

Hohe Volumina

Nach einem positiven Start ins Jahr 2018 und einem im Tagesverlauf erreichten Allzeit-Höchstwert bei 9'616.38 Punkten am 24. Januar setzte beim Swiss Market Index® gegen Monatsende eine Korrektur ein. Mit 9'335.40 Punkten notierte das Schweizer Blue Chip Barometer am Monatsende um 0.50% unter dem Schlussstand des letzten Börsentages in 2017. Der Volatilitätsindex VSMI, der sich zu Jahresbeginn leicht zurückbildete, zog in den letzten Tagen des Januars deutlich an und schloss bei 13.80% bzw. 17.06% über seinem Stand Ende Dezember.

Handelsseitig verlief der Jahresauftakt bei den Strukturierten Produkten äusserst erfreulich. Die Gesamtsumme belief sich im Januar auf CHF 1'849 Milliarden, was einem Zuwachs von 31.01% entsprach. Sowohl die Umsätze im börslichen Handel (+23.41%) als auch die ausserbörslichen Aktivitäten (+72.87%) legten dabei markant zu. Die Anzahl der Trades erhöhte sich im börslichen Geschäft um 20.78% und im OTC-Segment sogar um 34.30%. Das färbte auch auf die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten ab, die im Januar um 26.45% zunahmen. Das Gesamtplus wurde massgeblich von den Partizipationsprodukten, den Hebelprodukten sowie den Renditeoptimierungsprodukten beeinflusst. Die beiden übrigen Produktkategorien wiesen dagegen nur geringfügige Zuwächse auf.

Der Januar verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 3'250 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg deutlich von CHF 25'042 auf CHF 27'089. Es gab im Berichtsmonat erstaunlicherweise wiederum keinen einzigen Mistrade.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte kletterte im Berichtsmonat um 5.63%, vor allem dank einer überdurchschnittlichen Steigerung der Anzahl bei den Hebelprodukten. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 33'096 Produkten verteilte sich wie folgt: 62.94% Hebelprodukte (Dezember: 61.27%), 29.03% Renditeoptimierungsprodukte (Dezember: 30.23%), 5.31% Partizipationsprodukte (Dezember: 5.61%), 1.38% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.34% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listing-Aktivitäten kam es im Januar zu einem kräftigen Zuwachs von 40.08% auf 3'593 Produkte.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

Anzahl neue Listings	3'593
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'849
davon On-Exchange	1'474
davon Off-Exchange	375
Anzahl Trades (Einfachzählung)	68'257
davon On-Exchange	66'221
davon Off-Exchange	2'036
Anzahl Mistrades	47
Anzahl Handelstage	21

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Marktübersicht Strukturierte Produkte Januar 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	33'096	100.00%	31'333	100.00%	5.63%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	445	1.34%	440	1.40%	1.14%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'609	29.03%	9'468	30.22%	1.49%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'758	5.31%	1'756	5.60%	0.11%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	456	1.38%	468	1.49%	-2.56%	↓
davon Hebelprodukte	20'828	62.93%	19'201	61.28%	8.47%	↑
Anzahl neue Listings	3'593	100.00%	2'565	100.00%	40.08%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	10	0.28%	7	0.27%	42.86%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	798	22.21%	811	31.62%	-1.60%	↓
davon Partizipationsprodukte	47	1.31%	49	1.91%	-4.08%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	2'738	76.20%	1'698	66.20%	61.25%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'849	100.00%	1'411	100.00%	31.01%	↑
davon On-Exchange	1'474	79.72%	1'194	84.63%	23.41%	↑
davon Off-Exchange	375	20.28%	217	15.37%	72.87%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	68'257	100.00%	56'344	100.00%	21.14%	↑
davon On-Exchange	66'221	97.02%	54'828	97.31%	20.78%	↑
davon Off-Exchange	2'036	2.98%	1'516	2.69%	34.30%	↑
Anzahl Reversals	123	100.00%	107	100.00%	14.95%	↑
davon Mistrades	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	→
Anzahl Handelstage	21		19		10.53%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	1.00	100.00%	0.75	100.00%	33.39%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.38%	0.00	0.29%	76.23%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.22	22.25%	0.17	22.34%	32.84%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.43	43.34%	0.32	42.58%	35.78%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.24%	0.00	0.09%	245.92%	↑
davon Hebelprodukte	0.34	33.78%	0.26	34.69%	29.88%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.73	100.00%	0.58	100.00%	26.45%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.70%	0.01	1.31%	64.12%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	18.04%	0.09	15.90%	43.44%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.24	33.55%	0.20	35.07%	20.97%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.13%	0.01	0.94%	52.44%	↑
davon Hebelprodukte	0.33	45.58%	0.27	46.78%	23.20%	↑
Anzahl Marktteilnehmer	101		102		-0.98%	↓
davon Emittenten	22		23		-4.35%	↓
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		2		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

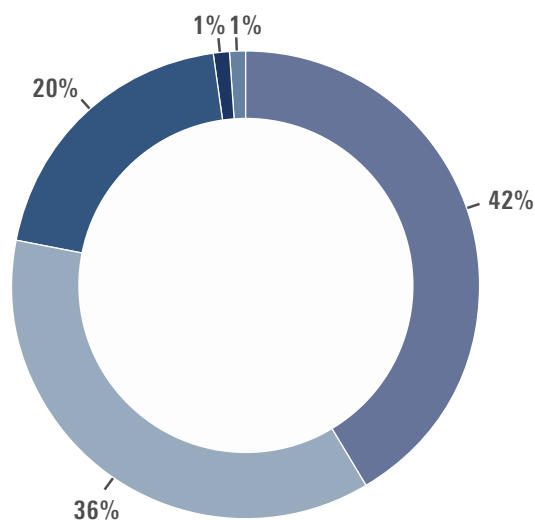
Editorial

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte	06
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie	16
3.6 Übersicht Neulistings	22
3.7 Verfalltermine	24
3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	25
3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments	26
4. QQM – Quotes Quality Metrics	28
5. Übersicht Basiswerte	29
5.1 SMI®-Umsatz	29
5.2 Implizite Volatilität	30
5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	31
5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	32
5.5 Top-20 Underlyings in Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings in Umsatz in Hebelprodukten	34
6. Übersicht Emittenten	35
6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	35
6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
7. SVSP-Risikokennzahlen	48
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung	50
9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung	51
10. Disclaimer/Impressum	52

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Januar 2018)

Die Partizipationsprodukte waren im Januar zum zweiten Mal in Folge die umsatzstärkste Kategorie, wiederum gefolgt von den Hebelprodukten. Erstgenannte kamen auf einen Anteil von 42% (+0.12%), die Hebelprodukte auf 36.58% (-1.15%). Die Renditeoptimierungsprodukte hielten im Ranking den dritten Platz. Die Umsätze gingen im Vergleich zum Vormonat anteilig um 8.12% auf 19.84% zurück. Auf den Plätzen vier und fünf lagen die Kapitalschutzprodukte bzw. Anlageprodukte mit Anteilen von jeweils weniger als 1%.

