



SIX SWISS EXCHANGE

# Strukturierte Produkte Marktreport

Juni 2024

Neue Listings

**8 216**

**608 Mio.**  
Handelsumsatz  
in CHF

**32 849**

Trades



# Aktienmärkte bleiben optimistisch

Trotz Inflationssorgen und der Ungewissheit über den Zeitpunkt möglicher Zinssenkungen der US-Notenbank blieb die Stimmung an den Börsen mehrheitlich freundlich. Angetrieben von der Outperformance der Mega Caps legten die US-Märkte weiter zu. Die Technologiebörse Nasdaq 100 kletterte innert Monatsfrist um 6,16 % und der S&P 500 um 3,59 %. Dagegen legten die Mid- und Small Caps eine Pause ein. Der S&P MidCap 400 gab im Juni um 1,59 % nach und der S&P Small Cap 600 um 2,28 %. Informationstechnologie und Kommunikationsdienste waren in den USA die Sektoren mit der besten Performance. Sie stiegen um 9,32 % respektive um 4,80 %. Bei den Faktorindizes führten Wachstum und Momentum die Rangliste an. Die Performance der festverzinslichen Wertpapiere war überwiegend positiv, angeführt von Leveraged Loans und High Yield. Die Rohstoffe tendierten uneinheitlich. Während der S&P GSCI Energy um 5,82 % zulegte, mussten der S&P GSCI Agriculture und der S&P GSCI Industrial Metals Einbussen von 7,79 % respektive um 5,09 % in Kauf nehmen. Der positive Börsentrend in den USA schlug sich auch in Asien nieder. So gewann der S&P Asia 50 7,43 %. Die Kehrseite der Medaille war die Währungsentwicklung in einigen Ländern. So fiel der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar auf den tiefsten Stand seit 1986. In Europa sorgte der Rechtsrutsch bei den Europawahlen für eine leichte Verstimmung an den Märkten, trotz erneuter Leitzinssenkung der EZB. Der S&P Europe 350 verlor 2,21 %. Nur drei von 16 Ländern trugen in diesem Monat positiv zu den gesamteuropäischen Aktienrenditen bei. Die Niederlande steuerten mit +0,34 % den grössten positiven Beitrag bei, während Frankreich mit 1,08 % den Index am stärksten belastete. Der Sektor Informationstechnologie war im Juni der Sektor mit der mit Abstand besten Performance im S&P Europe 350 mit einem Plus von 8,42 %. Am schwächsten ent-

wickelte sich der Immobiliensektor mit einem Minus von 5,09 %. Die Performance der europäischen Rentenindizes war im Juni uneinheitlich. Die beste Performance ging auf das Konto des S&P Switzerland Sovereign Bond Index mit einem Plus von 3,14 %. Die Schweizer Börsen tendierten seitwärts. Damit gehörten sie allerdings zu den Stabileren in Europa. Der SMI verlor 0,59 %. Die Gewinner und Verlierer hielten sich die Waage. Positiv stachen im Juni die Genussscheine von Roche und die Namenaktie von Swiss Life hervor. Sie verteuerten sich um 8,01 % beziehungsweise um 5,22 %. Am stärksten Federn lassen mussten die Titel der UBS, Sika und Partners Group. Sie gaben um 7,16 %, 5,75 % und 4,31 % nach. Die Volatilität stieg leicht von 11,61 % auf 12,20 %.

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte lag im Juni über demjenigen des Vorjahres. Gegenüber dem Vormonat sank er allerdings um 12,32 % auf CHF 608 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Minus von 10,68 % und das ausserbörsliche Geschäft ein solches von 25,73 %.

Der Juni wies 20 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 642 Trades und einer Ordergrösse von CHF 16 968 (April: 17 227). Die Mistrades sanken um acht auf zwölf Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte verminderte sich um 6,07 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 59 235 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 77,62 % Hebelprodukte (Mai: 78,64 %), 18,77 % Renditeoptimierungsprodukte (Mai: 17,96 %), 2,88 % Partizipationsprodukte (Mai: 2,73 %), 0,55 % Kapitalschutzprodukte und 0,18 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko. Im Juni sank die Anzahl neu emittierter Produkte um 13,10 % auf 8 216 Einheiten.

# Marktübersicht Juni 2024

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>59 235</b>	<b>100,00 %</b>	<b>63 060</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-6,07 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	326	0,55 %	318	0,50 %	2,52 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11 119	18,77 %	11 326	17,96 %	-1,83 %	↓
davon Partizipationsprodukte	1 704	2,88 %	1 719	2,73 %	-0,87 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	106	0,18 %	105	0,17 %	0,95 %	↑
davon Hebelprodukte	45 980	77,62 %	49 592	78,64 %	-7,28 %	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>8 216</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 455</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-13,10 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	17	0,21 %	12	0,13 %	41,67 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	930	11,32 %	962	10,17 %	-3,33 %	↓
davon Partizipationsprodukte	23	0,28 %	16	0,17 %	43,75 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	1	0,01 %	2	0,02 %	-50,00 %	↓
davon Hebelprodukte	7245	88,18 %	8463	89,51 %	-14,39 %	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>608</b>	<b>100,00 %</b>	<b>693</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-12,32 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	552	90,77 %	618	89,10 %	-10,68 %	↓
davon Off-Exchange	56	9,23 %	76	10,90 %	-25,73 %	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>32 849</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36 220</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-9,31 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	32 506	98,96 %	35 848	98,97 %	-9,32 %	↓
davon Off-Exchange	343	1,04 %	372	1,03 %	-7,80 %	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>17</b>	<b>100,00 %</b>	<b>31</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-45,16 %</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	12	70,59 %	20	64,52 %	-40,00 %	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>20</b>		<b>20</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,32</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,33</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-3,22 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,33 %	0,00	0,18 %	81,95 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,10	31,38 %	0,10	30,47 %	-0,34 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,09	28,97 %	0,09	26,02 %	7,73 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,07 %	0,00	0,04 %	80,91 %	↑
davon Hebelprodukte	0,12	39,25 %	0,14	43,29 %	-12,26 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,27</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,36</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-24,99 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,82 %	0,00	0,39 %	58,27 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,04	15,68 %	0,04	10,05 %	17,01 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,10	37,91 %	0,17	47,32 %	-39,91 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,08 %	0,00	0,10 %	-40,07 %	↓
davon Hebelprodukte	0,12	45,51 %	0,15	42,14 %	-18,99 %	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>93</b>		<b>94</b>		<b>-1,06 %</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	20		20		0,00 %	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>

<sup>1</sup> Agent: Derivatekäufe von Kunden

<sup>2</sup> Nostro: Derivatekäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

# Inhalt

<b>1</b>	05
<b>Handelsumsatz</b>	
1.1 Handelsumsatz in CHF	05
1.2 Handelsumsatz nach Währung	06
<b>2</b>	07
<b>Produkte</b>	
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
<b>3</b>	17
<b>QQM – Quotes Quality Metrics</b>	
<b>4</b>	18
<b>Basiswerte</b>	
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
<b>5</b>	22
<b>Emittenten</b>	
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
<b>6</b>	31
<b>Derivate-Kategorisierung</b>	
<b>7</b>	32
<b>Disclaimer / Impressum</b>	

