024 bis September 2025

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. September 2024	5 613	9,62 %
Freitag, 20. Dezember 2024	6 483	12,94 %
Freitag, 21. März 2025	3 802	9,30 %
Freitag, 20. Juni 2025	3 319	9,49 %
Freitag, 19. September 2025	1 116	3,72 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 287	Warrant	Hebelprodukte (1 508 / 72,78 %)
125	Mini-Future	
96	Warrant with Knock-Out	
481	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (527 / 25,43 %)
18	Discount Certificate	
17	Reverse Convertible	
6	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
3	Barrier Discount Certificate	
2	Conditional Coupon Reverse Convertible	
15	Outperformance Certificate	Partizipationsprodukte (33 / 1,59 %)
8	Bonus Certificate	
7	Tracker Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (3 / 0,14 %)
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (1 / 0,05 %)

2 072 (entspricht 3,50 % der handelbaren Instrumente per 31. August 2024)

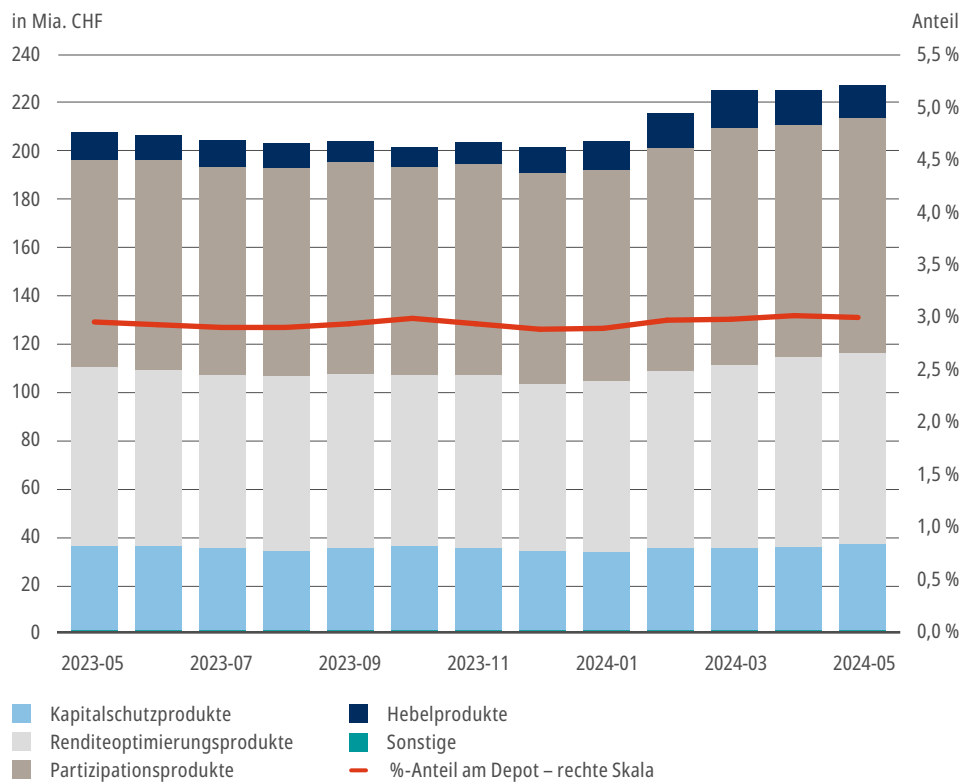
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

2.7 Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Mai 2024 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,02 % auf 3,00 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 1,06 % auf CHF 231,77 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen

weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,36 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,47 %, den Kapitalschutzprodukten mit 15,65 % und den Hebelprodukten mit 6,09 %.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Mai 2024

Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten entwickelten sich im Juli uneinheitlich. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,64 % neu die 121 Bonus-Zertifikate auf, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem Kapitalschutz mit 1,68 % wei-

terhin das Schlusslicht bildeten. Der Spread der zahlenmässig grössten Produkttypen erhöhte sich im Vergleich zum Vormonat sowohl bei den Barrier Reverse Convertibles als auch bei den Tracker-Zertifikaten, und zwar um 0,28 % respektive um 0,26 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
2	1,11 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (330 / 2,52 %)	-0,82 % ↓
53	0,81 %	Capital Protection Certificate with Coupon		1,07 % ↑
4	0,81 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-10,99 % ↓
222	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,28 % ↑
49	0,66 %	Barrier Capital Protection Certificate		-3,13 % ↓
46	0,99 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (11 063 / 84,42 %)	-0,19 % ↓
37	0,95 %	Barrier Discount Certificate		1,90 % ↑
365	0,92 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		1,32 % ↑
9 859	0,79 %	Barrier Reverse Convertible		0,28 % ↑
152	0,78 %	Discount Certificate		-1,17 % ↓
604	0,71 %	Reverse Convertible		2,76 % ↑
1	1,05 %	Miscellaneous Participation Certificates	Partizipationsprodukte (1 606 / 12,25 %)	0,00 % →
1 382	1,00 %	Tracker Certificate		0,26 % ↑
3	0,98 %	Twin-Win Certificate		-3,87 % ↓
15	0,83 %	Bonus Outperformance Certificate		-0,39 % ↓
84	0,65 %	Outperformance Certificate		2,76 % ↑
121	0,64 %	Bonus Certificate		-1,37 % ↓
8	1,68 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (106 / 0,81 %)	-0,35 % ↓
98	0,82 %	Credit linked Note		-0,31 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Juli von CHF 47,18 Milliarden auf CHF 46,04 Milliarden. Zwölf der 20 SMI-Titel verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Lonza, Roche und Swisscom wiesen als Einzige zweistellige Zuwächse auf, während UBS, Swiss Re, ABB und Swiss Life mit zweistelligen Umsatzrückgängen am wenigsten ge-

fragt waren. Die höchste Ticketsize ging auf das Konto von Roche, gefolgt von Nestlé und UBS. Die Volatilität stieg in 14 von 20 Fällen. Den stärksten Anstieg verzeichneten Lonza, Roche und Swisscom, während sie bei Sika, Swiss Life und UBS am stärksten abnahm.

Umsatz SMI®-Werte Juli 2024

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	7 594	16,50 %	22,67 %	35 180	148,03 %
NESN	6 916	15,02 %	-5,21 %	29 324	17,18 %
NOVN	6 242	13,56 %	0,38 %	22 949	38,73 %
ABBN	2 598	5,64 %	-20,21 %	22 831	123,93 %
CFR	2 515	5,46 %	-4,94 %	22 965	-4,64 %
UBSG	2 459	5,34 %	-23,59 %	26 282	-39,19 %
ZURN	2 162	4,70 %	-9,98 %	22 738	-26,83 %
HOLN	2 053	4,46 %	-6,90 %	19 545	42,28 %
LONN	2 020	4,39 %	23,92 %	19 040	221,43 %
SREN	1 452	3,15 %	-23,15 %	18 147	41,29 %
SIKA	1 427	3,10 %	3,70 %	19 572	-46,23 %
GIVN	1 319	2,87 %	-2,18 %	20 458	63,67 %
PGHN	1 117	2,43 %	-6,02 %	19 478	25,25 %
ALC	1 112	2,42 %	-4,33 %	15 152	5,77 %
LOGN	1 069	2,32 %	6,77 %	10 650	65,66 %
SCMN	1 006	2,19 %	11,01 %	24 330	148,01 %
KNIN	884	1,92 %	-8,31 %	14 578	32,57 %
SLHN	741	1,61 %	-18,51 %	15 618	-41,82 %
GEBN	692	1,50 %	-8,90 %	15 977	58,42 %
SOON	659	1,43 %	7,05 %	13 379	-19,76 %
	46 035	100,00 %			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Der Swiss Market Index® stieg im Juli um 2,70 %. Das grösste Plus ging mit 19,78 % auf das Konto der Namenaktien von Lonza, gefolgt von den Genussscheinen von Roche, die sich um 14,55 % verteuerten. Am stärksten Federn lassen mussten die Titel von Logitech. Sie gaben

um 8,90 % nach. Die Volatilität erhöhte sich leicht und notierte am Monatsende bei 12,33 %. Der Derivate-Umsatz kletterte um 47,64 % und die Anzahl der Trades um 17,76 %.

