



SIX SWISS EXCHANGE

# Strukturierte Produkte Marktreport

August 2024

Neue Listings

**9 811**

**810 Mio.**

Handelsumsatz  
in CHF

**38 416**

Trades

**B1G**  
**NUMBERS**

STATS & FACTS FROM  
SIX SWISS EXCHANGE

# Berg- und Talfahrt

Nach einer schwachen Startphase im August rappelten sich die Börsen anschliessend wieder auf und machten die anfänglichen Verluste bis zum Monatsende mehrheitlich wieder wett. In den USA konnten sich die Aktien grosser Unternehmen dank des Optimismus über eine weiche Landung und ermutigende Inflationsergebnisse von der Talfahrt der Aktien zu Beginn des Monats erholen und beendeten den Monat mit einem Plus. Der S&P 500 stieg im August um 2,43 % und übertraf damit den S&P MidCap 400 und den S&P SmallCap 600. Unter den Large-Cap-Sektoren waren Basiskonsumgüter und Immobilien führend. Energie und zyklische Konsumgüter waren die Schlusslichter, ein mögliches Signal für eine Risikomindeung, die von den globalen Turbulenzen zu Beginn des Monats herrührte. Ein weiteres Zeichen für die erhöhte Vorsicht unter den Anlegern: Strategien mit niedriger Volatilität und hoher Dividende mit tiefer Volatilität waren unter den Faktor-Indizes am meisten gefragt. Alle festverzinslichen Indizes in den USA verzeichneten im August Gewinne. Die Performance bei den Rohstoffen war gemischt, mit Gewinnen bei Edelmetallen und Industriemetallen und Verlusten bei Energie und Viehzucht. Der S&P Europe 350 konnte den Rückgang von 6,00 % in den ersten drei Handelstagen im August schnell wieder aufholen und schloss den Monat mit einem Plus von 1,56 %. Der S&P Europe MidCap legte um 0,79 % zu, während der S&P Europe SmallCap um 0,43 % zurückfiel. Mit einer Ausnahme trugen alle 16 Länder in diesem Monat positiv zu den paneuropäischen Aktienrenditen bei.

Portugal war das einzige Land, das sich negativ entwickelte. Die Schweiz führte das Feld mit einem Beitrag von 0,34 % an, dicht gefolgt von Deutschland und dem Vereinigten Königreich. Der Immobiliensektor war im August mit einem Anstieg von 5,00 % der Sektor mit der besten Wertentwicklung des S&P Europe 350, während der Energiesektor mit einem Rückgang von 2,91 % das Ranglistende zierte. Die meisten europäischen Rentenindizes schlossen den Monat im Plus. Nachdem der Vstox zu

Beginn des Monats auf 31,00 % gestiegen war, normalisierte er sich schnell und schloss bemerkenswerterweise einen Punkt niedriger als Ende Juli, nämlich bei 15,27 %. Der SMI stieg im August um 0,97 %. Dabei lagen zehn Titel in der Gewinnzone, während zehn leichte Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Den stärksten Anstieg verzeichneten die Aktien von Sonova mit einem Plus von 9,84 %, gefolgt von Swiss Re, die um 6,69 % zulegen. Die grössten Verluste mussten Lonza und Geberit in Kauf nehmen mit 5,41 % respektive 3,46 %. Der überraschende Wechsel des CEO zeitigte bei Nestlé nur leicht positive Auswirkungen. Der Titel gewann im Monatsverlauf 2,11 %. Nachdem der VSMI am 6. August mit 25,79 % auf ein neues Jahreshoch gestiegen war, beruhigte sich anschliessend das Geschehen und die Volatilität des SMI schloss am Monatsende bei 13,18 % und damit nur wenig höher als Ende Juli (12,33 %).

Der Handel im Bereich der Strukturierten Produkte verlief im August dank der Berg- und Talfahrt an den Börsen reger als üblich. Gegenüber dem Vormonat stieg er um 11,19 % auf CHF 810 Millionen. Dabei verzeichnete das börsliche Geschäft ein Minus von 3,75 %, während das ausserbörsliche Geschäft kräftig um 296,30 % zulegen.

Der August wies 21 Handelstage auf mit durchschnittlich 1 829 Trades und einer Ordergrösse von CHF 17 514 (Juli: 17 819). Die Mistrades stiegen von 27 auf 42 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte kletterte um 2,07 % auf eine an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtzahl von 62 448 Strukturierten Produkten. Sie verteilte sich wie folgt: 78,57 % Hebelprodukte (Juli: 78,21 %), 17,99 % Renditeoptimierungsprodukte (Juli: 18,25 %), 2,66 % Partizipationsprodukte (Juli: 2,78 %), 0,61 % Kapitalschutzprodukte und 0,17 % Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im August erhöhte sich die Anzahl neu emittierter Produkte um 1,13 % auf 9 811 Einheiten.

# Marktübersicht August 2024

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>62 448</b>	<b>100,00 %</b>	<b>61 180</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,07 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	380	0,61 %	353	0,58 %	7,65 %	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11 232	17,99 %	11 168	18,25 %	0,57 %	↑
davon Partizipationsprodukte	1 663	2,66 %	1 703	2,78 %	-2,35 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	105	0,17 %	106	0,17 %	-0,94 %	↓
davon Hebelprodukte	49 068	78,57 %	47 850	78,21 %	2,55 %	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>9 811</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9 701</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1,13 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	31	0,32 %	35	0,36 %	-11,43 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	888	9,05 %	1 007	10,38 %	-11,82 %	↓
davon Partizipationsprodukte	11	0,11 %	25	0,26 %	-56,00 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0	0,00 %	0	0,00 %	-100,00 %	↓
davon Hebelprodukte	8881	90,52 %	8634	89,00 %	2,86 %	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>810</b>	<b>100,00 %</b>	<b>729</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11,19 %</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	667	82,25 %	693	95,02 %	-3,75 %	↓
davon Off-Exchange	144	17,75 %	36	4,98 %	296,30 %	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>38 416</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39 260</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-2,15 %</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	38 058	99,07 %	38 866	99,00 %	-2,08 %	↓
davon Off-Exchange	358	0,93 %	394	1,00 %	-9,14 %	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>68</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39</b>	<b>100,00 %</b>	<b>74,36 %</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	42	61,76 %	27	69,23 %	55,56 %	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>23</b>		<b>-8,70 %</b>	<b>↓</b>
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent<sup>1</sup>)</b>	<b>0,35</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,38</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-8,07 %</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,41 %	0,00	0,56 %	-32,53 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,11	32,18 %	0,11	30,50 %	-2,99 %	↓
davon Partizipationsprodukte	0,10	27,58 %	0,10	25,93 %	-2,22 %	↓
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,00 %	0,00	0,00 %	-32,71 %	↓
davon Hebelprodukte	0,14	39,82 %	0,16	43,01 %	-14,88 %	↓
<b>Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro<sup>2</sup>)</b>	<b>0,36</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,34</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5,09 %</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	0,00	0,80 %	0,00	1,23 %	-31,49 %	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0,05	13,35 %	0,04	12,83 %	9,33 %	↑
davon Partizipationsprodukte	0,18	48,87 %	0,14	40,92 %	25,50 %	↑
davon Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko	0,00	0,05 %	0,00	0,04 %	39,26 %	↑
davon Hebelprodukte	0,13	36,92 %	0,16	44,98 %	-13,73 %	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>92</b>		<b>92</b>		<b>0,00 %</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	21		20		5,00 %	→
<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 31.08.2024