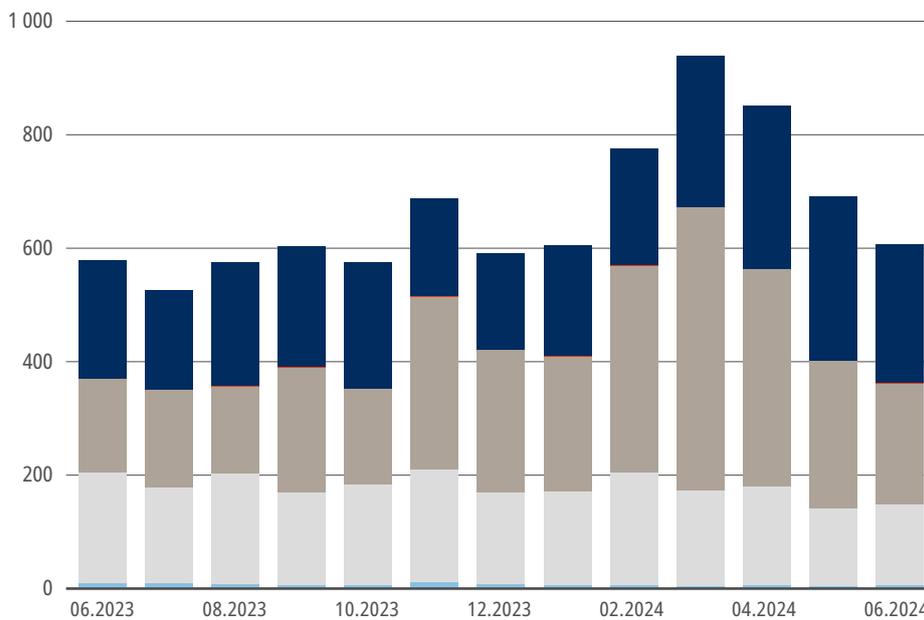
## 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten zwei der fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Das stärkste Plus ging auf das Konto der Kapitalschutzprodukte mit 65,28 %. Eine leichte Steigerung gelang mit 3,61 % auch den Renditeoptimie-

rungsprodukten. Trotz Umsatzrückgängen von 15,74 % respektive 17,51 % waren die Hebelprodukte und die Partizipationsprodukte weiterhin die beiden umsatzstärksten Kategorien.

### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Alle drei Hauptwährungen mussten im Juni Umsatzrückgänge hinnehmen. Am geringsten fiel das Minus beim EUR aus, am stärksten beim USD. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 75,37 % (Mai: 72,18 %), auf den unverändert zweitplatzierten USD

ein Anteil von 17,37 % (Mai: 20,95 %) und auf den EUR ein Anteil von 7,06 % (Mai: 6,72 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im Juni einen leicht tieferen Anteil von 99,80 % (Mai: 99,85 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q1 2024*	Q2 2024*	Veränderung Q1 / Q2	Mai 2024*	Juni 2024*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 491	1 510	1,25 %	500	458	-8,44 %
USD	636	488	-23,37 %	145	106	-27,29 %
EUR	192	153	-20,37 %	47	43	-7,94 %
GBP	3	2	-28,82 %	1	1	-11,45 %
AUD	0	0	-28,45 %	0	0	337,78 %
JPY	3	0	-87,34 %	0	0	0,00 %
NOK	0	0	11,06 %	0	0	1,92 %
NZD	0	0	-100,00 %	0	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>2 326</b>	<b>2 154</b>	<b>-7,42 %</b>	<b>693</b>	<b>608</b>	<b>-12,32 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 2.1 Top-10-Produkte

Bei den Anlageprodukten waren im Berichtsmonat hauptsächlich Angebote mit einem Bezug zum Schweizer Aktienmarkt gesucht. Die erzielten Umsätze der Meistgehandelten lagen dabei tiefer als üblich. Einzig das Tracker-Zertifikat USATRZ auf den US-Aktien Fokus Baske, das Bonus-Zertifikat SBSEJB auf ABB und das Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index verzeichneten zweistellige Handelsumsätze.

Bei den Hebelprodukten galt das Hauptinteresse weiterhin den Edelmetallen Gold und Silber, der US-Technologiebörse Nasdaq und dem Halbleiterproduzenten Nvidia. An der Spitze thronte das vierfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FNVAGV auf Nvidia, gefolgt vom Short Mini-Future UXDABP auf Nasdaq 100 und dem Long Mini-Future MSIBSV auf Silber. Das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FSIBKV auf Silber, der Umsatzleader des Vormonates, belegte im Juni den fünften Platz.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
USATRZ	US Aktien Fokus Basket	ZKB	CH0399414371	Open-end	17	4,79 %	156
SBSEJB	ABB N	Julius Bär	CH1321213329	23.02.2026	15	4,15 %	1
TCMCIU	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0328369092	Open-end	15	4,14 %	63
0610BC	AR Swiss Exposure	BCV	CH0596280286	Open-end	9	2,42 %	21
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	6	1,69 %	10
USSELZ	US Selection Basket	ZKB	CH0399421038	Open-end	5	1,49 %	44
AMBSQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	Open-end	5	1,33 %	66
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	5	1,31 %	106
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	Open-end	4	1,20 %	36
ZSLAAV	Cyber Security Index	Vontobel	CH0292584718	Open-end	3	0,95 %	48
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>362</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 017</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNVAGV	4x Long Nvidia	Vontobel	CH1194351388	Open-end	9	3,85 %	74
UXDABP	Nasdaq 100 Index	BNP Paribas	CH1332887483	Open-end	7	2,93 %	141
MSIBSV	Silver	Vontobel	CH1349554258	Open-end	6	2,39 %	90
IDAKLZ	DAX Index	ZKB	CH1250722514	Open-end	4	1,42 %	48
FSIBKV	15x Long Silber	Vontobel	CH1315852801	Open-end	3	1,26 %	69
FGOA6V	15x Long Gold	Vontobel	CH1167478077	Open-end	3	1,22 %	14
MNVAFV	Nvidia	Vontobel	CH1337872134	Open-end	3	1,20 %	25
5DNDXU	Nasdaq 100 Index	UBS	CH1312559102	Open-end	3	1,16 %	43
ODAEGV	DAX Index	Vontobel	CH1325114853	Open-end	3	1,14 %	111
4LNDXU	Nasdaq 100 Index	UBS	CH1310058594	Open-end	3	1,05 %	61
<b>Total Hebelprodukte</b>					<b>246</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21 832</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Die im Vergleich zu den Vormonaten etwas verhaltene Börsenentwicklung belebte das Geschäft mit den Kapitalschutzprodukten, auch wenn keines der drei Meistgehandelten die Millionengrenze beim monatlichen Handelsumsatz erreichte.

Mit lediglich einem Abschluss wies das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation UESACV auf den Euro Stoxx 50 Kursindex den höchsten Absatz auf, dicht gefolgt vom Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ZHFLTQ auf fünf Schweizer Blue-Chips.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UESACV	Vontobel	CH1235102386	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX 50 PR Index	0	14,89 %	1
ZHFLTQ	Leonteq Securities	CH1314025052	Capital Protection Certificate with Participation	Givaudan / Holcim / Kühne & Nagel / Swiss Re / Swisscom	0	14,33 %	2
LRXRCH	Raiffeisen	CH1251115825	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Roche GS / Zurich Insurance	0	7,69 %	1
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>3</b>	<b>100,00 %</b>	<b>68</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz stieg im Juni von CHF 138 Millionen auf CHF 143 Millionen. Damit lag er aber weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Unter den drei Meistgehandelten ragte der Barrier Reverse Convertible Z08ZUZ auf das Indexxio Euro Stoxx 50, S&P 500 und SMI

hervor. Er wurde 44-mal gehandelt und kam auf einen Anteil am Kategorieumsatz von 2,04 %. Den zweiten und dritten Platz belegten mit AHDRCH und Z09DCZ zwei weitere Barrier Reverse Convertibles.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z08ZUZ	ZKB	CH1303988369	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	3	2,04 %	44
AHDRCH	Raiffeisen	CH0508228100	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	Bouygues	2	1,45 %	1
Z09DCZ	ZKB	CH1329122704	Barrier Reverse Convertible	Richemont	2	1,25 %	2
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>143</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 105</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat USATRZ auf einen US-Aktien Fokus Basket verzeichnete im Juni erstmals das höchste Volumen. Hoch im Kurs stand auch das Bonus-Zertifikat SBSEJB auf ABB. Die Titel des Schweizer Elektrokonzerns wiesen im ersten Halbjahr unter den Werten des SMI

die zweitbeste Kursentwicklung auf. Das drittplatzierte Tracker-Zertifikat TCMCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index zählt zu den beliebtesten Partizipationsprodukten auf diversifizierte Rohstoffwarenkörbe.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
USATRZ	ZKB	CH0399414371	Tracker Certificate	US Aktien Fokus Basket	17	8,05 %	156
SBSEJB	Julius Bär	CH1321213329	Bonus Certificate	ABB N	15	6,98 %	1
TCMCIU	UBS	CH0328369092	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	15	6,96 %	63
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>215</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 834</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp verharrte auch im Juni auf einem überschaubaren Niveau. Erneut lagen die Volumina der drei Meistgehandelten weit unter der Millionengrenze. Mit einem Volumen von CHF 19 628

führte im Berichtsmonat YUSAGV, basierend auf einer Referenzanleihe der UBS AG, die Rangliste an. Die drei Meistgehandelten kamen zusammen auf einen Anteil von 67,23 % (Mai: 44,13 %).