Umsatztotal SMI®-Derivate gegenüber Vormonat

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Juli 2024 (31.07.2024)	12 317,44	12,33	2 019 852 624	0,09	0,81	22 731	0,02	0,71
Juni 2024 (28.06.2024)	11 993,83	12,20	1 368 076 608	-0,39	-0,08	19 302	-0,16	0,07
% Veränderung	2,70 %	1,07 %	47,64 %			17,76 %		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage tendierten im Juli seitwärts. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende neu die Titel von Lonza mit 27,82 %, während die Namenaktien von Swisscom mit 9,45 % erneut

die geringste Schwankung notierten. Abgesehen von Swisscom wiesen alle übrigen Indexmitglieder Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 9,81 % (April: 10,71 %) auf.

Volatilität SMI®-Werte Juli 2024

SMI	7,0	9,8	11,5
ABB	13,9	22,9	23,2
ALCON	13,7	21,2	23,4
GEBERIT	15,9	15,9	31,1
GIVAUDAN	13,4	16,6	22,7
HOLCIM	12,8	19,7	19,8
KÜHNE+NAGEL	17,5	18,3	36,5
LOGITECH	14,1	21,9	42,3
LONZA	21,0	27,8	54,6
NESTLE	10,8	18,1	18,7
NOVARTIS	13,4	15,9	20,0
PARTNERS GROUP	18,5	20,0	34,7
RICHEMONT	20,1	22,6	35,4
ROCHE	13,6	20,0	21,7
SIKA	16,9	17,9	28,5
SONOVA	15,7	24,3	32,0
SWISS LIFE	12,4	17,4	22,2
SWISS RE	13,6	19,7	28,2
SWISSCOM	8,4	9,5	18,9
UBS	18,9	19,2	27,6
ZURICH INSURANCE	10,0	12,4	16,2

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	59	↑
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	48	↑
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	13	↑
Swatch I	10	↑
Nvidia	7	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	7	↓
Alcon / Lonza / Sandoz	7	↑
DocMorris	6	↑
EURO STOXX 50 / NOMURA ETF - NIKKEI 225 / S&P 500 / SMI	6	↑
Geberit / Holcim / Sika	6	↑

Quelle: payoff Media, Stand 31.07.2024

4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	3 089	↑
Nasdaq 100	2 288	↑
Tesla	1 959	↑
S&P 500	957	↑
SMI	850	↓
Dow Jones Industrial Average	761	↑
Nvidia	418	↓
Netflix	373	↑
Roche GS	353	↑
Advanced Micro Devices	351	↑

Quelle: payoff Media, Stand 31.07.2024

4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	440	↓
Bitcoin	389	↓
Swissquote Tech Giants Portfolio	371	↑
Swissquote Semiconductor Industry Portfolio	255	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	218	↓
Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	213	↑
Nestlé / Novartis/Sandoz Basket / Roche GS	194	↑
Ethereum	182	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	182	↓
Swissquote Leveraged Cash Dividend Portfolio	160	↓

Quelle: payoff, Stand 31.07.2024

4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	3 001	↓
SMI	2 026	↑
Nestlé	1 551	↑
Nvidia	1 402	↑
Nasdaq 100	1 370	↓
Roche GS	1 271	↑
Tesla	774	↑
Silber (USD)	743	↑
S&P 500	678	↑
UBS	648	↓

Quelle: payoff, Stand 31.07.2024

5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 3,28 % auf 61 179. Anzahlmässig die stärkste Zunahme verzeichnete Vontobel mit 1 083 Einheiten, gefolgt von der UBS mit einem Plus von 405. Bezogen auf die Gesamtzahl ausstehender Produkte blieb

die UBS mit 17 257 Produkten an der Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt von der Bank Vontobel. Die Bank Bär hielt mit 11 683 Produkten abermals die dritte Position vor der unverändert viertplatzierten ZKB mit 7 552 Produkten.