# 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>	

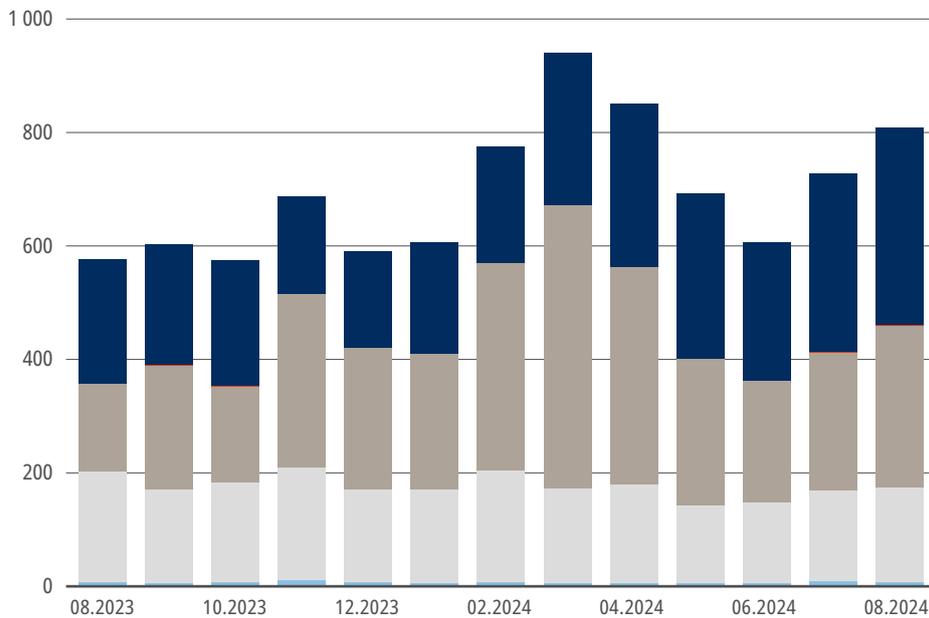
### 1.1 Handelsumsatz in CHF

Im Berichtsmonat verzeichneten vier der fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Das stärkste Plus ging auf das Konto der Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko mit 34,53 %, gefolgt von den Partizipationsproduk-

ten mit einem Plus von 17,08 % und den Hebelprodukten mit einem Plus von 10,74 %. Entgegen dem allgemeinen positiven Trend erlitten die Kapitalschutzprodukte einen deutlichen Rückschlag. Ihr Umsatz sank um 32,11 %.

#### Handelsumsatz Strukturierte Produkte pro Kategorie

in Mio. CHF



- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko
- Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 1.2 Handelsumsatz nach Währung

Von den drei Hauptwährungen war ausschliesslich der US-Dollar gesucht. Er steigerte seinen Monatsumsatz um beachtliche 93,72 %. Der EUR war gut gehalten, während der CHF ein Minus von 6,18 % in Kauf nehmen musste. Am Monatsende entfiel auf den CHF ein Anteil am Gesamtumsatz von 62,92 % (Juli: 74,57 %), auf den unverändert

zweitplatzierten USD ein Anteil von 29,50 % (Juli: 16,93 %) und auf den EUR ein Anteil von 7,25 % (Juli: 8,05 %). Insgesamt verzeichneten die drei wichtigsten Währungen im August einen leicht höheren Anteil von 99,66 % (Juli: 99,55 %) im Vergleich zum Vormonat.

Währung	Q1 2024*	Q2 2024*	Veränderung Q1 / Q2	Juli 2024*	August 2024*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	1 491	1 510	1,25 %	544	510	-6,18 %
USD	636	488	-23,37 %	123	239	93,72 %
EUR	192	153	-20,37 %	59	59	0,16 %
GBP	3	2	-28,82 %	1	2	110,26 %
AUD	0	0	-28,45 %	0	0	145,69 %
JPY	3	0	-87,34 %	2	0	-100,00 %
NOK	0	0	11,06 %	0	0	-70,83 %
CAD	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
CZK	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
NZD	0	0	-100,00 %	0	0	236,36 %
<b>Total</b>	<b>2 326</b>	<b>2 154</b>	<b>-7,42 %</b>	<b>729</b>	<b>810</b>	<b>11,19 %</b>

\*Gegenwert in Mio. CHF

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 2.1 Top-10-Produkte

Bei den Anlageprodukten war im Berichtsmonat erneut die Kryptoanlage Bitcoin gesucht, daneben fanden das beliebte Tracker-Zertifikat EMOCIU sowie Schweizer Blue Chips besonders Anklang bei den Investoren. Das stärkste Interesse verzeichnete das Tracker-Zertifikat ZXBADV auf Bitcoin, gefolgt vom Outperformance-Zertifikat SBSOJB auf Roche GS und dem eingangs erwähnten Tracker-Zertifikat EMOCIU.

Bei den Hebelprodukten galt das Hauptinteresse in erster Linie der US-Technologiebörse Nasdaq. Sie war unter den Top-10 sechsfach vertreten. An der Spitze thronte mit grossem Vorsprung der Put-Warrant AACRJB auf den Nasdaq 100. Der Kursdämpfer zu Monatsbeginn hat wohl manche Anleger dazu bewogen, Absicherungsinstrumente in ihr Portfolio einzubauen. Erneut unter den Top-10 vertreten, allerdings in hinteren Positionen, war das vierfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FNVAGV auf Nvidia.

### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBAAV	Bitcoin	Vontobel	CH0553378750	Open-end	41	9,03 %	91
SBSOJB	Roche GS	Julius Bär	CH1321213428	10.06.2025	16	3,51 %	63
EMOCIU	Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	UBS	CH1101594245	Open-end	16	3,49 %	16
TLPCIU	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0328369100	Open-end	16	3,38 %	14
USATRZ	US Aktien Fokus Basket	ZKB	CH0399414371	Open-end	15	3,20 %	131
ZSMIAZ	ZKB SMI Call-Schreiber Index	ZKB	CH1139756881	Open-end	10	2,20 %	63
ZESAOV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	DE000VD1EE95	08.12.2027	7	1,48 %	8
ZXBABV	Bitcoin	Vontobel	CH0553380269	Open-end	6	1,29 %	89
ASTCHZ	Schweizer Werte	ZKB	CH0429798074	Open-end	4	0,96 %	34
AMBT SQ	Swissquote Ambitious Portfolio Index	Swissquote	CH1236310558	Open-end	4	0,90 %	86
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>459</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12 612</b>

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AACRJB	Nasdaq 100 Index	Julius Bär	CH1355720660	20.12.2024	79	22,60 %	39
UOGABP	Nasdaq 100 Index	BNP Paribas	CH1332885172	Open-end	13	3,65 %	215
UPFABP	Nasdaq 100 Index	BNP Paribas	CH1332885420	Open-end	7	2,05 %	131
MNAC5V	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1349622113	Open-end	6	1,78 %	86
WNACPV	Nasdaq 100 Index	Vontobel	CH1337809441	20.12.2024	4	1,22 %	2
F10GOV	10x Long Index linked to Gold	Vontobel	CH0374886015	Open-end	4	1,02 %	12
FNVAGV	4x Long Index linked to Nvidia	Vontobel	CH1194351388	Open-end	3	0,98 %	45
ODAEGV	DAX Index	Vontobel	CH1325114853	Open-end	3	0,88 %	101
LNWSJB	Nasdaq 100 Index	Julius Bär	CH1364262589	Open-end	2	0,68 %	67
SDZCEZ	Sandoz N	ZKB	CH1338501195	20.12.2024	2	0,68 %	58
<b>Total Hebelprodukte</b>					<b>351</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 804</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 2.2 Top-3-Anlageprodukte

### Kapitalschutzprodukte

Die Markterholung nach dem schwachen Monatsstart verminderte das Interesse an Kapitalschutzprodukten. Ohne das respektable Interesse an den drei Meistgehandelten wäre der Monatsumsatz deutlich tiefer ausgefallen. Mit fünf Abschlüssen wies das Kapitalschutzprodukt

mit Partizipation UESACV auf den Euro Stoxx 50 mit einem Anteil von 14,97 % am Kategorieumsatz den höchsten Absatz auf. Im Gegensatz zum Vormonat erreichte keines der drei Produkte auch nur annähernd die Millionenumsatzgrenze.

#### 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	1	14,97 %	5
SBRWJB	Julius Bär	CH1321213246	Barrier Capital Protection Certificate	SMI Index	0	10,53 %	1
URSSZV	Vontobel	CH0506115861	Capital Protection Certificate with Coupon	Roche GS / Swiss Re / Swisscom / Zurich Insurance	0	9,91 %	13
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>4</b>	<b>100,00 %</b>	<b>117</b>

### Renditeoptimierungsprodukte

Der Monatsumsatz stieg im August von CHF 7 Millionen auf CHF 168 Millionen. Damit lag er aber weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Unter den drei Meistgehandelten ragte der Barrier Reverse Convertible

ZESAOV auf den Euro Stoxx 50 hervor. Dahinter folgten mit RMBTCV und LNWRCH zwei weitere Barrier Reverse Convertibles, die einerseits auf drei Rohstoffwerte und andererseits auf ein Pharmaquartett basieren.

#### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZESAOV	Vontobel	DE000VD1EE95	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index	7	4,04 %	8
RMBTCV	Vontobel	CH1292670598	Barrier Reverse Convertible	CF Industries / K+S / Mosaic	3	2,05 %	13
LNWRCH	Raiffeisen	CH1240581426	Barrier Reverse Convertible	Bayer / Merck / Pfizer / Roche GS	2	1,37 %	44
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>168</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 870</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Partizipationsprodukte

Hier lag das Hauptinteresse erneut auf der Kryptoanlage Bitcoin. Die Kursbelegung der Genussscheine von Roche befeuerte das Kaufinteresse am Outperformance-Zertifikat SGSOJB. Seit Juni zeigt hier der Trend leicht überproportional zum Basiswert nach oben. Trotz lediglich

gut gehaltener Kurse war auch das beliebte Tracker-Zertifikat EMOCIU im August überdurchschnittlich gesucht. Allerdings dürfte die EUR-Schwäche zum CHF hiesigen Anlegern wohl weniger gefallen haben.

### Top-3-Partizipationsprodukte\*

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBAAV	Vontobel	CH0553378750	Tracker Certificate	Bitcoin	41	14,47 %	91
SBSOJB	Julius Bär	CH1321213428	Outperformance Certificate	Roche GS	16	5,64 %	63
EMOCIU	UBS	CH1101594245	Tracker Certificate	Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return Index	16	5,60 %	16
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>287</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 613</b>

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Die Nachfrage nach diesem Produkttyp blieb auch im August auf einem äusserst niedrigen Niveau. Die Volumina der drei Meistgehandelten lagen allesamt deutlich unter der Marke von 100 000. Mit einem Handelsumsatz

von mageren CHF 67 388 führte im Berichtsmonat ZCVWHV, basierend auf einer Referenzanleihe von VW, die Rangliste an. Die drei Meistgehandelten kamen zusammen auf einen Anteil von 74,52 % (August: 50,43 %).

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

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZCVWHV	Vontobel	CH0464665683	Credit linked Note	EUR 1,625 % Volkswagen International Finance NV, 16.01.2030	0,07	36,30 %	3
YCHLHV	Vontobel	CH0348382133	Credit linked Note	CHF 1,00 % LafargeHolcim Ltd., 04.12.2025	0,05	26,69 %	2
YEURGV	Vontobel	CH0394774050	Credit linked Note	EUR 3,75 % Glencore Finance Europe SA, 01.04.2026	0,02	11,53 %	2
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>					<b>0,19</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 2.3 Top-3-Hebelprodukte

### Warrants

Hier führte im August der Put Warrant AACRJB auf die Technologiebörse Nasdaq 100 mit grossem Abstand die Rangliste an. Sein Ausübungspreis liegt bei einem Indexstand von 20 000. Dieser Wert wurde in der Erholung im

August nicht erreicht. Die Chancen sind intakt, dass er bis zum Verfall am 20. Dezember weiterhin im Geld verbleibt und so den Anlegern einen gewissen Schutz vor allfälligen erneuten Kurskorrekturen bieten kann.

#### Top-3-Warrants\*

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AACRJB	Julius Bär	CH1355720660	Put	Nasdaq 100 Index	79	41,95 %	39
WNACPV	Vontobel	CH1337809441	Put	Nasdaq 100 Index	4	2,26 %	2
SDZCEZ	ZKB	CH1338501195	Call	Sandoz N	2	1,26 %	58
<b>Total Warrant</b>					<b>189</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11 604</b>

### Knock-Out-Warrants

Auch bei diesem Produkttyp standen Absicherungsprodukte hoch im Kurs. Die bereits im Vormonat meistgehandelten Knock-Out Put Warrants ODAEGV auf den Deutschen Aktienindex DAX respektive OINCOV auf den Dow Jones Industrial zogen weiterhin das grösste Inte-

resse auf sich. Ein Gegengewicht dazu bildete der drittplatzierte Knock-Out Call Warrant OG0B6V auf Gold. Das Interesse am Edelmetall steigt in der Regel in labileren Marktphasen.

#### 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	7,84 %	101
OINCOV	Vontobel	CH1349621156	Put	DJ Industrial Average Index	2	5,05 %	8
OG0B6V	Vontobel	CH1363292363	Call	Gold fix PM	1	2,90 %	35
<b>Total Warrant with Knock-Out</b>					<b>39</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 723</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 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-Fu-

ture UOGABP, gefolgt von den beiden Short Mini-Futures UPFABP und MNAC5V. Der Letztgenannte zählte bereits im Vormonat zu den Meistgehandelten in der volatilitätsneutralen Kategorie der Mini-Futures.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UOGABP	BNP Paribas	CH1332885172	Call	Nasdaq 100 Index	13	13,20 %	215
UPFABP	BNP Paribas	CH1332885420	Put	Nasdaq 100 Index	7	7,43 %	131
MNAC5V	Vontobel	CH1349622113	Put	Nasdaq 100 Index	6	6,45 %	86
<b>Total Mini-Future</b>					<b>97</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 161</b>

## Constant Leverage-Zertifikate

Gold, Silber und Nvidia blieben die beliebtesten Basiswerte in dieser Kategorie. Dabei stiess das im Vormonat noch zweitplatzierte Long Faktorzertifikat F10GOV auf Gold auf das grösste Interesse, gefolgt vom vierfach gehebelten Faktorzertifikat FNVAGV auf

den US-Halbleiterkonzern Nvidia. Dieses machte in der Rangliste ebenfalls einen Platz gut. Dagegen verminderte sich das Interesse am 15-fach gehebelten Faktorzertifikat FSICFV auf Silber im Vergleich zum Vormonat.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
F10GOV	Vontobel	CH0374886015	Call	10x Long Index linked to Gold	4	13,92 %	12
FNVAGV	Vontobel	CH1194351388	Call	4x Long Index linked to Nvidia	3	13,37 %	45
FSICFV	Vontobel	CH1368262544	Call	15x Long Index linked to Silver	2	7,16 %	32
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>26</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2 316</b>

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

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

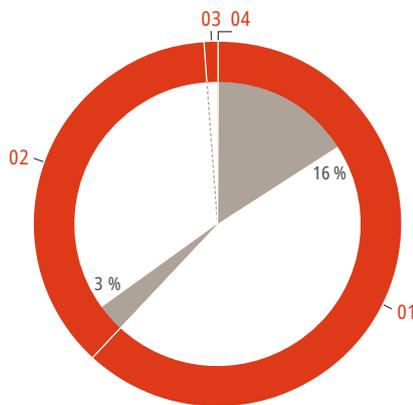
## 2.4 Umsatzanteile

### Anlageprodukte

Die Partizipationsprodukte verteidigten im August die Ranglistenspitze mit einem gegenüber dem Juli um 2,95 % auf 62,38 % gestiegenen Umsatzanteil. An zweiter Position lagen erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Ihr Anteil sank von 38,99 % auf 36,64 %. Die Kapitalschutzpro-

dukte und die Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko rangierten wie üblich mit grossem Abstand auf den Plätzen drei und vier. Beim Umsatz der Top-3-Produkte am Gesamtumsatz der Anlageprodukte lagen die Partizipationsprodukte mit 16,03 % (Juli: 9,23 %) weiterhin in Front.

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



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

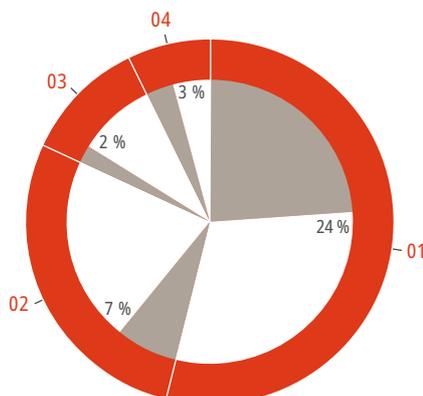
■ Umsatz Top-3-Anlageprodukte am Umsatz der Anlageprodukte

### Hebelprodukte

Die Warrants verteidigten im August ihre im Vormonat übernommene Führung. Ihr Marktanteil stieg deutlich von 37,82 % auf 53,88 %, dank hoher Umsätze der drei Meistgehandelten. Dadurch vergrösserte sich der Abstand zu den erneut zweitplatzierten Mini-Futures, zu-

mal deren Anteil von 31,18 % auf 27,65 % schrumpfte. Dahinter tauschen die Knock-Out Warrants und die Constant Leverage-Zertifikate wieder die Plätze. Bei Letzteren rutschte der Marktanteil wieder unter die Marke von 10,00 %.