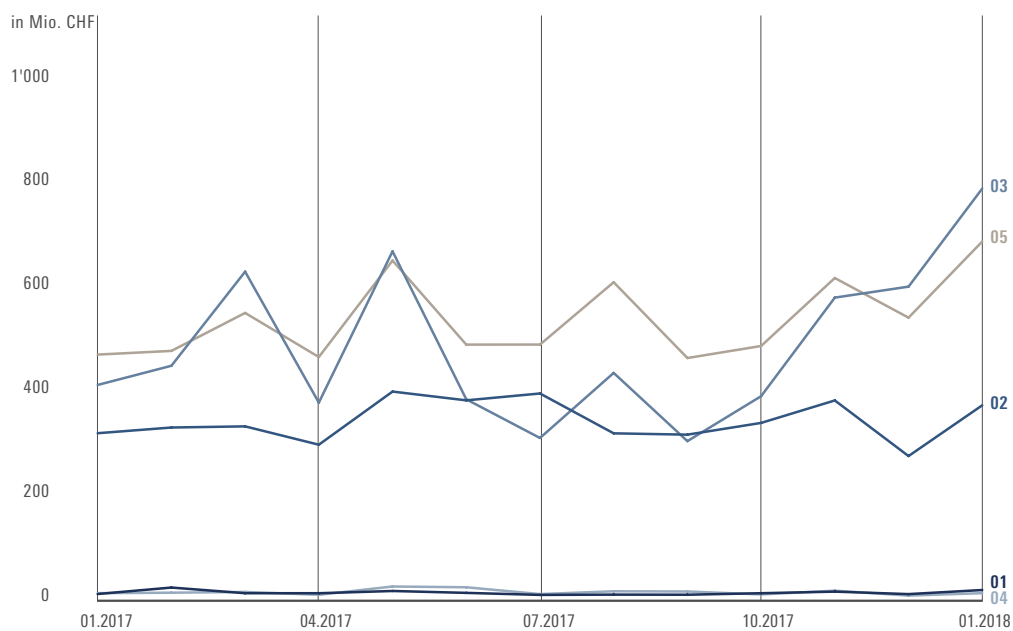


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im ersten Monat des Börsenjahres zweistellige Umsatzzuwächse. Die Kapitalschutzprodukte legten prozentual am stärksten zu, während die Hebelprodukte, gefolgt von den Partizipationsprodukten, absolut gesehen am stärksten wuchsen. Sie profitieren einerseits vom anfänglich positiven Start ins neue Jahr und andererseits von den im weiteren Verlauf gestiegenen Schwankungen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Hier eroberte sich das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, welches im Vormonat temporär von zwei Basiswerten mit Bezug zur Crypto-Währung Bitcoin auf Platz drei verdrängt worden war, wieder die Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 198 Millionen. Auf den zweiten Platz vorgestossen ist das Tracker-Zertifikat ZKJANA auf den ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	198	16.88%	54
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	83	7.08%	114
TENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0328369142	Open-end	50	4.26%	6
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	38	3.27%	767
ZXBTAV	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	36	3.04%	1'543
RETECHZ	GKB Momentum Fonds-Basket	ZKB	CH0327712813	31.07.2018	23	2.00%	24
Z44AAV	Swiss Equity Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	21	1.82%	401
CTSMC	BCV Swiss Small & Mid Companies Opportunities Basket	Banque Cantonale Vaudoise	CH0268544472	Open-end	16	1.33%	37
DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	13	1.13%	120
RETEUZ	GKB Momentum Fonds-Basket (EUR)	ZKB	CH0327712821	31.07.2018	13	1.11%	7
Total Anlageprodukte					1'172	100.00%	19'421

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte im Berichtsmonat der Call-Warrant KSLDJB auf den Lebensversicherer Swiss Life, der mit dem Put-Warrant KSLPJB sowie dem Call-Warrant SLHABZ noch mit zwei weiteren Produkten in der Liste der zehn am meisten gefragten Hebelprodukte vertreten war. Die eingetretene Trendumkehr bei Bitcoin wurde mit dem viertplatzierten Short Mini-Future MXBTTV manifest.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697121	Call	16.03.18	20	3.02%	180
KSLPJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697113	Put	16.03.18	14	2.11%	181
KGIAJB	Givaudan	Julius Bär	CH0392697139	Call	16.03.18	9	1.28%	54
MXBTTV	Bitcoin	Vontobel	CH0389675742	Short	11.07.18	9	1.27%	564
CSGBBZ	Credit Suisse N	ZKB	CH0356006541	Call	15.06.18	7	1.03%	92
LHNCVZ	Holcim N	ZKB	CH0355997344	Call	15.06.18	7	1.01%	110
D12RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338746529	Long	16.03.18	7	0.99%	25
ROGBJZ	Roche GS	ZKB	CH0355990232	Call	16.03.18	6	0.92%	626
UBSQJB	UBS N	Julius Bär	CH0387692434	Call	15.06.18	6	0.82%	48
SLHABZ	Swiss Life N	ZKB	CH0356007416	Call	16.03.18	5	0.79%	124
Total Hebelprodukte						676	100.00%	48'836

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation NPABJA auf Schweizer Blue Chips zog im Januar mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 4.87% die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 54.05% und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 31.70% auf 10.99%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz stieg hingegen um 0.25% auf 0.95%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPABJA	Raiffeisen	CH0228295827	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	1	4.87%	32
LTQEJZ	Leonteq Securities	CH0242047170	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	3.90%	5
NPACMP	Raiffeisen	CH0251414303	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	0	2.22%	8
Total Kapitalschutzprodukte					18	100.00%	284

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Januar 2018	Dezember 2017	Veränderung	
2	4	-54.05%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.99%	42.69%	-31.70%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.95%	0.70%	+0.25%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible RMBZJV auf ein Aktientrio aus Nestlé, Novartis und Roche wies im Januar mit 35 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 6 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 31% auf CHF 13 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm um 0.64% auf 19.84% zu.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
RMBZJV	Vontobel	CH0382890116	Barrier Reverse Convertible	Nestlé / Novartis / Roche	6	1.51%	35
CBNASP	Cornèr Bank	CH0382334339	Barrier Reverse Convertible	GAM / Holcim / ams	4	1.09%	34
ABKMCS	Credit Suisse	CH0357658159	Barrier Reverse Convertible	Credit Suisse N / Deutsche Bank / UBS	3	0.88%	90
Total Renditeoptimierungsprodukte					367	100.00%	9'723

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Januar 18	Dezember 17	Veränderung	
13	10	+31.00%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.48%	3.60%	-0.12%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
19.84%	19.19%	+0.64%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

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

Partizipationsprodukte

Mit deutlicher Dominanz, bezogen auf den relativen Anteil innerhalb der Kategorie von 25.49%, übernahm das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index im Januar wieder die Führung in der Umsatzrangliste. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 18.98% auf CHF 331 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz kletterte um 0.11% auf 42%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	198	25.49%	54
ZKJANA	ZKB	CH0253472176	Tracker Certificate	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	83	10.69%	114
TENCIU	UBS	CH0328369142	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	50	6.43%	6
Total Partizipationsprodukte					776	100.00%	9'097

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	Januar 18	Dezember 17	Veränderung
	331	278	+18.98%
Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte			
	42.61%	47.05%	-4.44%
Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz			
	42.00%	41.88%	+0.11%
Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der Umsatzspitzenreiter NPAAXN vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 12.87% auf sich. Ihm unterliegt eine Obligation des französischen Versicherungskonzerns AXA. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 126.60% auf rund CHF 2 Millionen. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz erhöhte sich um 0.13% auf 0.63%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAAXN	Raiffeisen	CH0207121978	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4.50% AXA	LIBOR 3M CHF	1	12.87%	6
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.65% Macy's Retail Holdings Inc. 15.07.2024	Keine Daten	0	4.23%	18
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Credit Suisse Group AG	SMI Index	0	3.01%	8
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						12	100.00%	317

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner				
	Januar 18	Dezember 17	Veränderung	
	2	1	+126.60%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	20.11%	14.68%	+5.43%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
	0.63%	0.50%	+0.13%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der im Juni 2018 verfallende Call-Warrant CSGBBZ auf die Namenaktie der Credit Suisse zog im Januar mit einem Umsatzanteil von 2.04% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte gemessen am Kategorieumsatz um 22.72% auf CHF 20 Millionen. Der Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm gegenüber dem Vormonat um 1.84% auf 18.56% zu.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CSGBBZ	ZKB	CH0356006541	Call	Credit Suisse N	7	2.04%	92
LHNCVZ	ZKB	CH0355997344	Call	Holcim N	7	1.98%	110
ROGBJZ	ZKB	CH0355990232	Call	Roche GS	6	1.81%	626
Total Warrant					343	100.00%	28'104

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Januar 18	Dezember 17	Veränderung	
	20	16	+22.72%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.83%	6.91%	-1.08%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
	18.56%	16.72%	+1.84%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

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

Knock-out Warrants

Bei den Knock-out Warrants konzentrierte sich das Interesse auf die Namenaktie der Swiss Life. Der Call-Warrant KSLDJB vereinigte einen Anteil von 12.12% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte um 24.37% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 4.55%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verringerte sich dagegen um 2.55% auf 9.11%.

Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSLDJB	Julius Bär	CH0392697121	Call	Swiss Life N	20	12.12%	180
KSLPJB	Julius Bär	CH0392697113	Put	Swiss Life N	14	8.48%	181
KGIAJB	Julius Bär	CH0392697139	Call	Givaudan N	9	5.14%	54
Total Knock-out Warrants					168	100.00%	8'557

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants

Januar 18	Dezember 17	Veränderung	
43	35	+24.37%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
25.74%	21.19%	+4.55%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
9.11%	11.65%	-2.55%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Mini-Futures

Der Short Mini-Future MXBTTV auf Bitcoin belegte mit 564 Tickets und CHF 9 Millionen erneut die Spitzenposition. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte stieg um 8.94% auf CHF 20 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie verminderte sich um 0.71% auf 15.59%. Der Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz sank um 1.02% auf 6.79%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MXBTTV	Vontobel	CH0389675742	Put	Bitcoin	9	6.85%	564
D12RCH	Raiffeisen	CH0338746529	Call	DAX Index Future	7	5.36%	25
MSIAVV	Vontobel	CH0331683935	Put	Silver	4	3.38%	85
Total Mini-Futures					126	100.00%	8'911

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Januar 18	Dezember 17	Veränderung	
20	18	+8.94%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.59%	16.30%	-0.71%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
6.79%	7.81%	-1.02%	Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Constant Leverage-Zertifikate

Das zweifach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat OIL2L auf den CMCI WTI Crude Oil Index wies im Januar neu die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte kletterte um 58.30%, während ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.65% abnahm. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz stieg hingegen um 0.52% auf 2.06%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	2x Long CMCI WTI Crude Oil Index	2	5.97%	40
FSM10V	Vontobel	CH0367302772	Call	10x Short SMI Index	2	4.79%	107
FI12LL	Vontobel	CH0260769242	Call	12x Long Hang Seng Index	2	4.16%	22
Total Constant Leverage Certificate					38	100.00%	3'248

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	Januar 18	Dezember 17	Veränderung
	6	4	+58.30%
	14.91%	16.57%	-1.65%
	2.06%	1.53%	+0.52%