Emittent	Juli 2024	Juni 2024	Mai 2024	Veränderung ggü. Vormonat
1 BNP Paribas	1 985	1 978	1 915	0,35 % ↑
2 Banque Cantonale Vaudoise	144	142	140	1,41 % ↑
3 Banque Internationale à Lux.	170	166	164	2,41 % ↑
4 Basler Kantonalbank	358	354	369	1,13 % ↑
5 Cornèr Bank	134	142	145	-5,63 % ↓
6 EFG International	239	251	229	-4,78 % ↓
7 Goldman Sachs	5	4	6	25,00 % ↑
8 Helvetische Bank	15	15	15	0,00 % →
9 J. Safra Sarasin	17	15	14	13,33 % ↑
10 JP Morgan	2	2	2	0,00 % →
11 Julius Bär	11 683	11 519	12 297	1,42 % ↑
12 Leonteq Securities	1 761	1 767	1 781	-0,34 % ↓
13 Luzerner Kantonalbank	242	234	240	3,42 % ↑
14 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 % →
15 Raiffeisen	1 801	1 800	1 814	0,06 % ↑
16 Société Générale	450	450	456	0,00 % →
17 Swissquote Bank SA	319	321	317	-0,62 % ↓
18 UBS	17 257	16 852	17 606	2,40 % ↑
19 Vontobel	17 037	15 954	17 336	6,79 % ↑
20 ZKB	7 552	7 261	8 198	4,01 % ↑
Total	61 179	59 235	63 052	3,28 % ↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel verteidigte im Juli die im Januar übernommene Ranglistenspitze. Sie kam auf einen Anteil von 35,96 % (Juni: 31,42 %). Die abermals zweitplatzierte UBS erreichte einen Anteil von 20,67 % (Juni: 20,41 %),

weiterhin gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 14,26 % (Juni: 17,14 %). Das Führungstrio vereinigte im Juli einen Anteil von 70,88 % (Juni: 68,97 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	262,09	35,96 %	13 207	↑
2	UBS	150,62	20,67 %	9 696	↓
3	ZKB	103,92	14,26 %	5 609	↑
4	Julius Bär	64,20	8,81 %	3 775	↑
5	Leonteq Securities	46,56	6,39 %	2 814	↑
6	Raiffeisen	21,90	3,00 %	797	↑
7	Luzerner Kantonalbank	18,52	2,54 %	1 487	↓
8	Swissquote Bank SA	16,90	2,32 %	551	↑
9	Banque Cantonale Vaudoise	14,65	2,01 %	439	↓
10	J. Safran Sarasin	7,44	1,02 %	36	↑
11	Basler Kantonalbank	5,14	0,71 %	149	↓
12	EFG International	4,82	0,66 %	101	↑
13	BNP Paribas	4,53	0,62 %	337	↑
14	Cornèr Bank	2,58	0,35 %	102	↑
15	Banque Internationale à Lux.	2,05	0,28 %	35	↑
16	Société Générale	1,80	0,25 %	89	↑
17	Helvetische Bank	1,13	0,15 %	36	↑
Total		728,86	100,00 %	39 260	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Juli um 97,35 % auf CHF 6,39 Millionen. Die ZKB kletterte von Rang fünf an die Tabellenspitze mit einem Anteil von 37,11 % (Juni: 10,18 %), gefolgt vom vormaligen Spitzenreiter Leonteq mit einem Anteil von 37,03 % (Juni:

27,48 %). Den dritten Platz belegte die Bank Bär, die sich um vier Plätze verbesserte, mit einem Anteil von 8,32 % (Juni: 4,72 %). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 82 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 82,46 % (Juni: 62,02 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	2,37	619,13 %	37,11 %	26
2	Leonteq Securities	2,37	165,89 %	37,03 %	45
3	Julius Bär	0,53	247,91 %	8,32 %	11
4	Banque Internationale à Lux.	0,28	0,00 %	4,36 %	3
5	Raiffeisen	0,24	-55,55 %	3,70 %	5
6	Vontobel	0,23	-60,04 %	3,67 %	14
7	EFG International	0,23	-40,40 %	3,64 %	5
8	Swissquote Bank SA	0,10	-59,98 %	1,49 %	5
9	UBS	0,04	0,00 %	0,69 %	5
10	Luzerner Kantonalbank	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		6,39	97,35 %	100,00 %	119
Anteil am Gesamtumsatz				0,88 %	0,30 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Juli um 12,21 % auf CHF 160,59 Millionen. Die ZKB verteidigte die Ranglistenführung mit einem Anteil 22,91 % (Juni: 21,89 %), neu gefolgt von UBS mit einem Anteil von 21,59 % (Juni: 16,43 %) und Vontobel mit einem Anteil von 12,45 %