### Top-3-Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YUSAGV	Vontobel	CH1293293085	Credit linked Note	USD 3.126 % UBS Group AG, 13.08.2030	0,20	44,68 %	1
YTHYSV	Vontobel	CH0489825882	Credit linked Note	EUR 2.500 % Thyssenkrupp AG, 25.02.2025	0,05	11,31 %	2
YFCHGV	Vontobel	CH0394774001	Credit linked Note	EUR 3.75 % Glencore Finance Europe SA, 01.04.2026	0,05	11,24 %	1
<b>Total Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko</b>					<b>0,44</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Hier führte im Juni der Call Warrant AMRUJB auf den US-Halbleiterkonzern Advanced Micro Devices die Rangliste an, gefolgt vom Call Warrant WAABSV auf Apple und dem Call Warrant GIVUJB auf Givaudan. Dieser wies im Vormonat die höchsten Umsätze auf. Von den drei Basiswer-

ten wartete im ersten Halbjahr Givaudan mit der besten Kursentwicklung auf. Gemessen an der Monatsperformance schnitt allerdings WAABSV unter den drei Meistgehandelten am besten ab.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AMRUJB	Julius Bär	CH1346735116	Call	Advanced Micro Devices	2	2,33 %	24
WAABSV	Vontobel	CH1312986297	Call	Apple	2	1,90 %	24
GIVUJB	Julius Bär	CH1337635267	Call	Givaudan N	2	1,83 %	34
<b>Total Warrant</b>					<b>87</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 649</b>

### Knock-out-Warrants

Bei diesem Produkttyp vereinigten ein Knock-out Put Warrant auf den Deutschen Aktienindex DAX sowie ein Knock-out Put Warrant auf den Dow Jones Industrial das grösste Interesse auf sich. Es dürfte sich bei den Käufen vornehm-

lich um Absicherungsgeschäfte gehandelt haben. Beim drittplatzierten Knock-out Call Warrant 2UBSFU lockte vermutlich der Kursrückgang des Basiswerts zu Monatsbeginn in der zweiten Monatshälfte neue Käufer an.

#### 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	3	7,93 %	111
OINBOV	Vontobel	CH1325155369	Put	DJ Industrial Average Index	2	5,70 %	15
2UBSFU	UBS	CH1305382470	Call	UBS N	1	3,09 %	56
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>35</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 292</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Mini-Futures

Bei den volatilitätsneutralen Mini-Futures lag das Hauptinteresse weiterhin auf der US-Technologiebörse Nasdaq-100. Sie belegte mit dem Short Mini-Future UXDABP erneut den ersten Platz, gefolgt vom Long Mini-Future

MSIBSV auf das hochvolatile Edelmetall Silber. Die ab Monatsmitte getätigten Käufe haben sich bislang noch nicht in barer Münze ausbezahlt. An dritter Stelle lag wie bereits im Vormonat der Short Mini-Future IDAKLZ auf den DAX.

### Top-3-Mini-Futures\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UXDABP	BNP Paribas	CH1332887483	Put	Nasdaq 100 Index	7	7,98 %	141
MSIBSV	Vontobel	CH1349554258	Call	Silver	6	6,50 %	90
IDAKLZ	ZKB	CH1250722514	Put	DAX Index	4	3,88 %	48
<b>Total Mini-Future</b>					<b>90</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 247</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Im Tummelfeld der Spekulanten platzierten sich mit FSIBKV auf Silber und F10GOV auf Gold sowie FNVAGV erneut zwei Leverage-Zertifikate auf Edelmetalle unter den drei Meistgehandelten. Angeführt wurde die Rangliste aller-

dings vom vierfach gehebelten Faktorzertifikat FNVAGV auf den US-Halbleiterkonzern Nvidia. Es kam im Juni mit einem Handelsumsatz von CHF 9,48 Millionen auf einen beachtlichen Anteil von 28,11 % am Kategorieumsatz.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNVAGV	Vontobel	CH1194351388	Call	4x Long Nvidia	9	28,11 %	74
FSIBKV	Vontobel	CH1315852801	Call	15x Long Silber	3	9,19 %	69
FGOA6V	Vontobel	CH1167478077	Call	15x Long Gold	3	8,89 %	14
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>34</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1 644</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

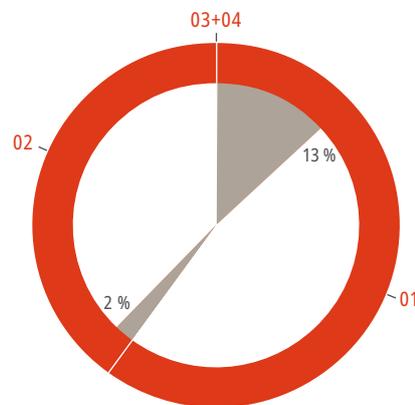
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im Juni die Ranglistenspitze, obwohl sie anteilmässig 5,53 % auf 59,47 % einbüssten. An zweiter Position lagen erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Ihr Anteil stieg von 34,39 % auf 39,52 %. Die Kapitalschutzprodukte und die Anlage-

produkte 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 13,08 % (Mai: 15,87 %) weiterhin in Front.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 59 % Partizipationsprodukte
- 02 39 % Renditeoptimierungsprodukte
- 03 0 % Kapitalschutzprodukte
- 04 0 % Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

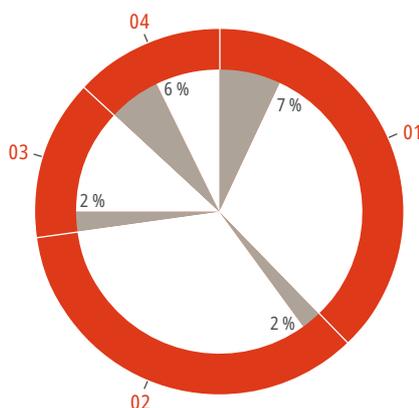
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten kam es erneut zu Positionswechseln. So eroberten sich die Mini-Futures von den Warrants die Führung zurück. An dritter Stelle lagen wieder die Knock-out Warrants, dank einem leicht höheren Handelsumsatz von 35 Mio. Dadurch verdrängten sie die Cons-

tant Leverage-Zertifikate mit 34 Mio. wieder auf den vierten Platz. Auffallend ist auch in diesem Monat, dass die drei meistgehandelten Produkte einen hohen Anteil am Gesamtumsatz haben.

#### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Anlageprodukte im Berichtsmonat



- 01 38 % Mini-Futures
- 02 35 % Warrants
- 03 14 % Knock-out-Warrants
- 04 13 % Constant Leverage-Zertifikate

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 2.5 Neulistings

Im Juni wurden 8 216 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Minus von 13,10 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (7 245), was einem Anteil von 88,18 % (Mai: 89,51 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 32 Einheiten niedrigeren Anzahl von 930 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 11,32 % (Mai: 10,17 %). An dritter

Stelle folgten die Partizipationsprodukte mit 23 Neulistings und einem Anteil von 0,28 % (Mai: 0,17 %).