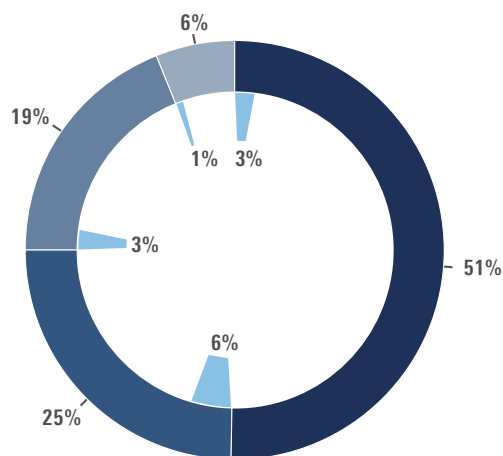
Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants bauten im Januar mit einem Anteil von 51% (Dezember: 44%) ihre Führung an der Ranglistenspitze aus. Die Knock-out Warrants behielten mit einem Anteil von 25% den zweiten Platz (Dezember: 31%) vor den erneut drittplatzierten Mini-Futures, auf die 19% (Dezember: 21%) entfielen. Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 2% auf 6% gesteigerten Anteil.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Januar 2018



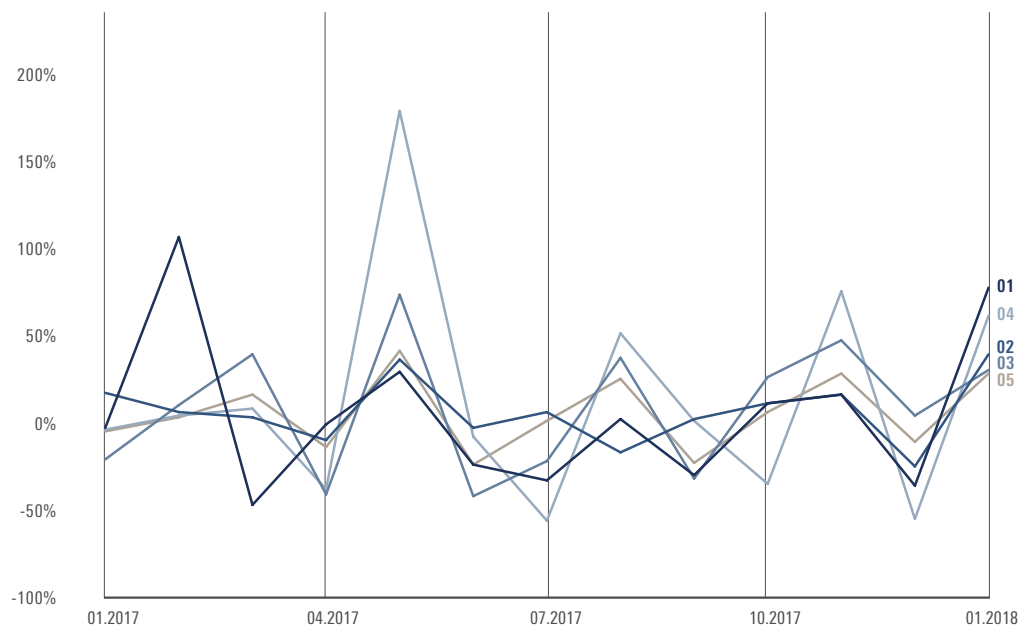
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

- Warrants
- Knock-outs
- Mini-Futures
- Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelproduktkategorie

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im Januar verzeichneten alle Produktkategorien Umsatzzuwächse. Den stärksten relativen Anstieg verzeichneten mit 76% die Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldner mit 60%. Die drei übrigen Kategorien erzielten prozentual geringere zweistellige Fortschritte zwischen 27% und 38%, allerdings ausgehend von einem deutlich höheren Umsatzniveau.



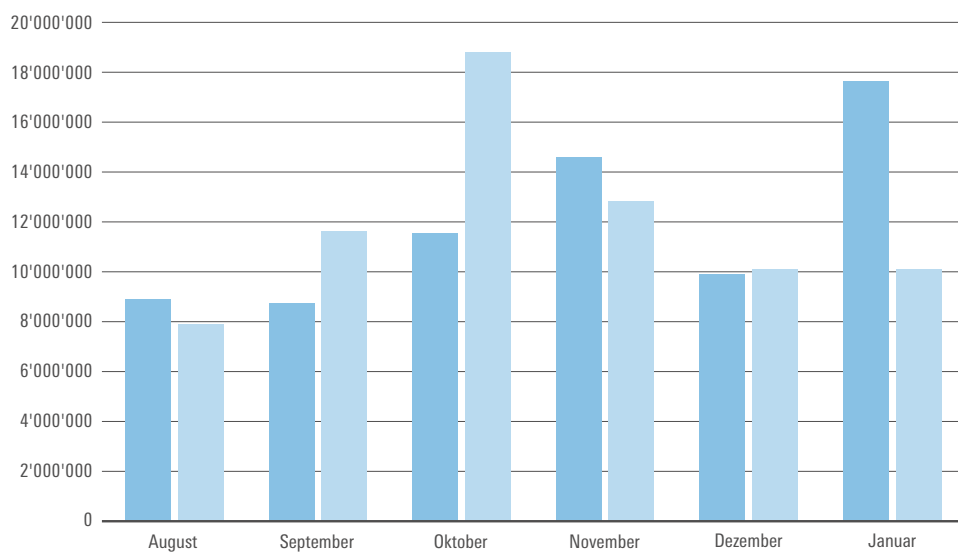
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im Januar mit CHF 17.6 Millionen den höchsten Stand im letzten Halbjahr. Sie lagen damit um 48.42% über ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 11.9 Millionen. Der Aufwärtstrend seit September wurde im Januar, nach einem Zwischentief im Dezember, wieder fortgesetzt. Der Zinsanstieg zu Beginn des Jahres hat das Geschehen in dieser Kategorie spürbar belebt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



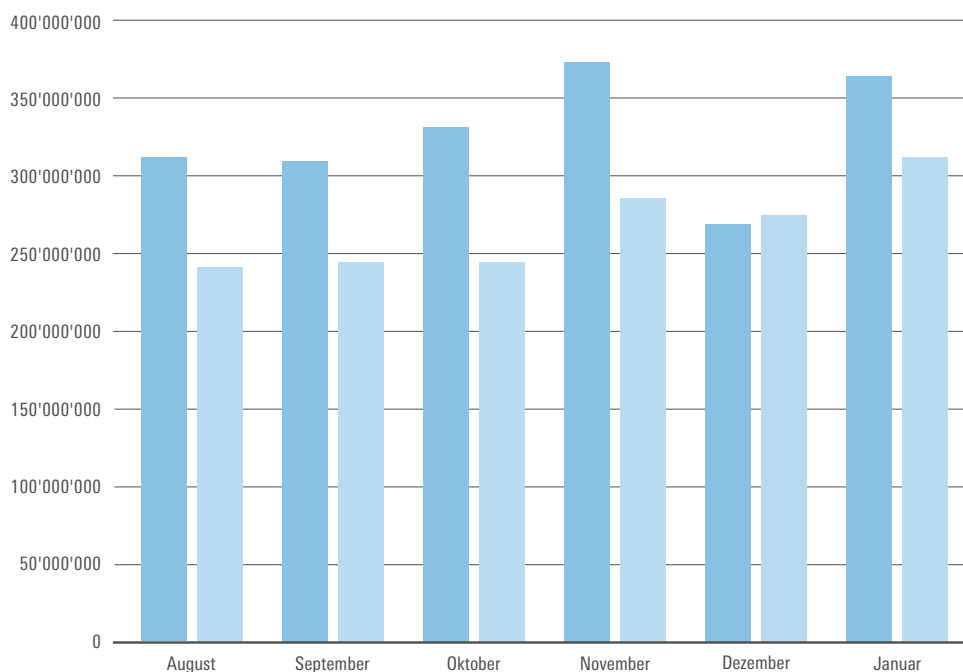
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die im Allgemeinen sehr konstante Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten hat sich im Berichtsmonat belebt. Die erreichten CHF 367 Millionen lagen über dem 6-Monats-Mittel von CHF 329 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode überstieg zum fünften Mal innerhalb der letzten sechs Monate denjenigen der Vorjahresperiode.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