(Juni: 10,14 %). Die drei führenden Vertreter vereinigten 56,95 % des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich (Juni: 56,84 %), während die fünf grössten Emittenten 77,60 % (Juni: 74,30 %) abdeckten.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	36,79	17,65 %	22,91 %	751
2	UBS	34,67	47,67 %	21,59 %	1 096
3	Vontobel	19,99	37,96 %	12,45 %	593
4	Raiffeisen	19,83	-25,07 %	12,35 %	682
5	Leonteq Securities	13,33	27,55 %	8,30 %	478
6	Julius Bär	9,32	5,14 %	5,80 %	264
7	Banque Cantonale Vaudoise	5,52	-0,84 %	3,43 %	279
8	Basler Kantonalbank	5,11	82,85 %	3,18 %	146
9	Luzerner Kantonalbank	4,42	-24,08 %	2,75 %	119
10	EFG International	4,09	3,22 %	2,55 %	86
11	Swissquote Bank SA	3,13	-16,92 %	1,95 %	166
12	Cornèr Bank	2,58	16,66 %	1,61 %	102
13	Banque Internationale à Lux.	1,76	-51,47 %	1,09 %	31
14	J. Safra Sarasin	0,04	19,10 %	0,02 %	2
15	Société Générale	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
Total		160,59	12,39 %	100,00 %	4 795
Anteil am Gesamtumsatz				22,03 %	12,21 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 13,84 % auf CHF 244,77 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies neu die Bank Vontobel auf mit einem Anteil von 31,55 % (Juni: 22,57 %), neu gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 17,78 % (Juni 20,95 %) und

der ZKB, dem Leader des Vormonats, mit einem Anteil von 14,42 % (Juni 22,91 %). Im Juli entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 63,75 % (Juni: 66,43 %) auf die drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	77,23	59,16 %	31,55 %	1 372
2	UBS	43,52	-3,37 %	17,78 %	995
3	ZKB	35,30	-28,35 %	14,42 %	1 218
4	Leonteq Securities	30,86	71,15 %	12,61 %	2 291
5	Luzerner Kantonalbank	14,10	58,65 %	5,76 %	1 368
6	Swissquote Bank SA	13,67	60,22 %	5,59 %	380
7	Banque Cantonale Vaudoise	9,13	-32,50 %	3,73 %	160
8	Julius Bär	8,21	-53,95 %	3,35 %	54
9	J. Safra Sarasin	7,40	712,31 %	3,02 %	34
10	Raiffeisen	1,83	-21,70 %	0,75 %	110
11	Société Générale	1,43	527,93 %	0,59 %	47
12	Helvetische Bank	1,13	293,24 %	0,46 %	36
13	EFG International	0,49	-67,25 %	0,20 %	10
14	BNP Paribas	0,41	269,77 %	0,17 %	11
15	Basler Kantonalbank	0,03	549,35 %	0,01 %	3
16	Banque Internationale à Lux.	0,02	0,00 %	0,01 %	1
Total		244,77	13,84 %	100,00 %	8 090
Anteil am Gesamtumsatz				33,58 %	20,61 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 68,59 % auf CHF 0,14 Millionen. Im Juli verzeichnete einzig die Bank Vontobel Umsätze in dieser immer weniger beliebten Kategorie.

Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil jeweils bei 0,02 %.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,14	-61,04 %	100,00 %	9
2	Raiffeisen	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
2	EFG International	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
2	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
	Total	0,14	-68,59 %	100,00 %	9
	Anteil am Gesamtumsatz			0,02 %	0,02 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 28,82 % auf CHF 316,97 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 51,90 % (Juni: 51,60 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 22,84 % (Juni: 22,55 %) und der Bank Bär,

die einen Anteil von 14,56 % (Juni: 12,27 %) erreichte. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Juli auf einen Umsatzanteil von 98,59 % (Juni: 95,89 %).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	164,50	0,52 %	51,90 %	11 219
2	UBS	72,39	0,23 %	22,84 %	7 600
3	Julius Bär	46,14	0,15 %	14,56 %	3 446
4	ZKB	29,46	0,09 %	9,29 %	3 614
5	BNP Paribas	4,12	0,01 %	1,30 %	326
6	Société Générale	0,37	0,00 %	0,12 %	42
Total		316,97	28,82 %	100,00 %	26 247
Anteil am Gesamtumsatz				43,49 %	66,85 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