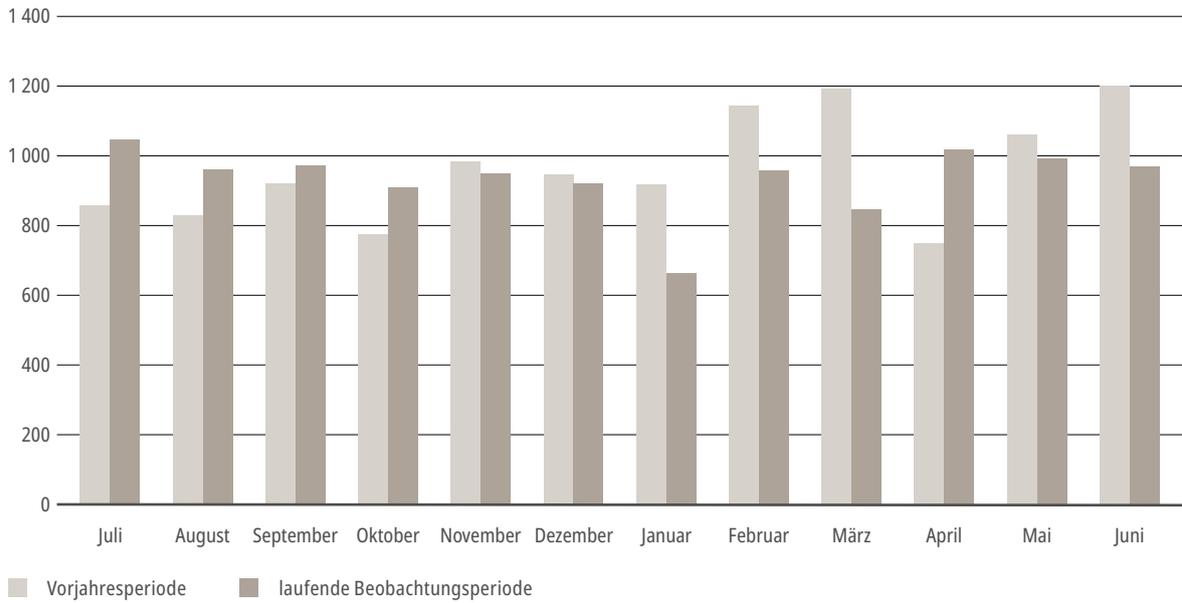
Im Berichtsmonat wurden 971 Anlageprodukte und 7 245 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 37 Einheiten über und bei den Hebelprodukten um 519 Einheiten unter ihrem 12-Monats-Mittel.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SSPA-Klassifizierung

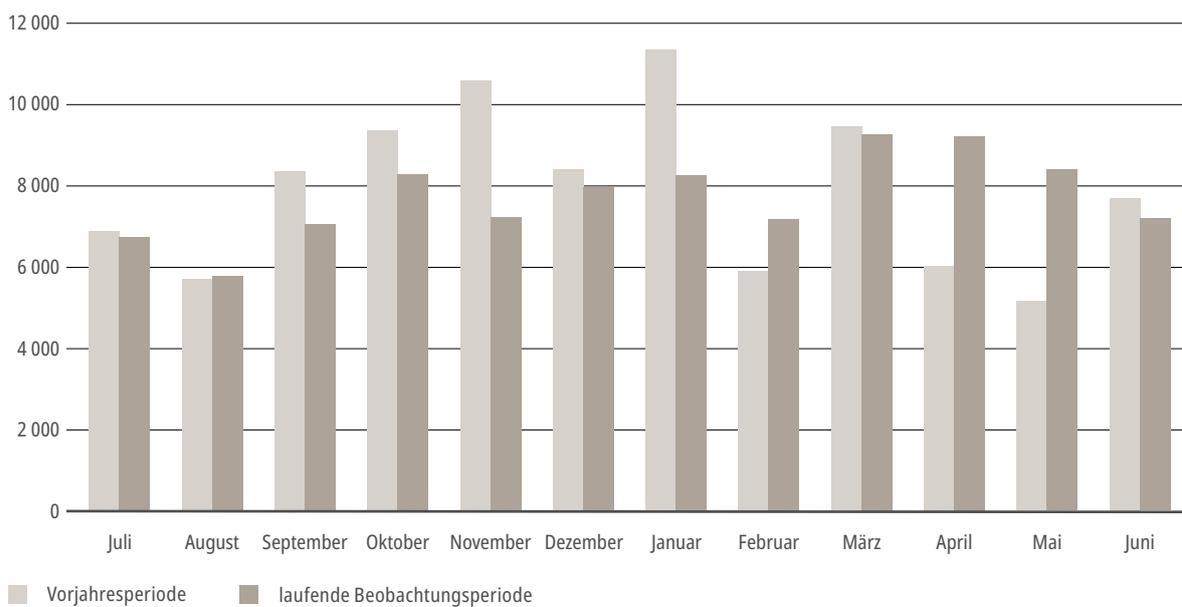
Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü, Vormonat
3 388	Warrant	Hebelprodukte (7 245 / 88,18 %)	-10,13 % ↓
1 971	Mini-Future		-23,16 % ↓
1 827	Warrant with Knock-Out		-7,77 % ↓
59	Constant Leverage Certificate		-59,86 % ↓
816	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (930 / 11,32 %)	-2,16 % ↓
66	Reverse Convertible		3,13 % ↑
27	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-35,71 % ↓
10	Discount Certificate		-41,18 % ↓
10	Conditional Coupon Reverse Convertible		233,33 % ↑
1	Barrier Discount Certificate		-50,00 % ↓
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (23 / 0,28 %)	157,14 % ↑
5	Bonus Certificate		-37,50 % ↓
12	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (17 / 0,21 %)	200,00 % ↑
4	Barrier Capital Protection Certificate		100,00 % ↑
1	Capital Protection Certificate with Coupon		-75,00 % ↓
1	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (1 / 0,01 %)	200,00 % ↑
<b>8 216</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>-13,10 % ↓</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



## Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



## 2.6 Verfalltermine

Im September 2024 werden 5 585 oder 10,13 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende Juni, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2024 mit 13,04 % den höchsten und der September 2025 mit 3,31 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im Juli 2024 werden, wie üblich, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 1 245 respektive 452. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 1 326, das entspricht 70,27 %, aller verfallenden Produkte enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 522 Produkten.

### Triple Witch Daten September 2024 bis September 2025

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. September 2024	5 585	10,13 %
Freitag, 20. Dezember 2024	6 152	13,04 %
Freitag, 21. März 2025	3 026	7,91 %
Freitag, 20. Juni 2025	2 786	8,40 %
Freitag, 19. September 2025	956	3,31 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
1 245	Warrant	Hebelprodukte (1 326 / 70,27 %)
43	Mini-Future	
38	Warrant with Knock-Out	
452	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (522 / 27,66 %)
45	Reverse Convertible	
18	Discount Certificate	
7	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
17	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (31 / 1,64 %)
9	Tracker Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	
3	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (8 / 0,42 %)
3	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Capital Protection Certificate with Twin-Win	
<b>1 887 (entspricht 3,27 % der handelbaren Instrumente per 31. Juli 2024)</b>		