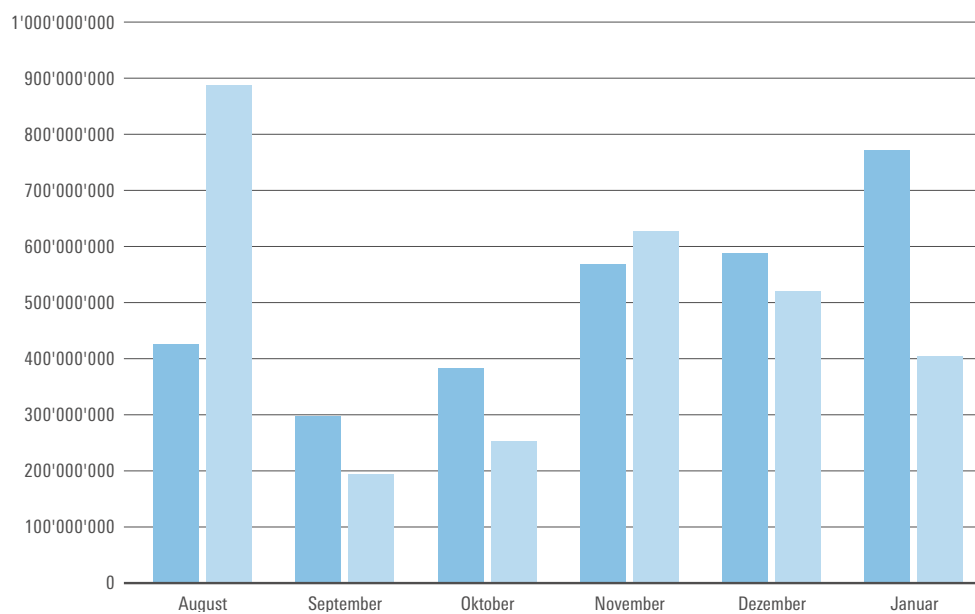
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte erzielten im Januar mit CHF 776 Millionen den höchsten Umsatz in den letzten sechs Monaten. Das 6-Monats-Mittel von CHF 508 Millionen wurde um 52.81% übertroffen, dasjenige des Vorjahres sogar um 91.61%. Der Januar erwies sich bei den Partizipationsprodukten somit einmal mehr als äusserst umsatzstarker Monat.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



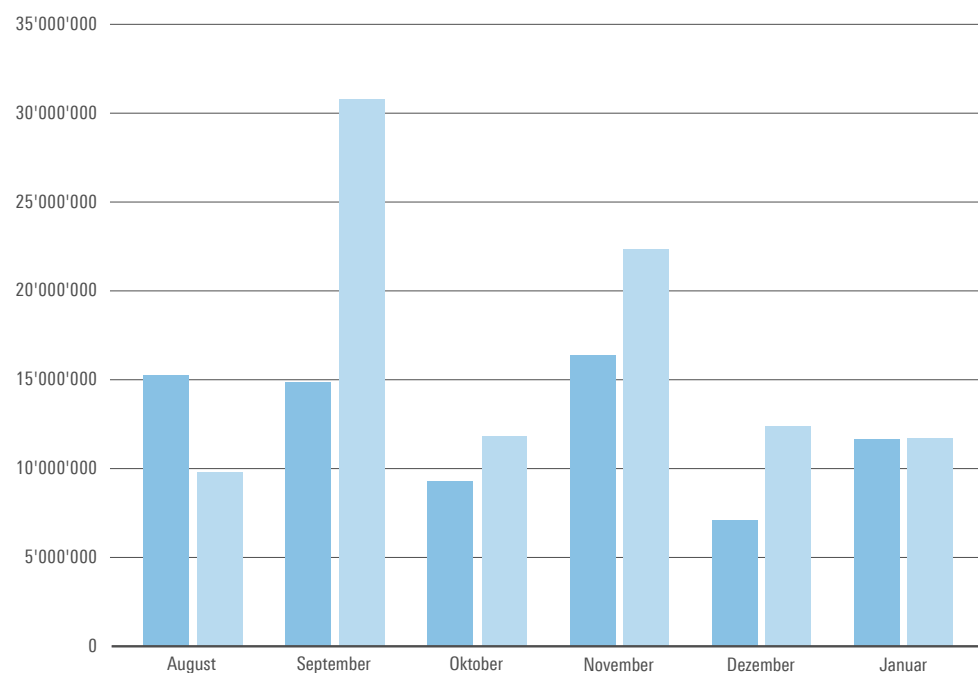
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze zogen im Januar spürbar an. Die erreichten CHF 11.7 Millionen verfehlten ihr 6-Monats-Mittel von CHF 12.4 Millionen nur knapp. Die eingetretene Marktbelebung zeigte sich auch im Vorjahresvergleich. Dieser fiel nur minimal höher aus. Die gestiegene Nervosität gegen Ende des Monats hat das Interesse an dieser Anlagekategorie offensichtlich wiederbelebt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



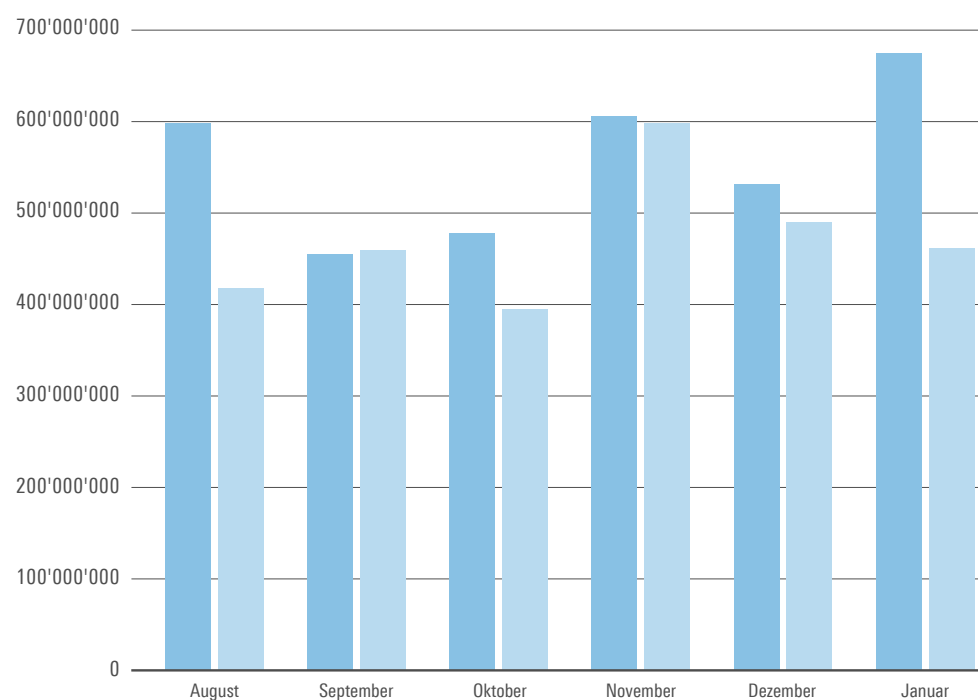
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner (laufende Beobachtungsperiode)
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Hebelprodukte erzielten zu Jahresbeginn gleich einen Rekordumsatz im Vergleich zu den letzten sechs Monaten. Der Umsatz von CHF 676 Millionen übertraf denjenigen des Vormonats um 27.04%. Gegenüber dem Vorjahreswert konnte der Umsatz sogar um 46.20% gesteigert werden. Der freundlichere Börsenaufstart in den ersten Januartagen im Unterschied zu 2017 dürfte dabei eine Rolle gespielt haben.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Januar wurden 3'593 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'738), was einem Anteil von 76.20% (+10.16%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 798 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 22.21% (-9.56%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.31% (-0.61%) die Partizipationsprodukte. Davon wurden im Januar 47 neue Produkte emittiert. Zehn Kapitalschutzprodukte vervollständigen die Neuemissionen im ersten Monat des Jahres 2018.

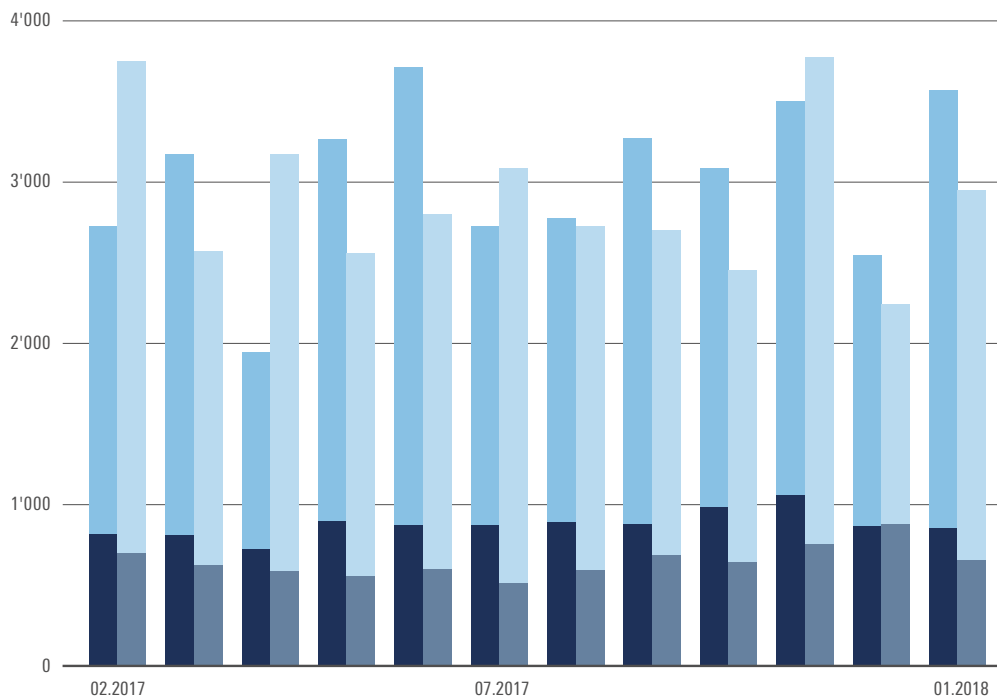
Im Januar wurden 855 Anlageprodukte und 2'738 Hebelprodukte neu zugelassen. Im Fall der Anlageprodukte lag dies leicht unter dem 12-Monats-Mittel von 878, während die Hebelprodukte ihren monatlichen Jahresdurchschnitt von 2'600 deutlich übertrafen.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'468	Warrant	Hebelprodukte (2'738 / 76.2%)
659	Mini-Future	
610	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
733	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (798 / 22.21%)
34	Discount Certificate	
19	Reverse Convertible	
10	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (47 / 1.31%)
7	Outperformance Certificate	
7	Bonus Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (10 / 0.28%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'593		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Entwicklung der Anzahl Strukturierte Produkte-Zulassungen (gemessen am «first listed date»)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Anlageprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Anlageprodukte (Vorjahresperiode)
- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.7 Verfalltermine

Im März 2018 werden 2'840 oder 6.92% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. Der Verfallsmonat mit den wenigsten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der März 2019, wo 0.19% der ausstehenden Produkte vom Markt verschwinden werden.