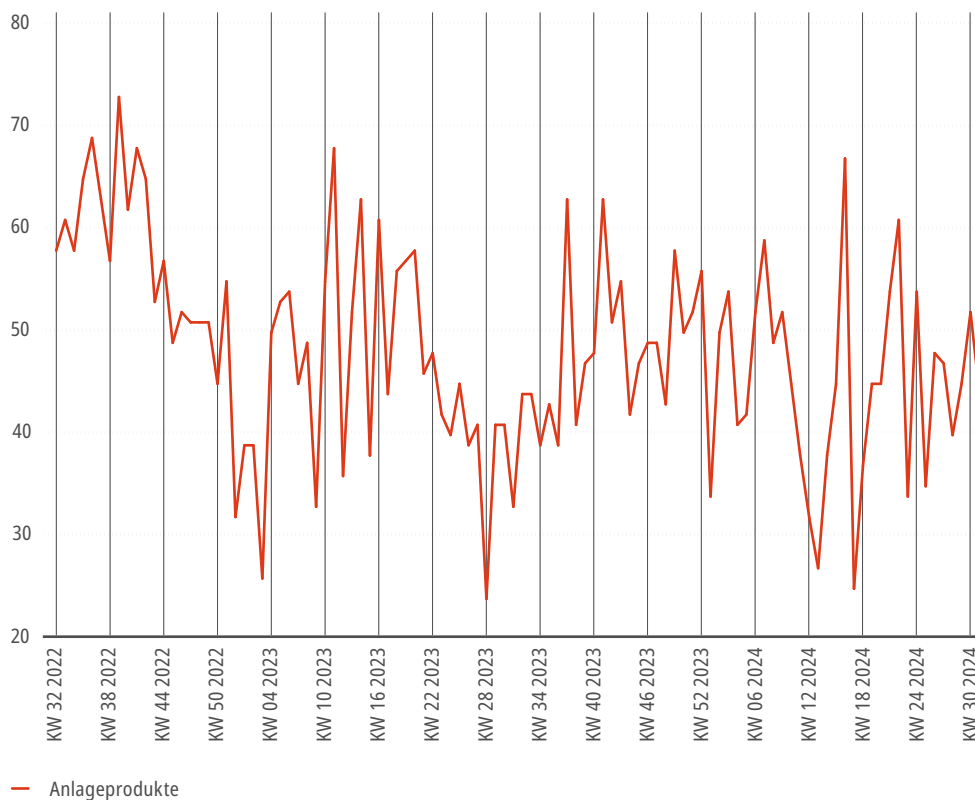
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

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 27 bis 31 in einer Bandbreite von 40,46 % bis 51,64 %.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