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



- 01 54 % Warrants
- 02 28 % Mini-Futures
- 03 11 % Knock-Out-Warrants
- 04 7 % Constant Leverage-Zertifikate

■ Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelprodukte

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 2.5 Neulistings

Im August wurden 9 811 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert, ein Plus von 1,13 % im Vergleich zum Vormonat. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (8 881), was einem Anteil von 90,52 % (Juli: 89,00 %) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einer um 119 Einheiten tieferen Anzahl von 888 Neuemissionen beziehungsweise einem Anteil von 9,05 % (Juli: 10,38 %). An dritter Stelle

folgten die Kapitalschutzprodukte mit 31 Neulistings und einem Anteil von 0,32 % (Juli: 0,36 %).

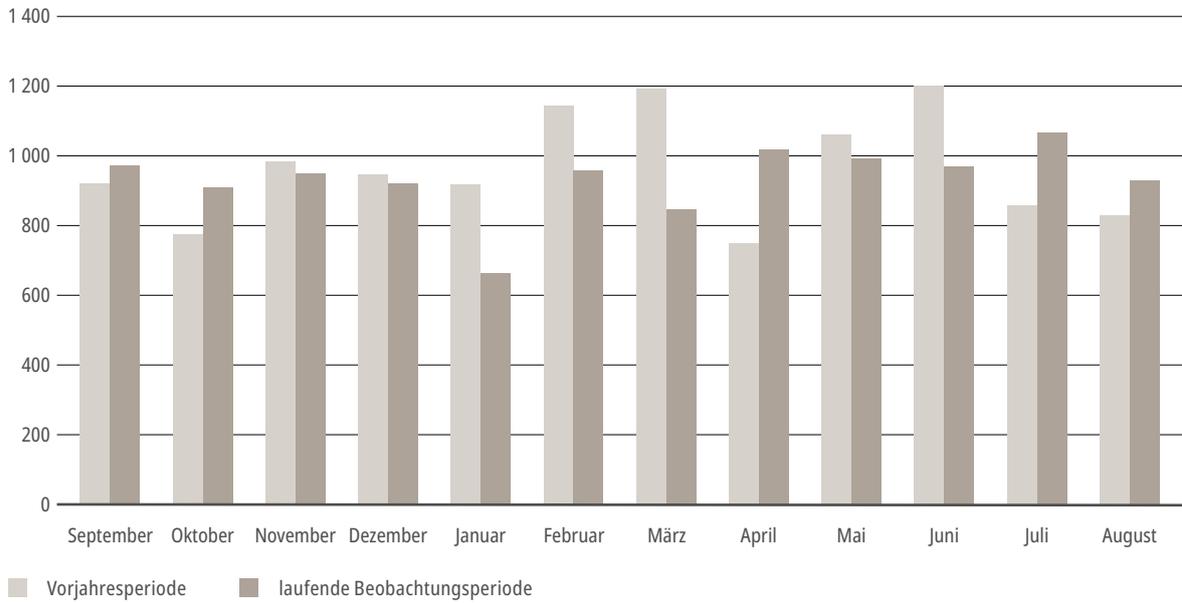
Im Berichtsmonat wurden 930 Anlageprodukte und 8 881 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um drei Einheiten unter und bei den Hebelprodukten just auf dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie	Veränderung ggü. Vormonat
3 189	Warrant	Hebelprodukte (8 881 / 90,52 %)	-14,02 % ↓
2 984	Mini-Future		18,60 % ↑
2 552	Warrant with Knock-Out		12,52 % ↑
156	Constant Leverage Certificate		10,64 % ↑
788	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (888 / 9,05 %)	-10,15 % ↓
48	Reverse Convertible		-33,33 % ↓
31	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		-8,82 % ↓
18	Discount Certificate		-5,26 % ↓
2	Conditional Coupon Reverse Convertible		-33,33 % ↓
1	Barrier Discount Certificate		-50,00 % ↓
11	Barrier Capital Protection Certificate		Kapitalschutzprodukte (31 / 0,32 %)
8	Capital Protection with Twin-Win	300,00 % ↑	
6	Capital Protection Certificate with Participation	-70,00 % ↓	
6	Capital Protection Certificate with Coupon	-14,29 % ↓	
8	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (11 / 0,11 %)	-52,94 % ↓
1	Outperformance Certificate		-75,00 % ↓
1	Bonus Certificate		-75,00 % ↓
1	Twin-Win Certificate		100,00 % ↑
<b>9 811</b>		<b>Total 100 %</b>	<b>1,13 % ↑</b>

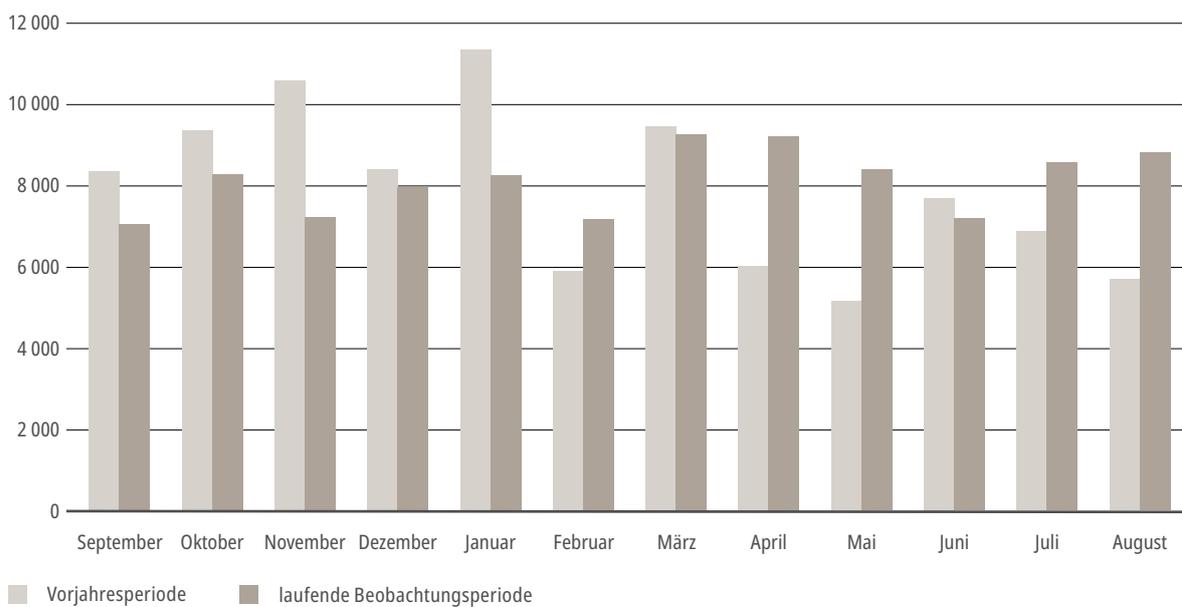
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Entwicklung Neulistings Anlageprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Entwicklung Neulistings Hebelprodukte



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 2.6 Verfalltermine

Im September 2024 werden 5 483 oder 8,88 % der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden Verfallsterminen wiesen Ende August, bezogen auf die Anzahl Produkte mit Verfall, der Dezember 2024 mit 12,74 % den höchsten und der September 2025 mit 4,06 % den geringsten Prozentsatz auf.

Im September 2024 werden, wie üblich, vor allem Warrants und Barrier Reverse Convertibles verfallen – gemäss aktuellem Stand 5 696 respektive 361. Die Kategorie mit den meisten Abgängen sind die Hebelprodukte. Dort wird der Zyklus für 6 249, das entspricht 93,35 %, aller verfallenden Produkte enden, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 421 Produkten.