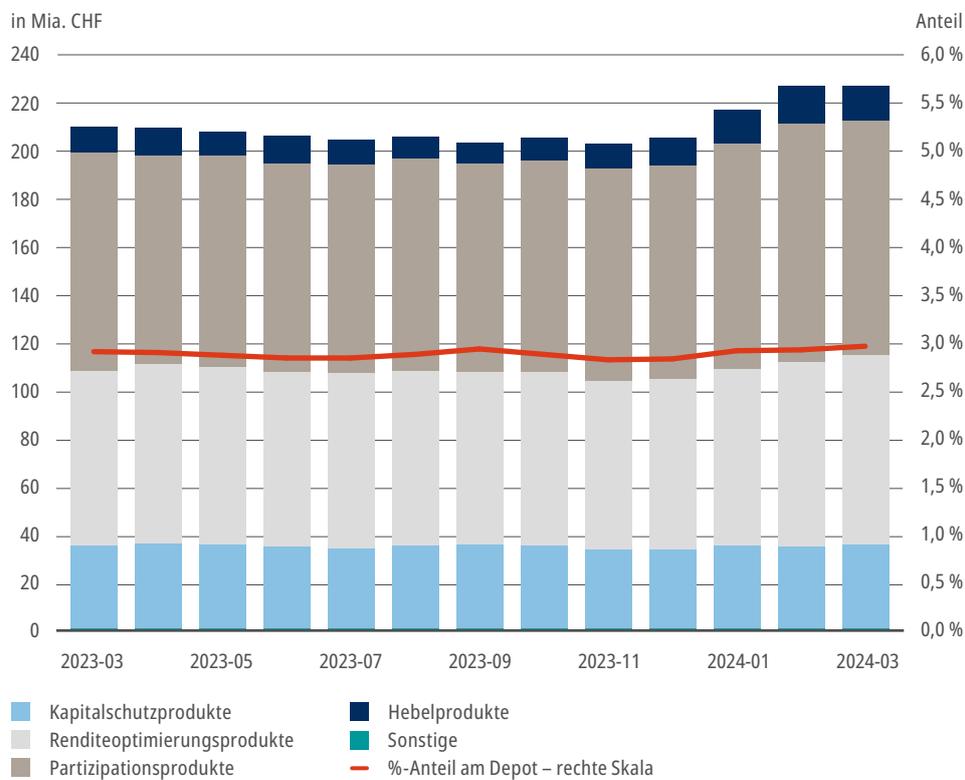
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 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 April 2024 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,04 % auf 3,02 %. Das Depotwertvolumen erhöhte sich um 0,06 % auf CHF 229,34 Milliarden. Den höchsten Umsatz wiesen

weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,43 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,43 %, den Kapitalschutzprodukten mit 15,28 % und den Hebelprodukten mit 6,41 %.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: März 2024

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten entwickelten sich im Juni uneinheitlich. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,63 % erneut die 84 Outperformance-Zertifikate auf, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem Kapital-

schutz mit 1,69 % wie fast immer das Schlusslicht bildeten. Der Spread der zahlenmässig grössten Produkttypen erhöhte sich bei den Barrier Reverse Convertibles im Vergleich zum Vormonat um 0,15 %, während er sich bei den Tracker-Zertifikaten um 1,36 % verminderte.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
2	1,12 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (300 / 2,33 %)	-0,29 % ↓
2	0,91 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		8,29 % ↑
46	0,80 %	Capital Protection Certificate with Coupon		-0,23 % ↓
205	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		-0,44 % ↓
45	0,68 %	Barrier Capital Protection Certificate		-4,59 % ↓
46	0,99 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (10 833 / 84,27 %)	7,36 % ↑
36	0,93 %	Barrier Discount Certificate		3,08 % ↑
351	0,91 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		2,41 % ↑
153	0,79 %	Discount Certificate		5,32 % ↑
9 646	0,78 %	Barrier Reverse Convertible		0,15 % ↑
601	0,69 %	Reverse Convertible		0,29 % ↑
2	1,05 %	Miscellaneous Participation Certificates	Partizipationsprodukte (1 616 / 12,57 %)	1,11 % ↑
3	1,02 %	Twin-Win Certificate		-8,84 % ↓
1 386	1,00 %	Tracker Certificate		-1,36 % ↓
19	0,83 %	Bonus Outperformance Certificate		-2,87 % ↓
122	0,65 %	Bonus Certificate		-0,79 % ↓
84	0,63 %	Outperformance Certificate		-1,16 % ↓
8	1,69 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (106 / 0,82 %)	-0,94 % ↓
98	0,82 %	Credit linked Note		-0,22 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im Juni von CHF 51,92 Milliarden auf CHF 47,18 Milliarden. 17 der 20 SMI-Titel verzeichneten dabei Umsatzrückgänge. Novartis, Holcim und Richemont wiesen als Einzige höhere Absatzzahlen auf. Die höchste Ticketsize ging auf das Konto

von Nestlé, gefolgt von Roche und Zurich Insurance. Die Volatilität sank in 15 von 20 Fällen. Den stärksten Rückgang verzeichnete Swiss Re vor Geberit und Logitech, während Kühne & Nagel, gefolgt von Holcim und Sika, die stärksten Zunahmen aufwiesen.

### Umsatz SMI®-Werte Juni 2024

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7 296	15,46 %	-8,34 %	39 469	5,18 %
NOVN	6 218	13,18 %	10,60 %	27 946	-43,25 %
ROG	6 191	13,12 %	-7,57 %	38 840	8,09 %
ABBN	3 257	6,90 %	-8,00 %	27 197	-61,07 %
UBSG	3 218	6,82 %	-19,24 %	30 404	-44,76 %
CFR	2 645	5,61 %	6,35 %	27 297	-33,83 %
ZURN	2 401	5,09 %	-5,27 %	32 516	-55,80 %
HOLN	2 205	4,67 %	9,56 %	23 888	26,61 %
SREN	1 889	4,00 %	-12,71 %	25 850	-75,85 %
LONN	1 630	3,45 %	-22,14 %	19 848	-33,96 %
SIKA	1 376	2,92 %	-2,87 %	21 217	22,78 %
GIVN	1 348	2,86 %	-7,70 %	23 605	-57,81 %
PGHN	1 188	2,52 %	-10,28 %	19 585	-29,04 %
ALC	1 163	2,46 %	-42,92 %	17 759	-72,26 %
LOGN	1 001	2,12 %	-15,88 %	12 555	-67,81 %
KNIN	964	2,04 %	-16,65 %	16 918	44,17 %
SLHN	910	1,93 %	-29,76 %	19 686	-13,12 %
SCMN	906	1,92 %	-7,99 %	22 145	-12,33 %
GEBN	759	1,61 %	-27,52 %	18 678	-67,96 %
SOON	616	1,30 %	-32,69 %	14 931	-45,37 %
	<b>47 181</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

Der Swiss Market Index® sank im Juni um 0,59 %. Das grösste Plus ging mit 8,01 % auf das Konto der Genussscheine von Roche, gefolgt von den Namenaktien der Swiss Life, die um 5,22 % zulegten. Dagegen erlitten die Titel der UBS mit 7,16 %, diejenigen der Sika mit 5,75 %

und die der Partners Group mit 4,31 % die stärksten Einbussen. Die Volatilität erhöhte sich leicht und notierte am Monatsende bei 12,20 %. Der Derivate-Umsatz kletterte um 10,98 % und die Anzahl der Trades um 11,32 %.

#### 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.
Juni 2024 (28.06.2024)	11 993,83	12,20	1 368 076 608	-0,39	-0,08	19 302	-0,16	0,07
Mai 2024 (31.05.2024)	12 000,86	11,61	1 232 757 973	-0,48	-0,08	17 339	0,33	-0,17
<b>% Veränderung</b>	<b>-0,59 %</b>	<b>5,07 %</b>	<b>10,98 %</b>			<b>11,32 %</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage gaben im Juni weiter nach. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende neu die Titel der UBS mit 27,09 %, während die Namenaktien von Swisscom mit 10,92 % die ge-

ringste Schwankung notierten. Alle Titel wiesen Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 10,71 % (April: 10,59 %) auf.