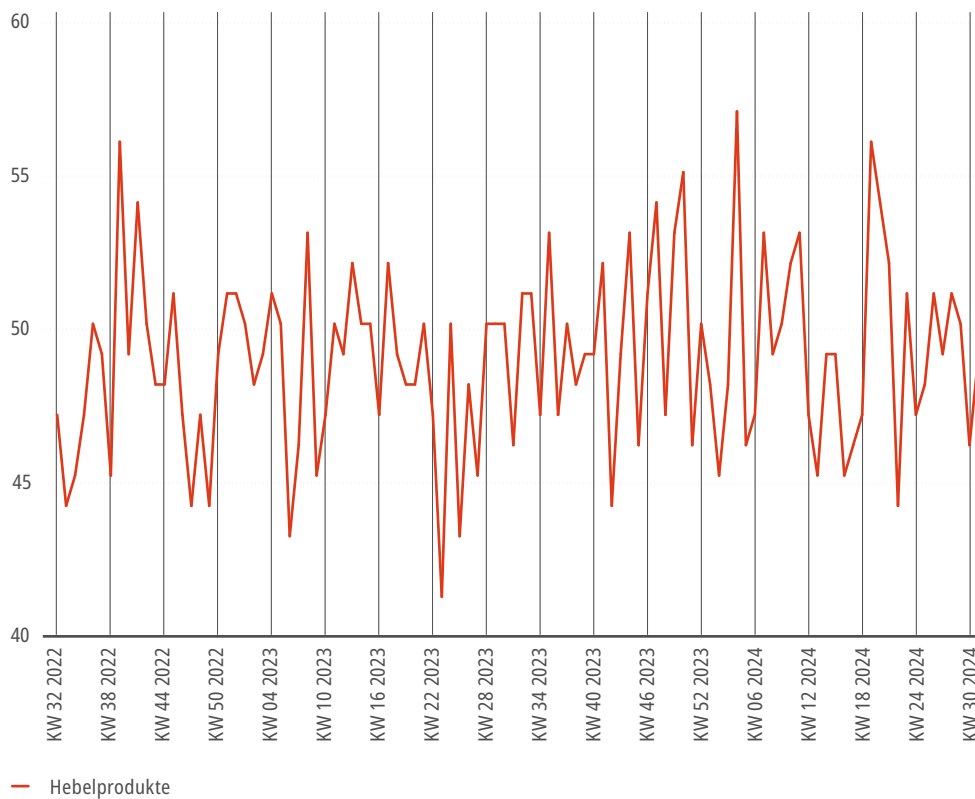


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juli in einer Bandbreite von 45,77 % bis 50,66 %.


Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.07.2024

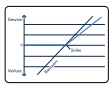
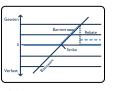
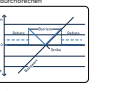
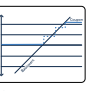
SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss

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



SSPA Swiss Derivative Map® 2024

Anlageprodukte

<h4>11 Kapitalchutz</h4> <h5>Kapitalchutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Steigende Volatilität • Grosse Kursrückgänge 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 • Beim Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes • Auszahlung eines Coupons möglich 	<h5>Kapitalchutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge 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 • Beim Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes • Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt 	<h5>Kapitalchutz-Zertifikat mit Twin-Win (1150)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts • Basiswert während Laufzeit, die oberen oder untere Barriere nicht berühren oder durchbrechen  <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 • Beim Brechen der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes • Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich • Gewinnmöglichkeit begrenzt 	<h5>Kapitalchutz-Zertifikat mit Coupon (1160)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge 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 beizubehalten oder unterschritten • Gewinnmöglichkeit begrenzt
---	---	---	--

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale genereller 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) Bear, oder im Voraus definiertes 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 Mindestverzinsung.

Europäische Barriere
Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.

Invers
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.

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

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

Outperformance
Diese Kennzahl bezieht sich auf den Kurs, bei dem eine Direktanlage das Basiswertes profitiert. Das kann T1, über- oder unterproportional sein.

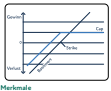
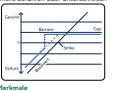
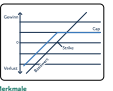
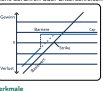
Partizipation
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann T1, über- oder unterproportional sein.

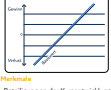
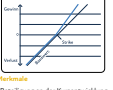
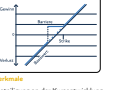
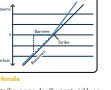
Partieller Kapitalchutz
Die Höhe des Kapitalchutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Sofortzins
Der Zinssatz hat ein frühzeitiges Kündigungrecht, 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 Entnahmen vor. Aktiver Wert des Marktbesitzes Zertifikates (Auf English: Collateral Secured Instruments (CSI)) ist durch dem Sicherungsgüter zu Gunsten der SIX Swiss Exchange gemindert.

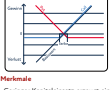
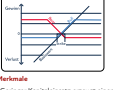
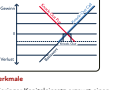
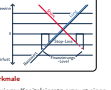
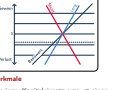
Variable Coupon
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

<h4>12 Renditeoptimierung</h4> <h5>Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)</h5> <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, Lieferung Basiswert und/oder Barterlegung • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<h5>Reverse Convertible mit Barriere (1210)</h5> <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, Lieferung Basiswert und/oder Barterlegung • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<h5>Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1220)</h5> <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, Lieferung Basiswert und/oder Barterlegung • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<h5>Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität  <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-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko
---	--	---	--