Triple Witch Daten Januar 2018 – Januar 2019

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. März 2018	2'840	6.92%
Freitag, 15. Juni 2018	2'896	7.92%
Freitag, 21. September 2018	1'496	4.69%
Freitag, 21. Dezember 2018	2'124	7.49%
Freitag, 15. März 2019	47	0.19%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Im Februar werden lediglich 667 Produkte oder 2.05% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind Renditeoptimierungsprodukte mit 60.57%. Hebelprodukte stellen die zweitgrösste Kategorie mit einem Anteil von 32.53% dar, während Kapitalschutzprodukte nur einen Anteil von 0.15% aufweisen.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.02.2018 - 28.02.2018)

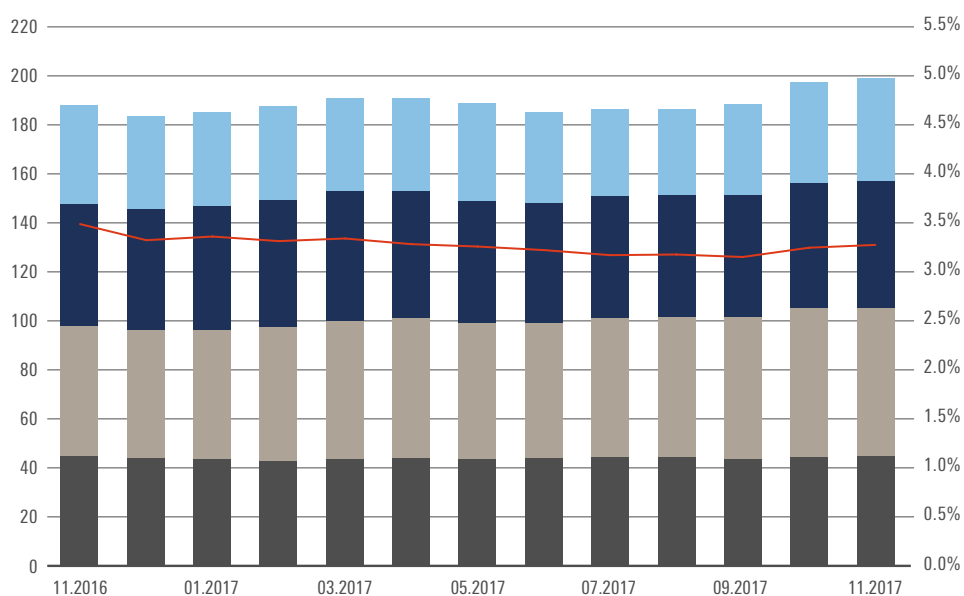
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
347	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (404 / 60.57%)
27	Discount Certificate	
15	Reverse Convertible	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
7	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
167	Warrant	Hebelprodukte (217 / 32.53%)
29	Mini-Future	
19	Warrant with Knock-Out	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
19	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (38 / 5.70%)
8	Bonus Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Outperformance Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (7 / 1.05%)
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (1 / 0.15%)
667	(entspricht 2.05% der handelbaren Instrumente per 28.02.2018)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im November 2017 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.02% auf 3.28%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 201 Milliarden etwas höher als im Vormonat. Hebelprodukte, Partizipationsprodukte und Kapitalschutzprodukte vermochten ihren Anteil leicht zu steigern, während Renditeoptimierungsprodukte minimale Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen seit Februar 2016 die Renditeoptimierungsprodukte ein.

Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken (in Mrd. CHF)



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: November 2017

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Hebelprodukte
- %-Anteil am Depot – rechte Skala

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze legten im Januar kräftig zu. Im Vergleich zum Vormonat stiegen sie um 79.79% auf CHF 24.3 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 42.81% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 31.84% auf Renditeoptimierungsprodukte, 22.68% auf Partizipationsprodukte und 2.67% auf Kapitalschutzprodukte.

Handelsumsatz in den COSI®-Produkten nach Produktkategorie (in Mio. CHF)

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Januar 2017	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Februar 2017	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
März 2017	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
April 2017	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 2017	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
Juni 2017	0.32	11.96	1.48	13.55	0.00
Juli 2017	0.44	5.82	2.37	4.15	0.00
August 2017	0.30	3.44	0.57	4.72	0.00
September 2017	0.27	3.96	1.37	9.62	0.00
Oktober 2017	0.69	2.90	3.44	4.16	0.00
November 2017	0.35	3.04	2.12	7.52	0.00
Dezember 2017	0.45	3.51	5.32	4.23	0.00
Januar 2018	0.23	2.41	15.92	5.73	0.00
Total	5.40	64.31	45.80	86.45	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.67%	31.84%	22.68%	42.81%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Mit aktuell 454 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 125 Produkten. 8.26% des Produktangebots von Leonteq Securities und 4.10% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.82% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 2.06% und bei der Bank Julius Bär 1.13%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

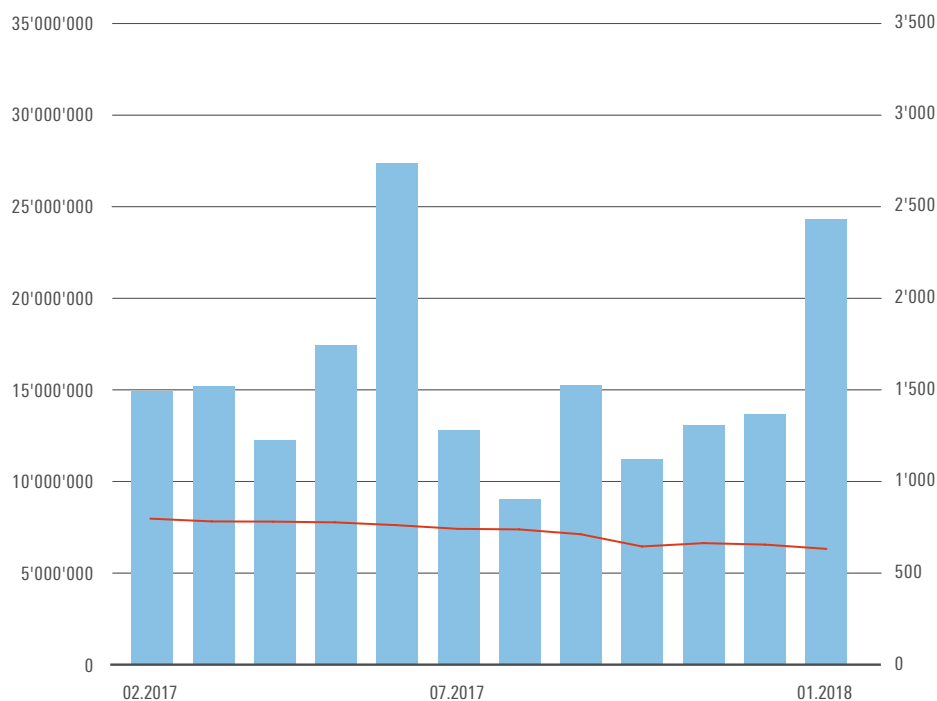
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	454	11'896	3.82%
Leonteq Securities	125	1'513	8.26%
Julius Bär	35	3'092	1.13%
EFG International*	26	634	4.10%
J. Safra Sarasin	2	97	2.06%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Januar wurden rund CHF 24.3 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine deutlich Zunahme um CHF 10.3 Millionen. Ende Januar 2018 waren 642 COSI®-Produkte handelbar.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten verringerten sich im Januar geringfügig. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während das Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz zum zweiten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
4	1.01%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [433]
180	0.83%	Capital Protection Certificate with Coupon	
188	0.75%	Capital Protection Certificate with Participation	
61	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [10'124]
97	1.16%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
15	1.06%	Barrier Discount Certificate	
9'082	0.77%	Barrier Reverse Convertible	
246	0.73%	Express Certificate	
320	0.70%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'567]
364	0.66%	Discount Certificate	
56	0.80%	Bonus Outperformance Certificate	
982	0.80%	Tracker Certificate	
300	0.79%	Bonus Certificate	
135	0.74%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [433]
2	0.70%	Twin-Win Certificate	
92	0.68%	Outperformance Certificate	
432	1.39%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 14.3 Milliarden auf CHF 71.8 Milliarden. Im Vergleich zum Dezember verzeichnete einzig ABB eine leichte Order-Eintrübung (-3.50%). Am kräftigsten nach oben ging es umsatzmässig für Geberit (+69.50%) und Lonza (+62.18%). Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in elf von 20 Fällen. Dreistellige Avancen wurden bei Geberit, Roche, Zurich Insurance und Novartis registriert.