### Triple Witch Daten September 2024 bis September 2025

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 20. September 2024	5 483	8,88 %
Freitag, 20. Dezember 2024	6 697	12,74 %
Freitag, 21. März 2025	4 234	9,83 %
Freitag, 20. Juni 2025	3 650	9,93 %
Freitag, 19. September 2025	1 264	4,06 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats

Anzahl	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie
5 696	Warrant	Hebelprodukte (6 249 / 93,35 %)
484	Warrant with Knock-Out	
36	Constant Leverage Certificate	
33	Mini-Future	
361	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (421 / 6,29 %)
38	Reverse Convertible	
8	Discount Certificate	
7	Barrier Discount Certificate	
5	Conditional Coupon Reverse Convertible	
2	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible	
8	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (16 / 0,24 %)
3	Outperformance Certificate	
3	Bonus Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (7 / 0,10 %)
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Credit linked Note	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (1 / 0,01 %)
<b>6 694 (entspricht 11,92 % der handelbaren Instrumente per 30. September 2024)</b>		

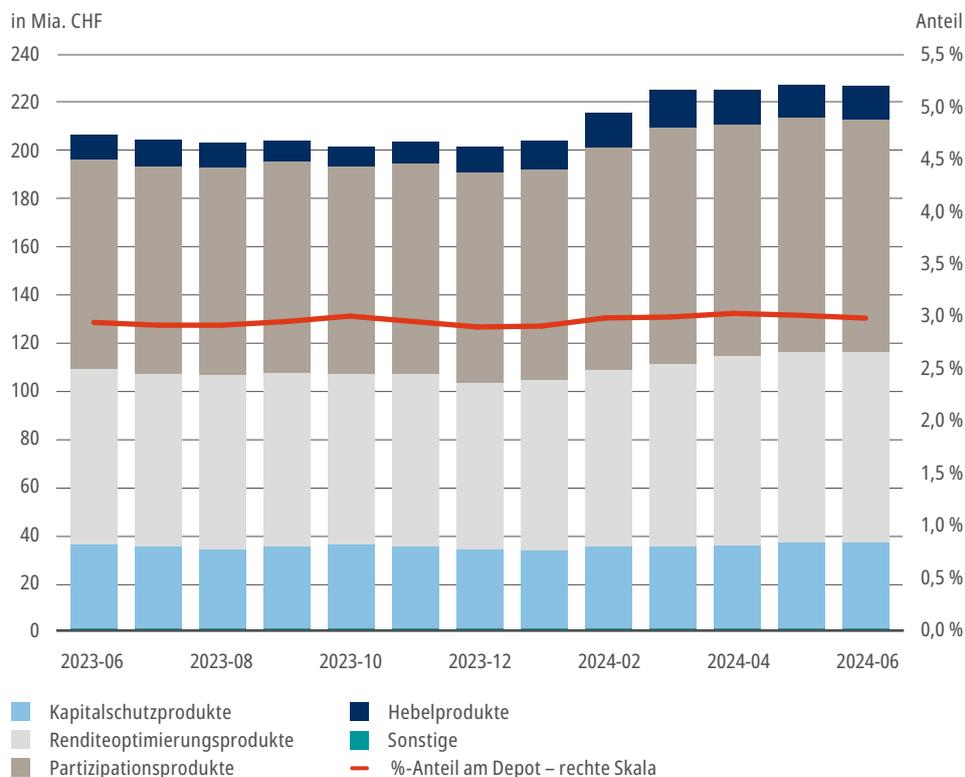
Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 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 Juli 2024 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0,03 % auf 2,97 %. Das Depotwertvolumen verminderte sich minimal um 0,26 % auf CHF 231,18 Milliarden. Den höchsten

Umsatz wiesen weiterhin die Partizipationsprodukte auf mit einem relativen Anteil von 42,12 %, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einem Anteil von 34,57 %, den Kapitalschutzprodukten mit 15,74 % und den Hebelprodukten mit 6,14 %.

### Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juni 2024

## Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten stiegen im August mehrheitlich an. Den niedrigsten Spread wiesen mit 0,56 % neu die elf Kapitalschutzprodukte mit Twin-Win auf, während die acht Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko und bedingtem Kapi-

talschutz mit 1,69 % weiterhin 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 1,71 % respektive um 1,59 %.

Anzahl	Durchschn. Spread	SSPA-Produkttyp	SSPA-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)	Veränderung ggü. Vormonat
2	1,10 %	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Kapitalschutzprodukte (348 / 2,67 %)	-0,51 % ↓
53	0,82 %	Capital Protection Certificate with Coupon		1,30 % ↑
225	0,77 %	Capital Protection Certificate with Participation		0,46 % ↑
57	0,63 %	Barrier Capital Protection Certificate		-4,21 % ↓
11	0,56 %	Capital Protection Certificate with Twin-Win		-31,10 % ↓
45	1,00 %	Conditional Coupon Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (11 003 / 84,37 %)	0,95 % ↑
365	0,95 %	Conditional Coupon Barrier Reverse Convertible		2,55 % ↑
35	0,93 %	Barrier Discount Certificate		-2,21 % ↓
9 804	0,80 %	Barrier Reverse Convertible		1,71 % ↑
149	0,80 %	Discount Certificate		2,10 % ↑
605	0,71 %	Reverse Convertible		0,46 % ↑
1	1,04 %	Miscellaneous Participation Certificates	Partizipationsprodukte (1 585 / 12,15 %)	-0,22 % ↓
1 376	1,02 %	Tracker Certificate		1,59 % ↑
4	0,87 %	Twin-Win Certificate		-11,42 % ↓
14	0,83 %	Bonus Outperformance Certificate		-0,37 % ↓
84	0,71 %	Outperformance Certificate		8,62 % ↑
106	0,68 %	Bonus Certificate		5,46 % ↑
8	1,69 %	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko (106 / 0,81 %)	0,13 % ↑
98	0,82 %	Credit linked Note		-0,31 % ↓

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 4.1 SMI®-Umsatz

Der Handelsumsatz aller SMI®-Aktien sank im August von CHF 46,04 Milliarden auf CHF 42,14 Milliarden. Sechs der 20 SMI-Titel verzeichneten Umsatzzuwächse. Besonders kräftig fielen diese bei den Finanzwerten Swiss Re, UBS und Zurich Insurance auf. Weniger gefragt blieben die Titel von Kühne & Nagel, Logitech und Roche. Die höchste

Ticketsize ging erneut auf das Konto von Roche, gefolgt von Nestlé und UBS. Die historische Volatilität stieg in 13 von 20 Fällen. Den stärksten Anstieg verzeichneten die beiden Versicherungskonzerne Swiss Re und Zurich Insurance. Deutlich rückläufig waren die Schwankungen bei Lonza, Roche und Nestlé.

### Umsatz SMI®-Werte August 2024

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	6 542	15,52 %	-5,41 %	29 255	-57,29 %
ROG	6 030	14,31 %	-20,60 %	33 572	-68,75 %
NOVN	5 185	12,30 %	-16,92 %	22 401	80,26 %
UBSG	2 977	7,07 %	21,08 %	24 778	122,29 %
ZURN	2 500	5,93 %	15,65 %	22 936	259,05 %
ABBN	2 291	5,44 %	-11,84 %	17 717	18,00 %
CFR	2 148	5,10 %	-14,57 %	22 064	44,02 %
LONN	1 915	4,54 %	-5,16 %	21 383	-82,82 %
SREN	1 859	4,41 %	28,02 %	18 513	263,66 %
HOLN	1 781	4,23 %	-13,21 %	17 864	49,56 %
SIKA	1 181	2,80 %	-17,24 %	16 681	159,43 %
GIVN	1 131	2,68 %	-14,26 %	20 179	25,66 %
ALC	1 124	2,67 %	1,07 %	14 446	35,30 %
PGHN	1 037	2,46 %	-7,14 %	16 307	105,20 %
SCMN	812	1,93 %	-19,29 %	24 046	-39,89 %
SOON	789	1,87 %	19,65 %	14 252	93,77 %
LOGN	786	1,86 %	-26,48 %	11 352	-24,92 %
GEBN	744	1,77 %	7,56 %	15 493	-41,25 %
SLHN	696	1,65 %	-6,06 %	13 792	160,22 %
KNIN	615	1,46 %	-30,42 %	12 279	-32,07 %
	<b>42 143</b>	<b>100,00 %</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

Der Swiss Market Index® stieg im August um 0,97 %. Das grösste Plus ging mit 9,84 % auf das Konto der Namenaktien von Sonova, gefolgt von der Namenaktie von Swiss Re, die sich um 6,69 % verteuerte. Am stärksten Federn lassen mussten die Titel von Lonza. Sie ga-

ben um 5,41 % nach. Die Volatilität erhöhte sich leicht und notierte am Monatsende bei 13,63 %. Der Derivate-Umsatz kletterte um 6,23 % und die Anzahl der Trades um 15,67 %.