#### Volatilität SMI®-Werte Juni 2024

SMI	7,0	10,7	11,5
ABB	13,9	20,8	23,2
ALCON	13,7	22,0	23,4
GEBERIT	17,2	20,3	31,1
GIVAUDAN	13,4	14,1	22,7
HOLCIM	12,8	18,7	19,2
KÜHNE+NAGEL	18,0	19,7	36,5
LOGITECH	14,1	24,5	42,3
LONZA	21,0	25,6	54,6
NESTLE	10,8	16,2	18,7
NOVARTIS	13,4	14,3	20,0
PARTNERS GROUP	18,5	21,5	34,8
RICHEMONT	21,4	23,0	35,4
ROCHE	13,6	18,2	21,7
SIKA	16,9	18,5	28,5
SONOVA	15,7	25,1	33,0
SWISS LIFE	12,4	18,3	22,2
SWISS RE	13,6	27,0	28,2
SWISSCOM	8,4	10,9	18,9
UBS	18,9	27,1	27,6
ZURICH INSURANCE	10,0	16,0	18,5

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

### 4.3 Top-10 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
Nestlé / Novartis / Roche GS	52	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	45	↓
Bayerische Motoren Werke / Mercedes-Benz Group AG / Volkswagen (Vz)	12	↑
Compagnie Financière Richemont / Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS	12	↑
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	11	↑
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	10	↑
Nvidia	8	↑
SMI	7	↑
Logitech	7	↑
Lonza	7	↑

Quelle: payoff Media, Stand 30.06.2024

### 4.4 Top-10 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	3 082	↓
Nasdaq 100	1 781	↑
Tesla	1 511	↑
SMI	1 092	↑
S&P 500	777	↑
Nvidia	687	↓
Dow Jones Industrial Average	545	↑
Gold (USD)	511	↑
Super Micro Computer	343	↑
ARM Holdings PLC	275	↑

Quelle: payoff Media, Stand 30.06.2024

#### 4.5 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
Bitcoin	564	↓
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	397	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	291	↓
Swissquote Cannabis 2.0 Index	291	↑
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	209	↑
Swissquote Tech Giants Portfolio	196	↓
Swissquote Leveraged Cash Dividend Portfolio	183	↑
Swissquote Bitcoin Active 2.0 Mini Index	173	↓
Ethereum	170	↓
Swissquote Gold and Metal Miners Reference Portfolio	168	↑

Quelle: payoff, Stand 30.06.2024

#### 4.6 Top-10 Underlyings nach Anzahl Abschlüsse in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
DAX	3 581	↑
SMI	1 711	↓
Nasdaq 100	1 520	↑
UBS	1 180	↓
Roche GS	1 109	↑
Gold (USD)	847	↑
Nestlé	787	↑
Nvidia	744	↓
S&P 500	696	↑
Sandoz	657	↑

Quelle: payoff, Stand 30.06.2024

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juni sank die Anzahl der ausstehenden strukturierten Produkte um 6,05 % auf 59 235. Anzahlmässig die stärkste Abnahme verzeichnete Vontobel mit 1 382 Einheiten, gefolgt von der ZKB mit einem Minus von 937. Bezogen auf die Gesamtzahl ausstehender Produkte blieb

die UBS mit 16 852 Produkten an der Ranglistenspitze, weiterhin gefolgt von der Bank Vontobel. Die Bank Bär hielt mit 11 519 Produkten abermals die dritte Position vor der unverändert viertplatzierten ZKB mit 7 261 Produkten.

Emittent	Juni 2024	Mai 2024	April 2024	Veränderung ggü. Vormonat
1 BNP Paribas	1 978	1 915	1 876	3,29 % ↑
2 Banque Cantonale Vaudoise	142	140	144	1,43 % ↑
3 Banque Internationale à Lux.	166	164	162	1,22 % ↑
4 Basler Kantonalbank	354	369	395	-4,07 % ↓
5 Cornèr Bank	141	145	156	-2,76 % ↓
6 EFG International	251	229	237	9,61 % ↑
7 Goldman Sachs	4	6	6	-33,33 % ↓
8 Helvetische Bank	15	15	14	0,00 % →
9 J. Safra Sarasin	15	14	14	7,14 % ↑
10 JP Morgan	2	2	2	0,00 % →
11 Julius Bär	11 519	12 297	11 086	-6,33 % ↓
12 Leonteq Securities	1 767	1 781	1 881	-0,79 % ↓
13 Luzerner Kantonalbank	234	240	247	-2,50 % ↓
14 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 % →
15 Raiffeisen	1 800	1 814	1 860	-0,77 % ↓
16 Société Générale	450	456	460	-1,32 % ↓
17 Swissquote Bank SA	321	317	339	1,26 % ↑
18 UBS	16 852	17 606	17 443	-4,28 % ↓
19 Vontobel	15 954	17 336	17 108	-7,97 % ↓
20 ZKB	7 261	8 198	7 258	-11,43 % ↓
<b>Total</b>	<b>59 235</b>	<b>63 052</b>	<b>60 696</b>	<b>-6,05 % ↓</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel verteidigte im Juni die im Januar übernommene Ranglistenspitze. Sie kam auf einen Anteil von 31,42 % (Mai: 34,80 %). Die abermals zweitplatzierte UBS erreichte einen Anteil von 20,41 % (Mai: 26,26 %),

weiterhin gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 17,14 % (Mai: 12,51 %). Das Führungstrio vereinigte im Juni einen Anteil von 68,97 % (Mai: 73,57 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	190,94	31,42 %	11 620	↓
2	UBS	124,00	20,41 %	7 843	↓
3	ZKB	104,17	17,14 %	4 583	↑
4	Julius Bär	57,03	9,39 %	2 637	↑
5	Leonteq Securities	29,42	4,84 %	2 229	↓
6	Raiffeisen	29,36	4,83 %	905	↓
7	Banque Cantonale Vaudoise	19,09	3,14 %	391	↑
8	Luzerner Kantonalbank	14,83	2,44 %	1 283	↓
9	Swissquote Bank SA	12,54	2,06 %	448	↑
10	BNP Paribas	9,99	1,64 %	477	↑
11	EFG International	5,87	0,97 %	119	↑
12	Banque Internationale à Lux.	3,62	0,60 %	35	↑
13	Basler Kantonalbank	2,80	0,46 %	132	↓
14	Cornèr Bank	2,22	0,36 %	81	↓
15	J. Safra Sarasin	0,94	0,16 %	20	↓
16	Société Générale	0,54	0,09 %	28	↑
17	Helvetische Bank	0,29	0,05 %	18	↓
<b>Total</b>		<b>607,64</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32 849</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 65,28 % auf CHF 3,24 Millionen. An der Tabellenspitze löste Leonteq die auf den fünften Rang abgerutschte ZKB mit einem Anteil von 27,48 % ab. Den zweiten Platz

belegte neu Vontobel, die Raiffeisen überholen konnte. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 37 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 62,02 % (Mai: 59,59 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Leonteq Securities	0,89	248,17 %	27,48 %	19
2	Vontobel	0,59	274,51 %	18,13 %	7
3	Raiffeisen	0,53	41,10 %	16,41 %	11
4	EFG International	0,39	4428,58 %	12,04 %	4
5	ZKB	0,33	-35,41 %	10,18 %	8
6	Swissquote Bank SA	0,24	151,38 %	7,33 %	10
7	Julius Bär	0,15	-34,78 %	4,72 %	6
8	Luzerner Kantonalbank	0,12	-57,23 %	3,70 %	3
9	UBS	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>3,24</b>	<b>65,28 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>68</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,53 %	0,21 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Mai um 3,61 % auf CHF 142,88 Millionen. Die ZKB stiess von Platz zwei an die Spitze vor mit einem Anteil 21,89 % (Mai: 17,77 %), neu gefolgt von Raiffeisen mit einem Anteil von 18,52 %. Die UBS, der Leader des Vormonats, belegte im Juni den drit-

ten Rang mit einem Anteil von 16,43 % (Mai: 19,38 %). Die drei führenden Vertreter vereinigten 56,84 % des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich (Mai: 51,21 %), während die fünf grössten Emittenten 74,30 % (Mai: 73,62 %) abdeckten.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	31,27	27,60 %	21,89 %	572
2	Raiffeisen	26,46	36,50 %	18,52 %	798
3	UBS	23,48	-12,15 %	16,43 %	720
4	Vontobel	14,49	-23,46 %	10,14 %	521
5	Leonteq Securities	10,45	-12,63 %	7,32 %	379
6	Julius Bär	8,86	-20,94 %	6,20 %	199
7	Luzerner Kantonalbank	5,82	6,63 %	4,08 %	128
8	Banque Cantonale Vaudoise	5,56	27,92 %	3,89 %	245
9	EFG International	3,97	15,09 %	2,78 %	99
10	Swissquote Bank SA	3,77	-8,24 %	2,64 %	192
11	Banque Internationale à Lux.	3,62	120,16 %	2,53 %	35
12	Basler Kantonalbank	2,80	-32,88 %	1,96 %	131
13	Cornèr Bank	2,22	14,49 %	1,55 %	81
14	Société Générale	0,08	3,67 %	0,05 %	4
15	J. Safra Sarasin	0,03	0,00 %	0,02 %	1
<b>Total</b>		<b>142,88</b>	<b>3,61 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 105</b>
Anteil am Gesamtumsatz				23,51 %	12,50 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz um 17,51 % auf CHF 215,02 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies neu die ZKB auf mit 22,91 % (Mai: 12,61 %), gefolgt von der erneut zweitplatzierten Vontobel mit einem Anteil von 22,57 % (Mai: 24,78 %) und der