Umsatz SMI®-Werte Januar 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	11'253	15.67%	34.42%	33'773	219.73%
NESN	10'321	14.37%	7.45%	37'097	30.91%
NOVN	9'651	13.44%	24.73%	36'693	104.27%
UBSG	4'604	6.41%	22.31%	22'907	-19.14%
CSGN	4'361	6.07%	16.45%	21'727	-15.81%
ZURN	3'722	5.18%	37.58%	24'097	194.74%
SREN	3'412	4.75%	17.92%	21'711	60.72%
CFR	3'322	4.62%	48.09%	18'930	-60.22%
LHN	3'002	4.18%	47.89%	17'069	-0.74%
ABBN	2'717	3.78%	-3.50%	22'971	-19.50%
LONN	2'242	3.12%	62.18%	15'670	-30.21%
GIVN	1'814	2.53%	58.60%	19'097	52.60%
UHR	1'760	2.45%	15.93%	14'088	-50.92%
GEBN	1'711	2.38%	69.50%	15'292	460.29%
SCMN	1'506	2.10%	-14.99%	17'203	96.13%
BAER	1'448	2.02%	38.52%	14'460	-0.42%
SLHN	1'332	1.85%	20.56%	14'123	-45.00%
ADEN	1'272	1.77%	33.49%	12'283	79.32%
SGSN	1'234	1.72%	35.79%	17'097	5.44%
SIK	1'146	1.60%	35.18%	23'715	8.91%
Total	71'830	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 0.50%, während die sich meist spiegelbildlich entwickelnde Volatilität um 17.06% anstieg. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Januar um 20.37% unter ihrem Vormonatswert. Dagegen erhöhte sich die Anzahl der Trades um 28.47% auf 17'488.

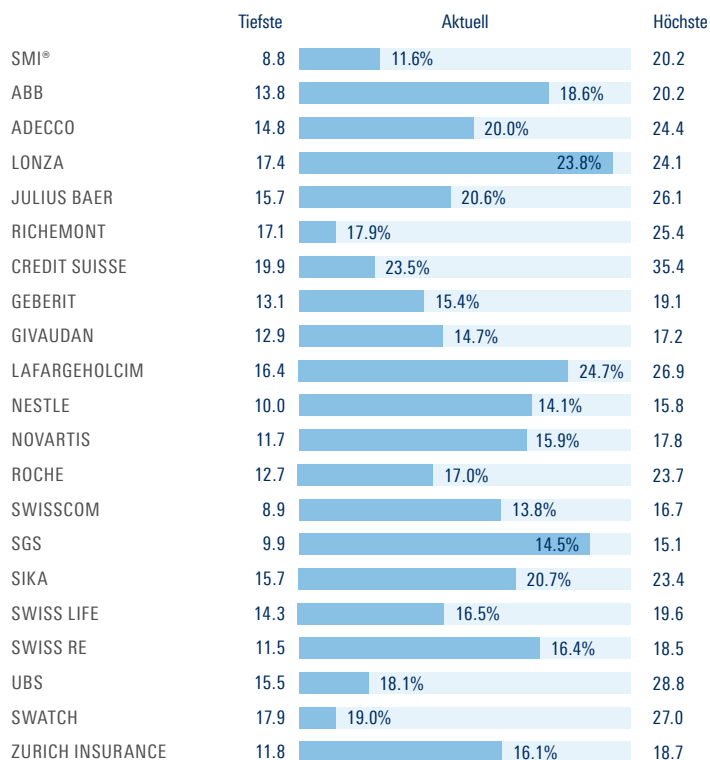
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Dezember 2017 und Januar 2018

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.
Januar 2018 (31.01.2018)	9'335.40	13.80	1'218'454'225	-0.14	0.06	17'488.00	-0.44	0.24
Dezember 2017 (29.12.2017)	9'381.87	11.79	1'530'060'090	-0.77	0.63	13'612.00	-0.53	0.30
% Veränderung	-0.50%	17.06%	-20.37%			28.47%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität zog gegen Monatsende etwas an. LafargeHolcim verzeichnete mit 24.7% neu den höchsten und Swisscom mit 13.8% wie im Vormonat den niedrigsten Wert.



Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	102
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	72
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	23
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	21
CS / Julius Bär / UBS	20
Credit Suisse N	19
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	17
ABB / Geberit / LafargeHolcim	15
Roche GS	15
UBS N	15
ABB N	13
Novartis N	13
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
Richemont / LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton / Swatch	12
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	12
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	12
Lonza Group N	11
Zurich Insurance N	11
AMS	10
austriamicrosystems / Logitech / Temenos	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	544
SMI Index	362
Nasdaq 100 Index	213
S&P 500 Index	206
DJ Industrial Average Index	182
UBS N	140
Devisen EUR/USD	137
Zurich Insurance N	132
Credit Suisse N	114
Meyer Burger Technology N	100
ABB N	94
Julius Baer N	94
Devisen USD/CHF	92
CBOT Wheat Soft Red Front Month Future	84
Logitech N	80
GAM N	78
Georg Fischer N	76
Idorsia N	76
Nestlé N	72
Gold (Troy Ounce)	67

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	197'960'369	55
Bitcoin (BTCUSD)	86'238'276	3'365
Japan Nachhaltigkeits Basket	82'968'902	114
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	50'304'162	10
Nestlé / Novartis / Roche GS	36'892'976	983
GKB Momentum Fonds-Basket I	23'445'729	24
Swiss Research Basket VII	21'311'870	401
BCV Swiss Small & Mid Companies Basket	15'536'553	37
Sustainable Technology Disruptors Basket I	13'242'547	120
GKB Momentum Fonds-Basket	13'012'318	7
SMI Index TR	11'403'222	54
S&P 500 TR Index	10'259'388	12
LafargeHolcim N	9'476'948	105
Mirabaud US Tax Reform Basket	9'250'086	15
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	8'440'219	283
Linde	7'909'346	4
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	7'489'419	43
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	6'983'528	223
Dow Jones Industrial Average TR Index	6'843'815	2
Clariant / Conzeta / Daetwyler / DKSH / Inficon / Novartis / Swatch / Zurich Insurance	6'609'533	76

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	73'530'364.02	6'871
SMI Index	70'468'498.25	6'732
Swiss Life N	45'336'328.40	719
Roche GS	41'732'193.02	3'502
Credit Suisse N	27'907'488.52	1'415
AMS	25'777'879.40	1'968
UBS N	25'161'843.72	1'373
Swatch Group I	21'738'146.44	698
Zurich Insurance N	18'240'871.28	757
Silver	18'019'455.73	967
Givaudan N	16'604'420.53	406
DJ Industrial Average Index	15'109'758.68	1'187
LafargeHolcim N	13'944'458.40	523
Novartis N	13'529'296.83	909
Swiss Re N	12'534'713.74	429
S&P 500 Index	11'231'780.26	765
Bitcoin (BTCUSD)	10'743'957.16	723
Barry Callebaut N	10'493'711.72	122
VAT Group N	10'375'156.64	363
Logitech N	10'087'426.54	969

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 33'096 (+5.63%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 verringerte einzig Raiffeisen ihr Angebot an kotierten Produkten. Die meisten Produkte hat mit 11'986 Einheiten nach wie vor die Bank Vontobel an SIX Swiss Exchange kotiert.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Januar 2018)