#### 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.
August 2024 (30.08.2024)	12 436,59	13,63	2 145 606 435	-0,66	0,55	26 294	-0,63	0,60
Juli 2024 (31.07.2024)	12 317,44	12,33	2 019 852 624	0,09	0,81	22 731	0,02	0,71
<b>% Veränderung</b>	<b>0,97 %</b>	<b>10,47 %</b>	<b>6,23 %</b>			<b>15,67 %</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 4.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historischen Volatilitäten der letzten 60 Tage zogen aufgrund der Berg und Talfahrt im August deutlich an. Den höchsten Wert verzeichneten am Monatsende neu die Titel von ABB mit 29,00 %, während die Namenaktie

von Swisscom mit 10,56 % erneut die geringste Schwankung notierte. Abgesehen von Swisscom wiesen alle übrigen Indexmitglieder Volatilitäten über dem Niveau des Swiss Market® Index von 14,35 % (August: 9,81 %) auf.

#### Volatilität SMI®-Werte Juli 2024

SMI	7,0	14,3	14,9
ABB	13,9	29,0	29,8
ALCON	13,9	20,7	24,7
GEBERIT	15,9	20,3	31,1
GIVAUDAN	13,4	19,0	22,7
HOLCIM	12,8	24,6	24,7
KÜHNE+NAGEL	17,5	22,1	36,5
LOGITECH	14,1	25,1	41,7
LONZA	21,0	25,7	54,6
NESTLE	10,8	16,5	19,0
NOVARTIS	13,4	17,7	20,0
PARTNERS GROUP	18,5	25,2	34,4
RICHEMONT	20,1	23,4	35,4
ROCHE	14,3	21,1	22,6
SIKA	16,9	24,1	28,5
SONOVA	15,7	21,9	31,4
SWISS LIFE	12,4	16,1	22,2
SWISS RE	13,6	23,7	28,2
SWISSCOM	8,4	10,6	18,9
UBS	19,2	29,8	30,6
ZURICH INSURANCE	10,0	15,3	16,4

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	45	→
Nestlé / Novartis / Roche GS	43	↓
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich Insurance	8	↓
Swiss Life / Swiss RE / Zurich Insurance	7	↓
EURO STOXX 50	7	↑
Nvidia	7	↓
ICE Brent Crude Oil Front Month Future / WTI Crude Oil	6	↑
Hermes International SCA / Kering SA / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5	↑
Newmont	5	↑
Nestlé	5	↑

Quelle: payoff Media, Stand 31.07.2024

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

Basiswert	Anzahl Produkte	Trend
DAX	3 128	↑
Nasdaq 100	2 724	↑
S&P 500	1 122	↑
SMI	1 108	↑
Tesla	912	↓
Dow Jones Industrial Average	658	↑
Nvidia	521	↓
Super Micro Computer	446	↑
Moderna	364	↑
Intel	328	↑

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	450	↑
Swissquote Tech Giants Portfolio	428	↑
Bitcoin	371	↓
Swissquote Mega Cash Dividend Portfolio	215	↑
Ethereum	195	↑
Swissquote Multi Crypto Mini Index	190	↓
Swissquote Semiconductor Industry Portfolio	186	↑
Swissquote Global Defense Index	167	↑
Swissquote Leveraged Cash Dividend Portfolio	151	↓
Swissquote Robotics & Artificial Intelligence Index	134	↑

Quelle: payoff, Stand 31.07.2024

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

Basiswert	Anzahl Abschlüsse	Trend
SMI	2 743	↑
DAX	2 635	↓
Nasdaq 100	1 972	↑
UBS	1 588	↑
Nvidia	1 586	↑
Nestlé	1 188	↑
S&P 500	1 073	↑
Silber (USD)	644	↑
Gold (USD)	600	↑
Sandoz	520	↓

Quelle: payoff, Stand 31.07.2024

## 5.1 Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte um 2,07 % auf 62 448. Anzahlmässig die stärkste Zunahme verzeichnete die ZKB mit 722 Einheiten, gefolgt von der Bank Vontobel mit einem Plus von 634 auf 17 646. Sie zog dadurch, bezogen auf die

Gesamtzahl ausstehender Produkte, wieder an der UBS vorbei, deren Anzahl sich um 100 auf 17 102 verminderte. Die Bank Bär hielt mit 11 857 Produkten abermals die dritte Position vor der unverändert viertplatzierten ZKB mit 8 259 Produkten.

Emittent	August 2024	Juli 2024	Juni 2024	Veränderung ggü. Vormonat
1 BNP Paribas	1 902	1 984	1 977	-4,13 % ↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	151	144	142	4,86 % ↑
3 Banque Internationale à Luxembourg	172	168	164	2,38 % ↑
4 Basler Kantonalbank	368	356	352	3,37 % ↑
5 Cornèr Bank	129	133	141	-3,01 % ↓
6 EFG International	233	239	251	-2,51 % ↓
7 Goldman Sachs	5	5	4	0,00 % →
8 Helvetische Bank	16	15	15	6,67 % ↑
9 J. Safra Sarasin	19	17	15	11,76 % ↑
10 J.P. Morgan	2	2	2	0,00 % →
11 Julius Bär	11 857	11 674	11 510	1,57 % ↑
12 Leonteq Securities	1 777	1 757	1 763	1,14 % ↑
13 Luzerner Kantonalbank	234	242	234	-3,31 % ↓
14 Morgan Stanley	8	8	8	0,00 % →
15 Raiffeisen	1 791	1 800	1 799	-0,50 % ↓
16 Royal Bank of Canada	6	0	0	500,00 % ↑
17 Société Générale	445	449	449	-0,89 % ↓
18 Swissquote Bank SA	326	318	320	2,52 % ↑
19 UBS	17 102	17 202	16 820	-0,58 % ↓
20 Vontobel	17 646	17 012	15 940	3,73 % ↑
21 ZKB	8 259	7 537	7 246	9,58 % ↑
<b>Total</b>	<b>62 448</b>	<b>61 179</b>	<b>59 235</b>	<b>2,07 % ↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 5.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Die Bank Vontobel verteidigte im August die im Januar übernommene Ranglistenspitze. Sie kam auf einen Anteil von 30,31 % (Juli: 35,96 %), neu gefolgt von Julius Bär und der ZKB, während die zuvor zweitplatzierte UBS mit einem

Anteil von 15,82 % (Juli: 20,67 %) auf den vierten Platz abrutschte. Das Führungstrio vereinigte im August einen Anteil von 64,48 % (Juli: 70,88 %) am Gesamtumsatz auf sich.

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anzahl Trades	Trend
1	Vontobel	245,67	30,31 %	13 580	↓
2	Julius Bär	147,76	18,23 %	3 600	↑
3	ZKB	129,14	15,93 %	5 604	↑
4	UBS	128,23	15,82 %	8 389	↓
5	Leonteq Securities	41,65	5,14 %	2 639	↓
6	Raiffeisen	28,60	3,53 %	890	↑
7	BNP Paribas	22,77	2,81 %	747	↑
8	Luzerner Kantonalbank	14,23	1,76 %	1 425	↓
9	Banque Cantonale Vaudoise	13,95	1,72 %	392	↓
10	Swissquote Bank SA	13,71	1,69 %	575	↓
11	Basler Kantonalbank	6,93	0,85 %	195	↓
12	EFG International	6,40	0,79 %	100	↑
13	Banque Internationale à Luxembourg	3,34	0,41 %	44	↑
14	Cornèr Bank	2,80	0,35 %	92	↑
15	J. Safra Sarasin	2,66	0,33 %	44	↓
16	Société Générale	1,47	0,18 %	66	↓
17	Helvetische Bank	1,13	0,14 %	34	→
<b>Total</b>		<b>810,45</b>	<b>100,00 %</b>	<b>38 416</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## 5.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im August um 32,11 % auf CHF 4,34 Millionen. Die Bank Vontobel eroberte dank eines massiven Umsatzanstiegs neu die Ranglistenspitze, gefolgt von Leonteq Securities

und der ebenfalls deutlich zulegenden Raiffeisen. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 80 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil von 72,56 % (Juli: 82,46 %).