<h4>13 Partizipation</h4> <h5>Tracker-Zertifikat (1300)</h5> <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 Entwicklung des Basiswerts 1:1 (genauso im Bezugswert) und allfällige Gebühren • Basiswert kann dynamisch verwalltet werden 	<h5>Outperformance-Zertifikat (1310)</h5> <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 Basiswertentwicklung ab Stufe • Widerspiegelt die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Strike 1:1 	<h5>Bonus-Zertifikat (1320)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • 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 • Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wird • Beim Brechen der Barriere wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<h5>Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • 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 Basiswertentwicklung ab Stufe • Mindestrückzahlung entspricht dem Strike (Bonus-Level), sofern Barriere nicht berührt wird • Beim Brechen der Barriere wird das Produkt zum Outperformance-Zertifikat • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko
---	---	---	--




<h4>14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</h4> <h5>Credit Linked Note (1400)</h5> <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) • Beim Brechen der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barterlegung • Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalrückzahlung höher, der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit bedingtem Coupon ohne Barriere (1255) mit sonstigen gleichen Produktkonditionen • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko 	<h5>Zertifikat mit bedingtem Kapitalchutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)</h5> <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich • Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners • Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalchutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners • Bedingter Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist • Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge 	<h5>Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)</h5> <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seitwärts tendierende oder leicht steigender Basiswert • Sinkende Volatilität des Basiswerts • Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners • Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält man den Basiswert gefuller und/oder eine Barterlegung, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist • Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, wird das Nominal zurückbezahlt, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist • Je nach Ausprägung des Produkts kann entweder ein Coupon oder ein Rabat (Discount) gegenüber dem Basiswert gewährt werden • Ein Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist • Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein • Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen bei grösserem Risiko höhere Coupons, höhere Discounts oder tiefere Barriere • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) • Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge 	<h5>Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)</h5> <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Steigender Basiswert • Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners • Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners • Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist • Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein • Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge
--	---	---	--

Hebelprodukte

<h5>20 Hebel</h5> <h5>Warrant (2100)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Höheres (Call): Steigender Basiswert, steigende Volatilität • Höheres (Put): Sinkender Basiswert, steigende Volatilität  <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt) • Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich 	<h5>Spread Warrant (2110)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt (Bull): Steigender Basiswert • Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert  <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt) • Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich • Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap) 	<h5>Warrant mit Knock-Out (2200)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Höheres (Call): Steigender Basiswert • Knock-Out (Put): Sinkender Basiswert  <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt) • Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich • Verfallen sofort wertlos, wenn die Barriere berührt wird • Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinsverlust 	<h5>Mini-Future (2210)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Höheres (Long): Steigender Basiswert • Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert  <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt) • Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich • Verfallen sofort wertlos, wenn die Barriere berührt wird • Kein Einfluss der Volatilität 	<h5>Constant Leverage-Zertifikat (2300)</h5> <p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hohe Steigender Basiswert • Short: Sinkender Basiswert  <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert • Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt) • Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzinsende ansteigend) • Regelmässige Überwachung erforderlich
--	---	--	---	---

Die Swiss Derivative Map® dient nicht als Entscheidungsgrundlage für einen Anlageentscheid in ein Finanzinstrument und stellt keine Empfehlung für ein Finanzinstrument dar. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Analyst helfen nicht für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden des Anlegers, die aus dem Kauf oder dem Verkauf der Swiss Derivative Map® und dem damit verbundenen Informationen und Aussagen entstehen können. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Analyst geben keine Zusicherung ab in Bezug auf die Richtigkeit, Vollständigkeit und Verlässlichkeit der Swiss Derivative Map® und dem damit verbundenen Informationen und Aussagen. Die Swiss Derivative Map® und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen können jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association SSPA, Zürich, Quelle: www.sspa.ch, Januar 2024 (24T1). Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Analyst erstellt. Die Rechts- und Layoutarbeiten der Swiss Derivative Map® sind im Besitz der Swiss Derivative Map®. Die Rechte an der vorliegenden Publikation sind im Besitz der Swiss Derivative Map®. Die Swiss Derivative Map® ist ein eingetragenes Warenzeichen der Swiss Derivative Map®. Die Swiss Derivative Map® ist ein eingetragenes Warenzeichen der Swiss Derivative Map®. Die Swiss Derivative Map® ist ein eingetragenes Warenzeichen der Swiss Derivative Map®.

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