Emittent	Januar 2018	Dezember 2017	November 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	174	174	171	0.00%	→
3 Basler Kantonalbank	70	68	65	2.94%	↑
4 BNP Paribas	1'543	1'465	1'396	5.32%	↑
5 Commerzbank	487	487	490	0.00%	→
6 Cornèr Bank	93	94	97	-1.06%	↓
7 Credit Suisse	1'475	1'417	1'523	4.09%	↑
8 Deutsche Bank	8	9	9	-11.11%	↓
9 EFG International*	634	620	639	2.26%	↑
10 Goldman Sachs	45	46	51	-2.17%	↓
11 J. Safra Sarasin	97	100	98	-3.00%	↓
12 JP Morgan	14	16	16	-12.50%	↓
13 Julius Bär	3'092	2'880	3'287	7.36%	↑
14 Leonteq Securities	1'513	1'450	1'420	4.34%	↑
15 Morgan Stanley	11	11	12	0.00%	→
16 Neue Helvetische Bank	17	13	13	30.77%	↑
17 Raiffeisen	1'636	1'657	1'651	-1.27%	↓
18 Royal Bank of Scotland*	5	5	8	0.00%	→
19 Société Générale	88	91	83	-3.30%	↓
20 UBS	6'799	6'421	7'727	5.89%	↑
21 UniCredit Bank			20	0.00%	→
22 Vontobel	11'896	11'124	12'121	6.94%	↑
23 ZKB	3'398	3'184	3'714	6.72%	↑
Total	33'096	31'333	34'612	5.63%	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 487.62 Millionen (Dezember: CHF 288.37 Millionen) und einem Anteil am Gesamtumsatz von 26.38% (Dezember: 20.44%) übernahm die UBS im Januar die Ranglistenspitze und verdrängte die Bank Vontobel auf den zweiten Platz. Diese erzielte einen Umsatz von CHF 448.44 Millionen (Dezember: CHF 478.47 Millionen) und kam auf einen Anteil am Gesamtumsatz von 24.26% (Dezember: 33.91%). Die ZKB überholte wieder die Bank Julius Bär und erreichte den dritten Platz mit einem Anteil von 17.10% (Dezember: 9.44%). Das Führungstrio vereinigte im Januar einen Anteil am Gesamtumsatz von 67.74% (Dezember: 69.24%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	487.62	26.38%	14'578
2	Vontobel	448.44	24.26%	27'504
3	ZKB	316.13	17.10%	10'062
4	Julius Bär	244.23	13.21%	6'034
5	Raiffeisen	79.95	4.33%	2'251
6	Credit Suisse	69.65	3.77%	1'548
7	Leonteq Securities	50.70	2.74%	2'184
8	Banque Cantonale Vaudoise	39.04	2.11%	660
9	J. Safra Sarasin	24.67	1.33%	318
10	EFG International*	19.55	1.06%	482
11	Cornèr Bank	16.58	0.90%	215
12	BNP Paribas	14.94	0.81%	1'308
13	Basler Kantonalbank	10.25	0.55%	79
14	Neue Helvetische Bank	10.24	0.55%	179
15	Commerzbank	9.38	0.51%	717
16	Société Générale	3.95	0.21%	102
17	Goldman Sachs	2.08	0.11%	29
18	JP Morgan	0.73	0.04%	2
19	Bank am Bellevue	0.32	0.02%	3
20	Deutsche Bank	0.08	0.00%	2
Total		1'849.00	100.00%	68'257

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 78.44%. Die Credit Suisse verteidigte abermals ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 52.60% (Dezember: 64.70%). Raiffeisen rückte auf Platz zwei vor und erreichte einen Anteil am Kategorieumsatz von 22.87%, gefolgt von der ZKB mit 9.73%. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 225 Trades zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 85.20% (Dezember: 83.76%).

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	9.27	45.06% ↑	52.60%	55
2	Raiffeisen	4.03	422.47% ↑	22.87%	152
3	ZKB	1.71	76.69% ↑	9.73%	18
4	Leonteq Securities	1.71	86.78% ↑	9.68%	36
5	Julius Bär	0.54	-28.11% ↓	3.06%	10
6	EFG International*	0.15	506.66% ↑	0.86%	2
7	Banque Cantonale Vaudoise	0.12	143.10% ↑	0.71%	3
8	UBS	0.07	0.00% →	0.41%	4
9	Vontobel	0.02	199.73% ↑	0.09%	4
Total		17.62	78.44% ↑	100.00%	284
Anteil am Gesamtumsatz				0.95%	0.42%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Januar um 35.41% auf CHF 366.68 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 22.80% (Dezember: 20.05%). Platz zwei belegte wiederum Raiffeisen, deren Anteil mit 13.73% (Dezember: 16.52%) sich leicht verminderte. Die UBS schob sich neu auf Platz drei und wies im Januar einen Anteil von 10.69% (Dezember: 9.90%) auf. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen erneut 50.96% auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	83.59	53.98%	↑	22.80%	2'113
2	Raiffeisen	50.36	12.57%	↑	13.73%	1'606
3	UBS	39.21	46.20%	↑	10.69%	2'018
4	Credit Suisse	39.20	0.57%	↑	10.69%	899
5	Julius Bär	38.45	60.17%	↑	10.49%	517
6	ZKB	33.07	156.68%	↑	9.02%	531
7	Leonteq Securities	25.99	51.50%	↑	7.09%	839
8	EFG International*	18.70	1.36%	↑	5.10%	470
9	Cornèr Bank	15.37	74.02%	↑	4.19%	214
10	Basler Kantonalbank	10.08	-7.32%	↓	2.75%	74
11	Banque Cantonale Vaudoise	8.15	49.70%	↑	2.22%	271
12	J. Safra Sarasin	2.11	2.75%	↑	0.58%	70
13	Société Générale	1.16	-5.68%	↓	0.32%	91
14	JP Morgan	0.70	-43.36%	↓	0.19%	1
15	Goldman Sachs	0.52	-57.78%	↓	0.14%	7
16	BNP Paribas	0.02	-79.82%	↓	0.00%	2
17	Commerzbank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		366.68	35.41%	↑	100.00%	9'723
Anteil am Gesamtumsatz					19.84%	14.24%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Januar um 31.37% auf CHF 776.34 Millionen. Die UBS übernahm neu die Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil stieg auf 42.70%. (Dezember: 30.58%). Auf dem zweiten Platz folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 20.75%. Die von Platz eins auf Platz drei abgerutschte Bank Vontobel erreichte einen Anteil am Gesamtumsatz von 17.81% (Dezember: 40.98%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 81.26% (Dezember: 79.04%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	331.47	83.43% ↑	42.70%	1'094
2	ZKB	161.12	348.54% ↑	20.75%	1'026
3	Vontobel	138.24	-42.91% ↓	17.81%	4'168
4	Julius Bär	31.62	11.81% ↑	4.07%	264
5	Banque Cantonale Vaudoise	30.76	40.45% ↑	3.96%	386
6	J. Safra Sarasin	22.44	321.24% ↑	2.89%	229
7	Leonteq Securities	17.17	-61.13% ↓	2.21%	1'198
8	Credit Suisse	14.89	263.99% ↑	1.92%	197
9	Raiffeisen	11.48	2.02% ↑	1.48%	343
10	Neue Helvetische Bank	9.46	-17.63% ↓	1.22%	93
11	Société Générale	2.79	64.22% ↑	0.36%	11
12	Goldman Sachs	1.55	167.37% ↑	0.20%	18
13	Cornèr Bank	1.21	0.00% →	0.16%	1
14	BNP Paribas	0.96	1.73% ↑	0.12%	50
15	EFG International*	0.56	591.95% ↑	0.07%	8
16	Bank am Bellevue	0.32	-85.64% ↓	0.04%	3
17	Basler Kantonalbank	0.16	39.60% ↑	0.02%	5
18	Deutsche Bank	0.08	723.06% ↑	0.01%	2
19	JP Morgan	0.03	0.00% →	0.00%	1
Total		776.34	31.37% ↑	100.00%	9'097
Anteil am Gesamtumsatz				42.00%	13.33%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 65.38%. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 58.51% (Dezember: 70.60%), wiederum gefolgt von Raiffeisen Schweiz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.63% (Dezember: 99.94%) auf das Konto der drei führenden Vertreter Bank Vontobel, Raiffeisen und Credit Suisse.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	6.82	37.07%	↑	58.51%	190
2	Raiffeisen	3.85	103.98%	↑	33.01%	111
3	Credit Suisse	0.60	0.00%	→	5.11%	2
4	Leonteq Securities	0.26	41.21%	↑	2.21%	12
5	EFG International*	0.14	3'485.16%	↑	1.16%	2
Total		11.65	65.38%	↑	100.00%	317
Anteil am Gesamtumsatz					0.63%	0.46%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stiegen die Umsätze im letzten Handelsmonat um 27.04% auf CHF 676.24 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 32.50% (Dezember: 33.26%). Die Bank Julius Bär folgte erneut auf dem zweiten Platz mit einem Anteil von 25.67% (Dezember: 29.50%). ZKB und UBS vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im Januar 2017 auf einen Umsatzanteil von 93.23% (Dezember: 93.63%).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	219.78	24.13%	↑	32.50%	21'029
2	Julius Bär	173.62	10.56%	↑	25.67%	5'243
3	ZKB	120.23	44.08%	↑	17.78%	8'487
4	UBS	116.87	44.56%	↑	17.28%	11'462
5	BNP Paribas	13.96	15.24%	↑	2.06%	1'256
6	Raiffeisen	10.24	169.80%	↑	1.51%	39
7	Commerzbank	9.38	51.47%	↑	1.39%	717
8	Credit Suisse	5.69	13.25%	↑	0.84%	395
9	Leonteq Securities	5.58	-14.55%	↓	0.82%	99
10	Neue Helvetische Bank	0.78	274.83%	↑	0.11%	86
11	J. Safra Sarasin	0.12	141.14%	↑	0.02%	19
12	Goldman Sachs	0.00	-59.18%	↓	0.00%	4
13	EFG International*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		676.24	27.04%	↑	100.00%	48'836
Anteil am Gesamtumsatz					36.58%	71.55%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