UBS, dem Leader des Vormonats, mit einem Anteil von 20,95 % (Mai: 33,43 %). Im Juni entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 66,43 % (Mai: 70,82 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	49,27	49,94 %	22,91 %	1 244
2	Vontobel	48,52	-24,88 %	22,57 %	1 144
3	UBS	45,04	-48,30 %	20,95 %	877
4	Leonteq Securities	18,03	-42,07 %	8,39 %	1 830
5	Julius Bär	17,82	588,46 %	8,29 %	36
6	Banque Cantonale Vaudoise	13,53	17,48 %	6,29 %	146
7	Luzerner Kantonalbank	8,89	-36,23 %	4,13 %	1 152
8	Swissquote Bank SA	8,53	36,74 %	3,97 %	246
9	Raiffeisen	2,34	25,97 %	1,09 %	95
10	EFG International	1,50	53,84 %	0,70 %	15
11	J. Safra Sarasin	0,91	-83,63 %	0,42 %	19
12	Helvetische Bank	0,29	-70,25 %	0,13 %	18
13	Société Générale	0,23	204,63 %	0,11 %	4
14	BNP Paribas	0,11	-50,06 %	0,05 %	7
15	Basler Kantonalbank	0,00	-99,59 %	0,00 %	1
<b>Total</b>		<b>215,02</b>	<b>-17,51 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6 834</b>
Anteil am Gesamtumsatz				35,39 %	20,80 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko sank der Handelsumsatz um 7,73 % auf CHF 0,44 Millionen. Im Juni verzeichneten nebst der Bank Vontobel einzig Leonteq Securities, Raiffeisen und EFG International Umsätze in dieser Kategorie. Mit einem Anteil von 80,63 %

(Mai: 97,71 %) blieb die Bank Vontobel aber klar führend im Handel mit Anlageprodukten mit zusätzlichem Kreditrisiko. Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil bei 0,07 % respektive bei 0,03 %.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,35	-23,86 %	80,63 %	7
2	Leonteq Securities	0,04	275,45 %	9,30 %	1
3	Raiffeisen	0,02	0,00 %	5,58 %	1
4	EFG International	0,02	0,00 %	4,49 %	1
	<b>Total</b>	<b>0,44</b>	<b>-7,73 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10</b>
	Anteil am Gesamtumsatz			0,07 %	0,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze um 15,74 % auf CHF 246,07 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 51,60 % (Mai: 53,76 %), erneut gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 22,55 % (Mai: 23,33 %) und der Bank

Bär, die einen Anteil von 12,27 % (Mai: 11,92 %) erreichte. Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im Juni auf einen Umsatzanteil von 95,89 % (Mai: 98,88 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	126,98	-19,12 %	51,60 %	9 941
2	UBS	55,48	-18,57 %	22,55 %	6 246
3	Julius Bär	30,19	-13,27 %	12,27 %	2 396
4	ZKB	23,30	-19,21 %	9,47 %	2 759
5	BNP Paribas	9,88	221,56 %	4,02 %	470
6	Société Générale	0,24	48,84 %	0,10 %	20
7	Leonteq Securities	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>246,07</b>	<b>-15,74 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>21 832</b>
Anteil am Gesamtumsatz				40,50 %	66,46 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## 5.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

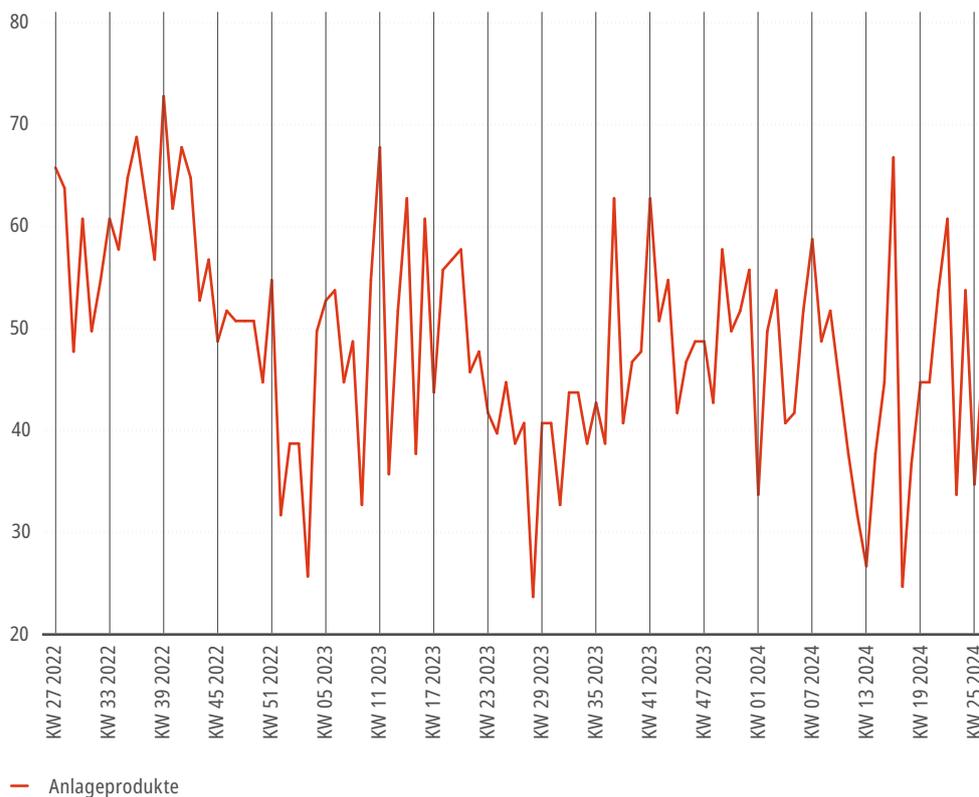
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

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 23 bis 26 in einer Bandbreite von 33,84 % bis 53,55 %.

#### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)