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	1,43	511,02 %	33,04 %	27
2	Leonteq Securities	1,01	-57,37 %	23,25 %	43
3	Raiffeisen	0,71	198,85 %	16,27 %	10
4	Julius Bär	0,66	24,71 %	15,28 %	10
5	ZKB	0,32	-86,42 %	7,42 %	11
6	Swissquote Bank SA	0,16	72,00 %	3,77 %	13
7	UBS	0,04	-3,86 %	0,98 %	3
8	EFG International	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
8	Banque Internationale à Luxembourg	0,00	-100,00 %	0,00 %	0
<b>Total</b>		<b>4,34</b>	<b>-32,11 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>117</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0,54 %	0,30 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im August um 4,82 % auf CHF 168,33 Millionen. Die ZKB verteidigte die Ranglistenführung mit einem Anteil 22,82 % (Juli: 22,91 %), weiterhin gefolgt von UBS mit einem Anteil von 16,92 % (Juli: 21,59 %) und der etwas aufrückenden Bank Vontobel

mit einem Anteil von 15,42 % (Juli: 12,45 %). Die drei führenden Vertreter vereinigten 55,16 % (Juli: 56,95 %) des Gesamtumsatzes der Kategorie auf sich, während die fünf grössten Emittenten 78,48 % (Juli: 77,60 %) abdeckten.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	ZKB	38,40	4,38 %	22,82 %	757
2	UBS	28,49	-17,83 %	16,92 %	1 025
3	Vontobel	25,96	29,87 %	15,42 %	532
4	Raiffeisen	25,48	28,48 %	15,14 %	785
5	Leonteq Securities	13,76	3,22 %	8,18 %	512
6	Julius Bär	8,17	-12,31 %	4,85 %	255
7	Swissquote Bank SA	5,19	65,73 %	3,08 %	237
8	Basler Kantonalbank	4,97	-2,71 %	2,96 %	184
9	Banque Cantonale Vaudoise	4,51	-18,19 %	2,68 %	246
10	EFG International	3,88	-5,11 %	2,31 %	81
11	Luzerner Kantonalbank	3,64	-17,68 %	2,16 %	113
12	Banque Internationale à Luxembourg	2,80	59,56 %	1,66 %	42
13	Cornèr Bank	2,80	8,42 %	1,66 %	92
14	J. Safra Sarasin	0,22	454,21 %	0,13 %	7
15	Société Générale	0,04	0,00 %	0,02 %	2
<b>Total</b>		<b>168,33</b>	<b>4,82 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4 870</b>
Anteil am Gesamtumsatz				20,77 %	12,68 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz um 17,08 % auf CHF 286,58 Millionen. Den grössten Kategorieumsatz wies erneut die Bank Vontobel auf mit einem Anteil von 29,82 % (Juli: 31,55 %), neu gefolgt von der ZKB mit einem Anteil von 21,43 % (Juli 14,42 %) und

der auf den dritten Platz abgerutschten UBS mit einem Anteil von 19,00 % (Juli 17,78 %). Im August entfielen vom Gesamtumsatz der Kategorie 70,25 % (Juli: 63,75 %) auf die drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	85,46	10,66 %	29,82 %	1 280
2	ZKB	61,42	73,97 %	21,43 %	1 298
3	UBS	54,46	25,12 %	19,00 %	847
4	Leonteq Securities	26,88	-12,91 %	9,38 %	2 084
5	Julius Bär	18,67	127,44 %	6,51 %	107
6	Luzerner Kantonalbank	10,59	-24,90 %	3,70 %	1 312
7	Banque Cantonale Vaudoise	9,44	3,40 %	3,29 %	146
8	Swissquote Bank SA	8,36	-38,87 %	2,92 %	325
9	EFG International	2,52	413,34 %	0,88 %	19
10	J. Safra Sarasin	2,44	-67,04 %	0,85 %	37
11	Raiffeisen	2,42	31,97 %	0,84 %	95
12	Basler Kantonalbank	1,95	7 182,49 %	0,68 %	11
13	Helvetische Bank	1,13	0,85 %	0,40 %	34
14	Banque Internationale à Luxembourg	0,54	2810,84 %	0,19 %	2
15	Société Générale	0,24	-83,43 %	0,08 %	7
16	BNP Paribas	0,07	-82,18 %	0,03 %	9
<b>Total</b>		<b>286,58</b>	<b>17,08 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7 613</b>
Anteil am Gesamtumsatz				35,36 %	19,82 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Bei den Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko stieg der Handelsumsatz um 34,53 % auf bescheidene CHF 0,19 Millionen. Im August verzeichnete einzig die Bank Vontobel Umsätze in dieser immer weniger be-

liebten Kategorie. Gemessen am Gesamtumsatz aller Strukturierten Produkte und an der Anzahl der Trades lag der Anteil bei 0,02 % respektive bei 0,03 %.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anzahl Trades
1	Vontobel	0,19	34,53 %	100,00 %	12
	<b>Total</b>	<b>0,19</b>	<b>34,53 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12</b>
	Anteil am Gesamtumsatz			0,02 %	0,03 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze um 10,74 % auf CHF 351,02 Millionen. Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 37,78 % (Juli: 51,90 %), neu gefolgt von der Bank Bär mit einem Anteil von 34,26 % (Juli: 14,56 %) und der

auf Platz drei abgerutschten UBS mit einem Anteil von 12,89 % (Juli: 22,84 %). Die zusammen mit der ZKB vier grössten Emittenten kamen im August auf einen Umsatzanteil von 93,19 % (Juli: 98,59 %).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	132,63	-19,37 %	37,78 %	11 729
2	Julius Bär	120,26	160,62 %	34,26 %	3 228
3	UBS	45,24	-37,50 %	12,89 %	6 514
4	ZKB	29,00	-1,56 %	8,26 %	3 538
5	BNP Paribas	22,69	451,02 %	6,47 %	738
6	Société Générale	1,20	224,09 %	0,34 %	57
<b>Total</b>		<b>351,02</b>	<b>10,74 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25 804</b>
Anteil am Gesamtumsatz				43,31 %	67,17 %

Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

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

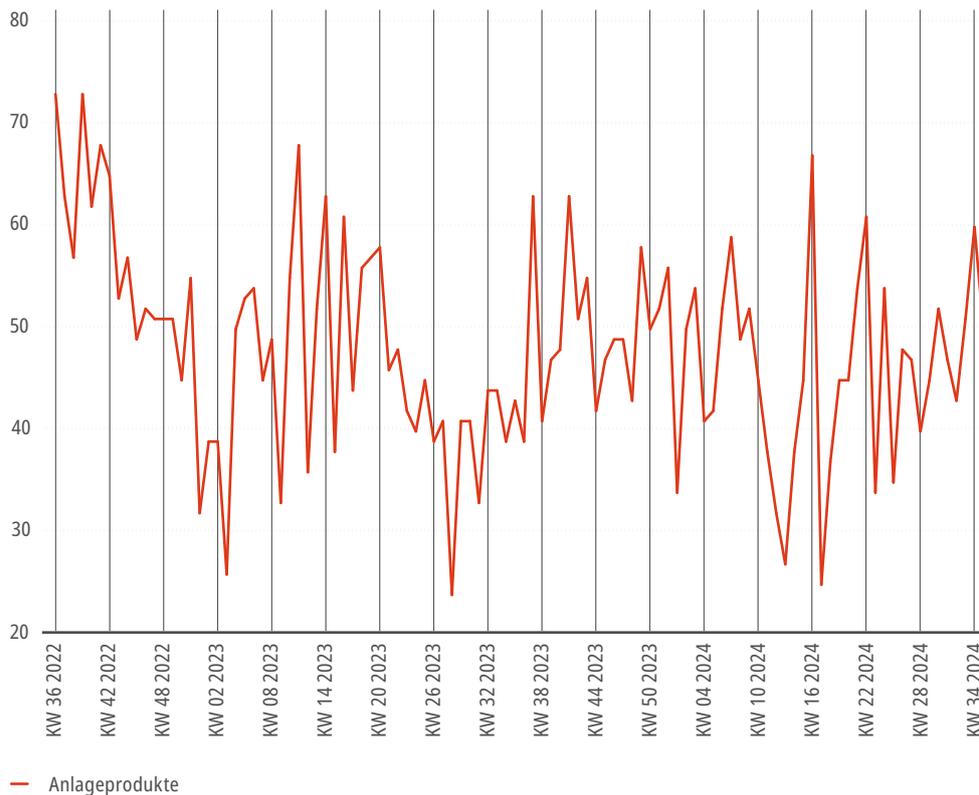
Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio respektive der Anteil

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 32 bis 35 in einer Bandbreite von 43,04 % bis 60,42 %.