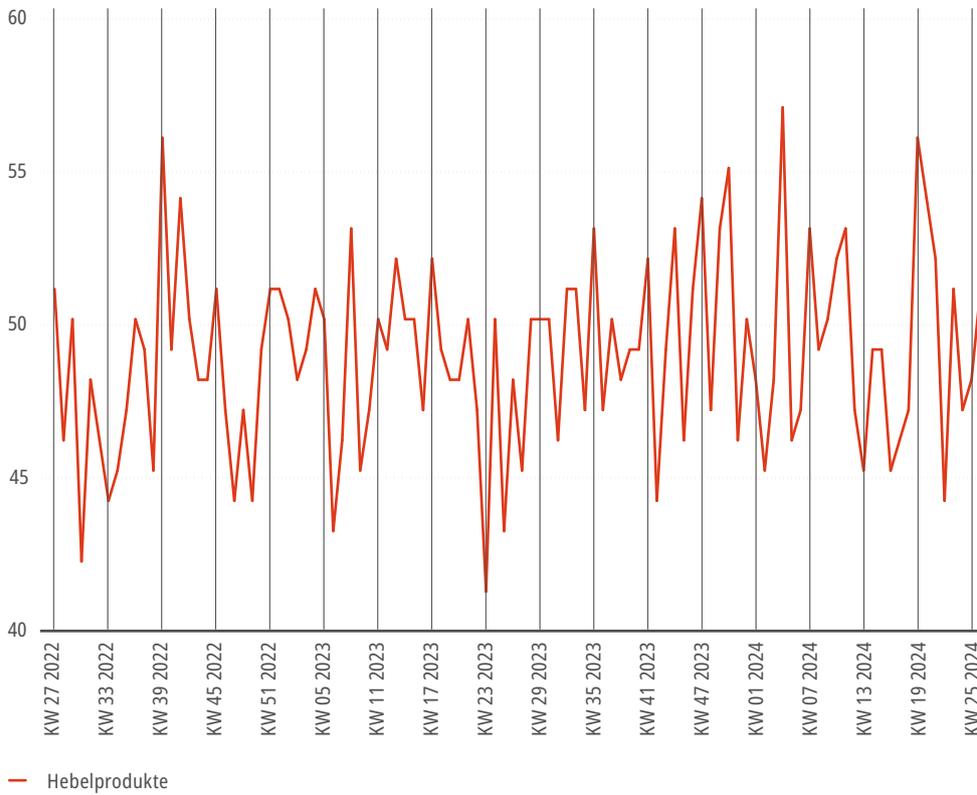


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juni in einer Bandbreite von 47,38 % bis 51,10 %.

### Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 30.06.2024

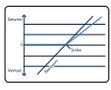
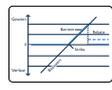
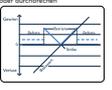
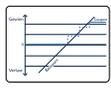
SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss

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](http://www.sspa-verband.ch)

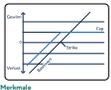
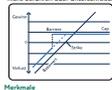
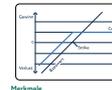
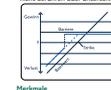


## SSPA Swiss Derivative Map® 2024

### Anlageprodukte

11 Kapitalchutz	Kapitalchutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalchutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)	Kapitalchutz-Zertifikat mit Coupon (1140)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> <li>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>• Basiswert während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Leicht steigender oder leicht sinkender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>• Basiswert während Laufzeit, die oben und unten Barriere nicht berühren oder überschreiten</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> </ul>
			
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stufe</li> <li>• Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Auszahlung eines Coupons möglich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stufe</li> <li>• Beim Berühren der oberen Barriere erfolgt eine Rückzahlung per Verfall in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>• Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist bezogen oder unterbreitet</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalchutzes</li> <li>• Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li> <li>• Kapitalchutz bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li> <li>• Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist bezogen oder unterbreitet</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>

### 12 Renditeoptimierung

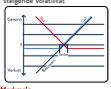
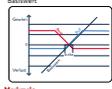
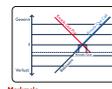
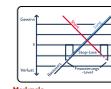
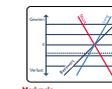
Discount-Zertifikat mit Barriere (1230)	Reverse Convertible (1235)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)	Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender oder leicht steigender Basiswert</li> <li>• Sinkende Volatilität</li> <li>• Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
			
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wert eines Rabat (Discount) gegenüber dem Basiswert auf</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert Basiswert und/oder Barriere</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Discount-Zertifikat (200) umgewandelt</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert Basiswert und/oder Barriere</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible (200) umgewandelt</li> <li>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, der Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (200) mit anderen gleichen Produktkonditionen</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Coupon wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Cap)</li> <li>• Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Strike, liefert Basiswert und/oder Barriere</li> <li>• Beim Berühren der Barriere wird das Produkt zum Reverse Convertible (200) umgewandelt</li> <li>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, der Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible (200) mit anderen gleichen Produktkonditionen</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> <li>• 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)</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>

### 14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko werden höheren Risiken (Unternehmens- oder Staatsanleihen mit ähnlichen Laufzeiten) verwendet. Diese Basiswerte sind nicht durch das Unternehmen oder den Staat garantiert. Die Rendite wird durch die Rendite des Basiswerts und die Rendite des Kreditrisikos bestimmt. Die Rendite wird durch die Rendite des Basiswerts und die Rendite des Kreditrisikos bestimmt. Die Rendite wird durch die Rendite des Basiswerts und die Rendite des Kreditrisikos bestimmt.

Credit Linked Note (1400)	Zertifikat mit bedingtem Kapitalchutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Couponzahlung ist von Bedingungen abhängig</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> <li>• 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)</li> <li>• Beim Berühren der Barriere kommt es zu einer Basiswert-Lieferung und/oder Barriere</li> <li>• Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255) mit anderen gleichen Produktkonditionen</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-off) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li> <li>• Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalchutz fallen, u.a. aufgrund einer negativen Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners</li> <li>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li> <li>• Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge</li> </ul>

### Hebelprodukte

20 Hebel	Spread Warrant (210)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Höheres (Call) Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>• Höheres (Put) Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Spread-Warrant (Bull) Steigender Basiswert</li> <li>• Spread-Warrant (Bear) Sinkender Basiswert</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Knock-Out (Call) Steigender Basiswert</li> <li>• Knock-Out (Put) Sinkender Basiswert</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Long-Future (Long) Steigender Basiswert</li> <li>• Mini-Future (Short) Sinkender Basiswert</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Long Steigender Basiswert</li> <li>• Short Sinkender Basiswert</li> </ul>
				
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt)</li> <li>• Tägliches Zinsverlustrisiko (Laufzeitende ansteigend)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt)</li> <li>• Tägliches Zinsverlustrisiko (Laufzeitende ansteigend)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt)</li> <li>• Tägliches Zinsverlustrisiko (Laufzeitende ansteigend)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Verfallensrisiko, wenn die Barriere berührt wird</li> <li>• Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinsverlust</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt)</li> <li>• Tägliches Zinsverlustrisiko (Laufzeitende ansteigend)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Verfallensrisiko, wenn die Barriere berührt wird</li> <li>• Geringer Einfluss der Volatilität</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmarkt)</li> <li>• Tägliches Zinsverlustrisiko (Laufzeitende ansteigend)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>

**Zusatzmerkmale**

Die Kategorisierung kann durch folgende Zusatzmerkmale generiert 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 (Call) bzw. auf oder unter (Bear) einen im 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).
- Capged Partizipation**  
Das Produkt ermöglicht über eine maximale Rendite und L&R über eine Mindestrückzahlung.
- Europäische Barriere**  
Nur der letzte Tag (Close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.
- Invers**  
Das Produkt entwickelt sich entgegengesetzt zum Basiswert.
- Lock-In**  
Wird das Lock-In-Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung 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 das Basiswertes profitiert. Dies kann T1, über- oder proportional sein.

**Partizipation**  
Gibt an, zu welchem Anteil der Anleger von der Kursentwicklung des Basiswertes profitiert. Dies kann T1, über- oder proportional 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 Capital Management) umfasst die Rückzahlung und Substitution von Sicherheiten in Echtzeit. Für den Anleger stellt das Management ein Fall von Entnahmen vor. Aktiver Wert des Marktchutzes (Active Value of the Market Protection) ist durch den Credit Default Swap (CDS) des Basiswerts gemessen.

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

**SSPA Swiss Derivative Map® 2024**

© Swiss Structured Products Association SSPA, Zürich, Januar 2024 (241). Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Aviva erstellt. Die Rechts- und Anlageberatung ist durch die Swiss Derivative Map® und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen nicht zu ersetzen. Die SSPA Swiss Derivative Map® darf in keiner Weise für die Anlageberatung oder die Erteilung von Anlageempfehlungen verwendet werden. Weitere Exemplare dieser Publikation können kostenlos unter [www.sspa-verband.ch](http://www.sspa-verband.ch) angefordert werden.





**Herausgeber****SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

[www.six-group.com/swiss-exchange](http://www.six-group.com/swiss-exchange)

**Report-Service**

Anmeldung online:

[www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service)

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

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)

**Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen  
und alten Adresse an:

[structured-products@six-group.com](mailto:structured-products@six-group.com)