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

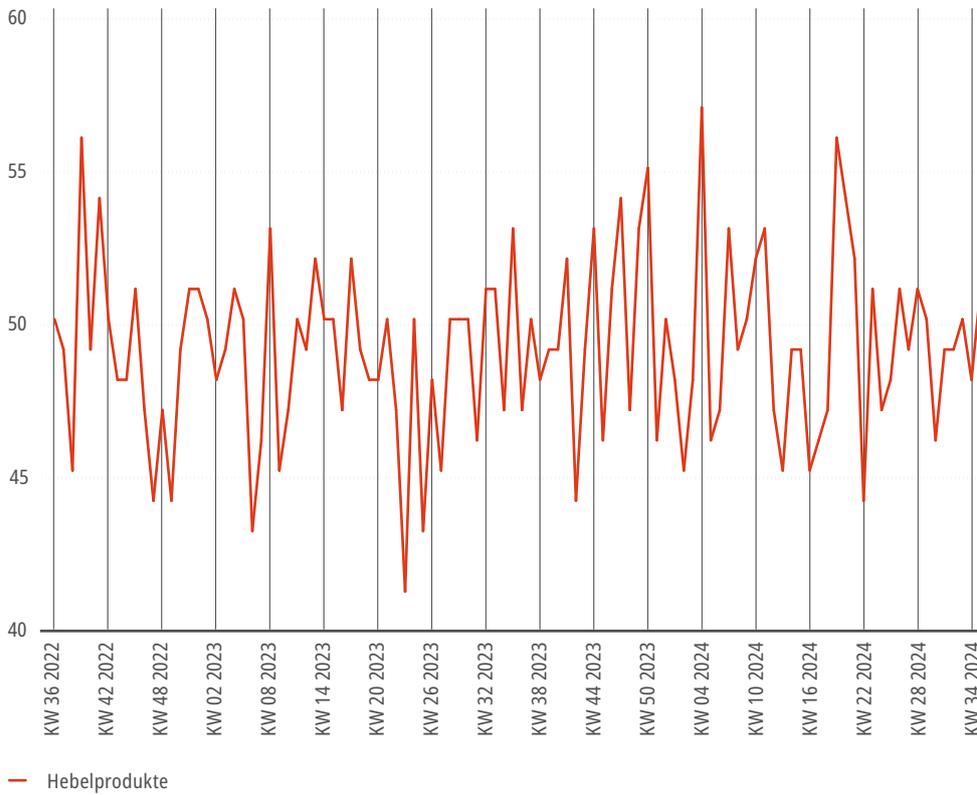


Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August in einer Bandbreite von 47,60 % bis 51,00 %.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange, Stand 31.08.2024

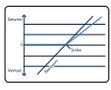
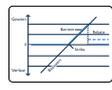
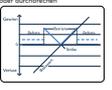
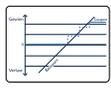
SSPA steht für «Swiss Structured Products Association». Mit der «Swiss Derivative Map» des SSPA wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss

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)

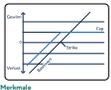
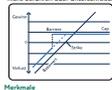
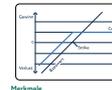
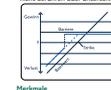


## SSPA Swiss Derivative Map® 2024

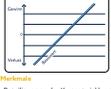
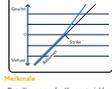
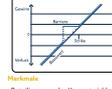
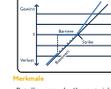
### Anlageprodukte

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 Kursrückschläge des Basiswerts möglich</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückschläge 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 Kursrückschläge des Basiswerts während Laufzeit, die oben und unten Barriere nicht berühren oder durchbrechen</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Grosse Kursrückschläge 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>• 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>• Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stufe</li> <li>• Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist möglich</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt</li> </ul>

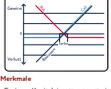
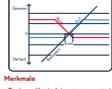
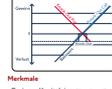
  

12 Renditeoptimierung	Discount-Zertifikat mit Barriere (1230)	Reverse Convertible (1235)	Barrier Reverse Convertible mit bedingtem Coupon (1255)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seitwärts tendierende oder leicht steigende Basiswert</li> <li>• Steigende 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>• Steigende 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>• Steigende 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, erfolgt die Lieferung Basiswert und/oder Barabteilung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</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, erfolgt die Lieferung Basiswert und/oder Barabteilung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) 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, erfolgt die Lieferung Basiswert und/oder Barabteilung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) 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, erfolgt die Lieferung Basiswert und/oder Barabteilung</li> <li>• Mehrere Basiswerte (Worst-of) ermöglichen attraktive Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko</li> </ul>

13 Partizipation	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende 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 Basiswert</li> <li>• Steigende 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>• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>• Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>• Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>• Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>• Überproportionale Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stufe</li> <li>• Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutz fallen</li> <li>• Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>

20 Hebel	Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>• Wärmes Risiko eines Totalverlusts</li> <li>• Steigende Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende 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 Basiswert</li> <li>• Steigende 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>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>

Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Steigender Basiswert</li> <li>• Steigende Volatilität</li> </ul>
	
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geringer Kapitalinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>• Hohes Risiko eines Totalverlusts (Beschneidung auf Kapitalmatus)</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> <li>• Regelmässige Überwachung erforderlich</li> </ul>

### 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) dem in der Vorperiode 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 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 Strike 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, verbesserter Konditionen auszulösen. Gleichzeitig enthält es die Möglichkeit, das Risiko zu managen. Aktiver Wert des Marktbesitzes Zertifikates (Auf English: Collateral Secured Instruments (CSI)) ist durch den Sicherungswert zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert.
- Variable Coupon**  
Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

### 14 Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko

Für Anlageprodukte mit zusätzlichem Kreditrisiko sind die Risiken des Emittenten oder Staats anliehen mit anderen Faktoren verbunden. Diese Risiken sind zu berücksichtigen, wenn die Referenzschuldner bessere Konditionen erlauben. Gleichzeitig enthält es die Möglichkeit, das Risiko zu managen. Aktiver Wert des Marktbesitzes Zertifikates (Auf English: Collateral Secured Instruments (CSI)) ist durch den Sicherungswert zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert.

**Credit Linked Notes (1400)**  
Eine Credit Linked Note fällt in die Anlageklasse der Strukturierten Produkte und wird daher auch als synthetische Unternehmensanleihe bezeichnet, die das Kreditrisiko eines ausgewählten Schuldners einbezieht. Der Anleger trägt das Risiko eines Kreditereignisses, das von einem Couponzahlungstag bis zum Fälligkeitsdatum des Produkts, wenn die Referenzschuldner zu einem Basiswert-Lieferung und/oder Barabteilung führt. Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Maximalkückzahlung höher, der bedingte Coupon jedoch kleiner als bei einem Reverse Convertible mit bedingtem Coupon ohne Barriere (1255) mit ähnlichen Produktkonditionen, jedoch mit höherem Risiko.

**Zertifikat mit bedingtem Kapitalchutz und zusätzlichem Kreditrisiko (1410)**

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge 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
- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

**Renditeoptimierungs-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1420)**

- Seitwärts tendierende oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität des Basiswerts
- Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Strike, erhält man den Basiswert gefuller und/oder eine Barabteilung, 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 Rabatt (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 höherem Risiko höhere Coupons, höhere Discounts oder tiefere Barriere
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

**Partizipations-Zertifikat mit zusätzlichem Kreditrisiko (1430)**

- 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

Die Swiss Derivative Map® dient nicht als Entscheidungsgrundlage für einen Anlageentscheid in ein Finanzinstrument und stellt keine Empfehlung für den Finanzinvestor dar. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Analyst helfen nicht für direkte oder indirekte Verluste oder Schäden des Anlegers mit der Verwendung der Swiss Derivative Map® und der darin enthaltenen Informationen und Aussagen entstehen können. Die Swiss Structured Products Association SSPA, SIX und Analyst geben keine Zusicherung ab, dass die Rückzahlung vollständig und pünktlich erfolgt. Die Swiss Derivative Map® und die darin enthaltenen Informationen und Aussagen sind jederzeit geändert werden.

© Swiss Structured Products Association SSPA, Zürich, Januar 2024 (241). Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit SIX und Analyst erstellt. Die Rechte am Layout bleiben den oben erwähnten Parteien vorbehalten. Die SSPA Swiss Derivative Map® darf in vorderer grafischer Form ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung durch die SSPA nicht vollständig oder teilweise nachgedruckt oder verbreitet 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)