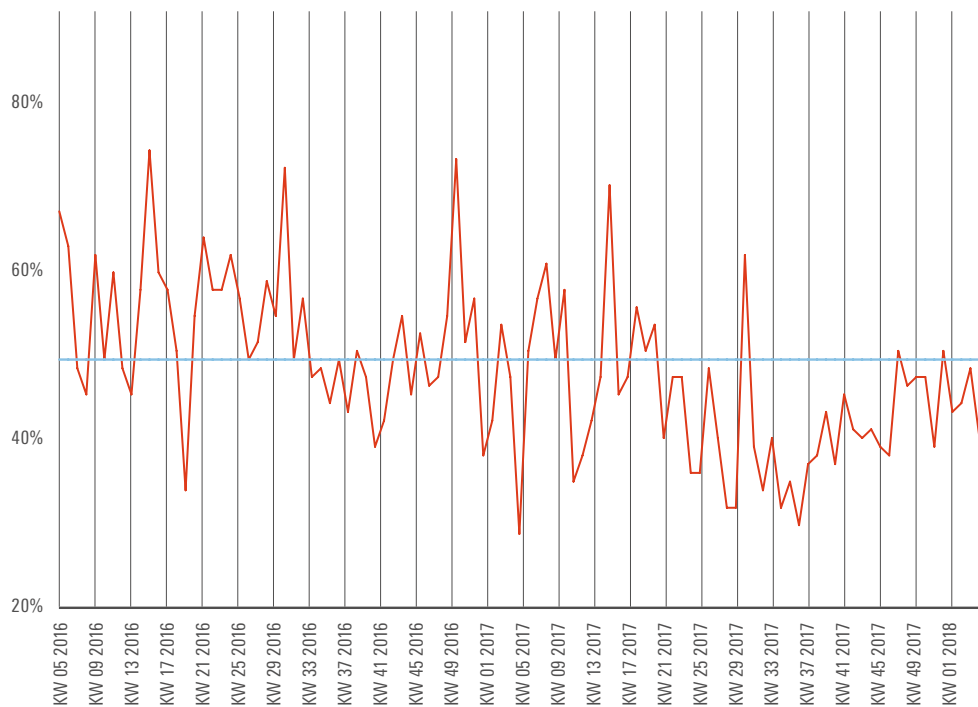
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 1 bis 4 in einer Bandbreite zwischen 39.74% und 48.33%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 49.03% auf 48.52%.

Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)
– berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



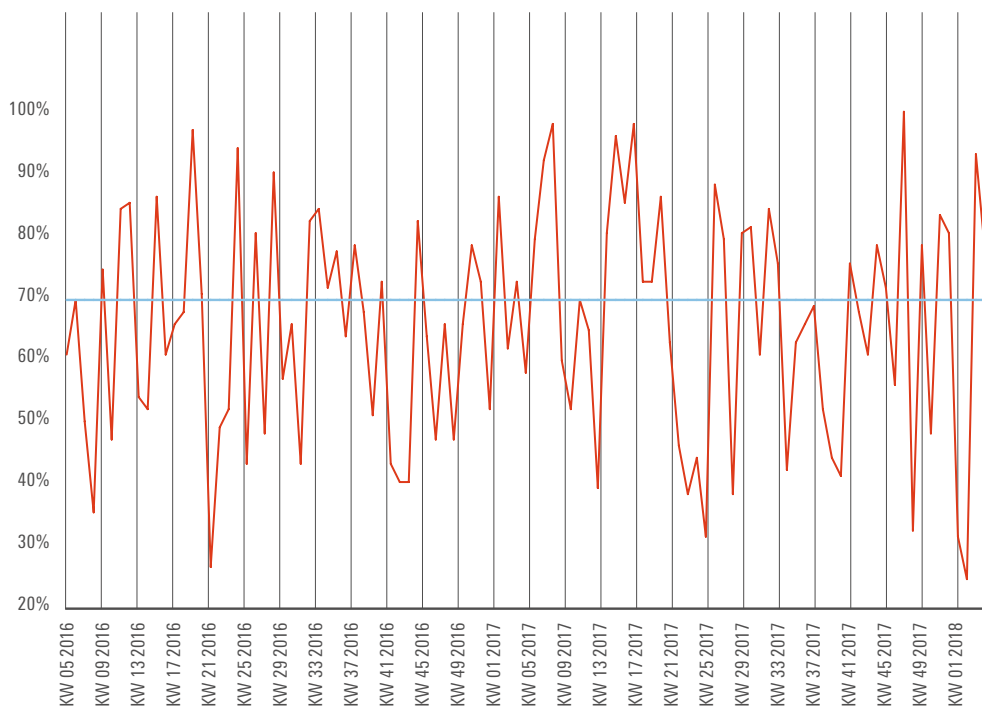
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies auch in den ersten Wochen des Jahres vergleichsweise hohe Schwankungen auf. Sie notierten zwischen 22.84% und 92.66%. Das einjährige arithmetische Mittel sank wegen des Wegfalls der hohen Werte im Januar 2017 von 71.35% auf 68.76%.

Rückkäufe von Kapitalschutzprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



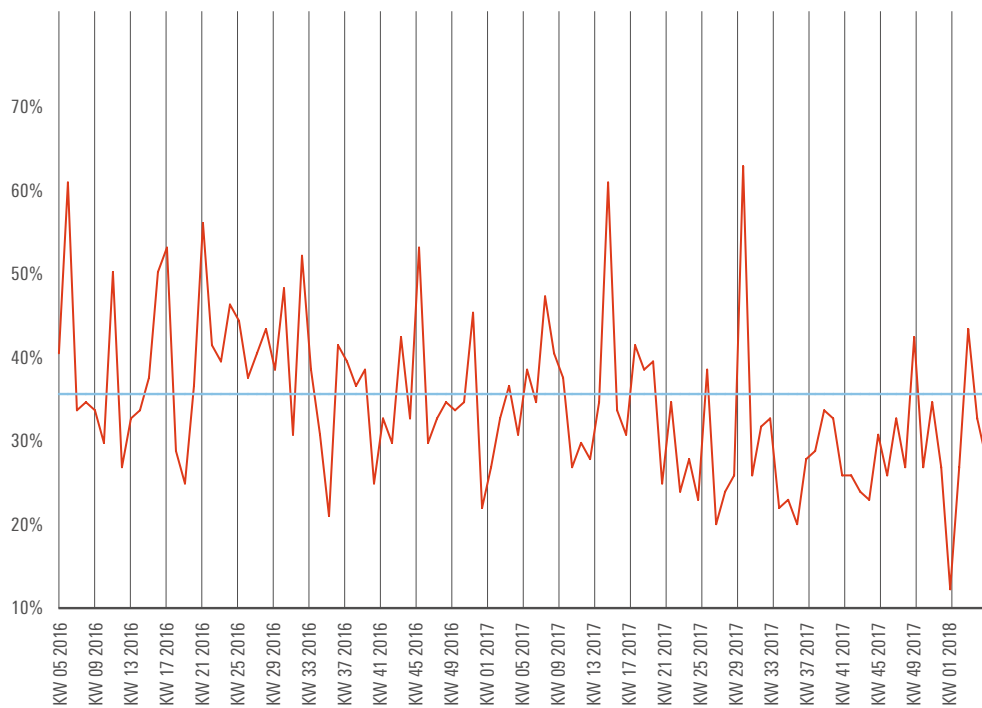
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 27.29% und 44.28%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich von 36.13% auf 35.76%.

Rückkäufe von Renditeoptimierungsprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



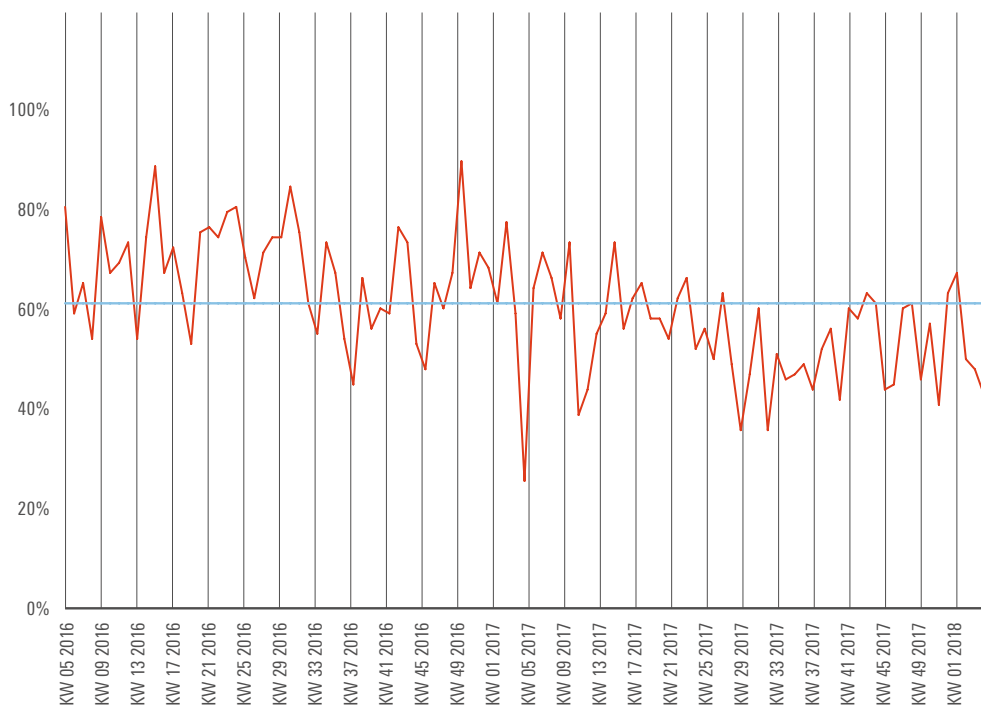
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im Januar zwischen 42.89% und 50.41%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 61.27% auf 60.50%.

Rückkäufe von Partizipationsprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



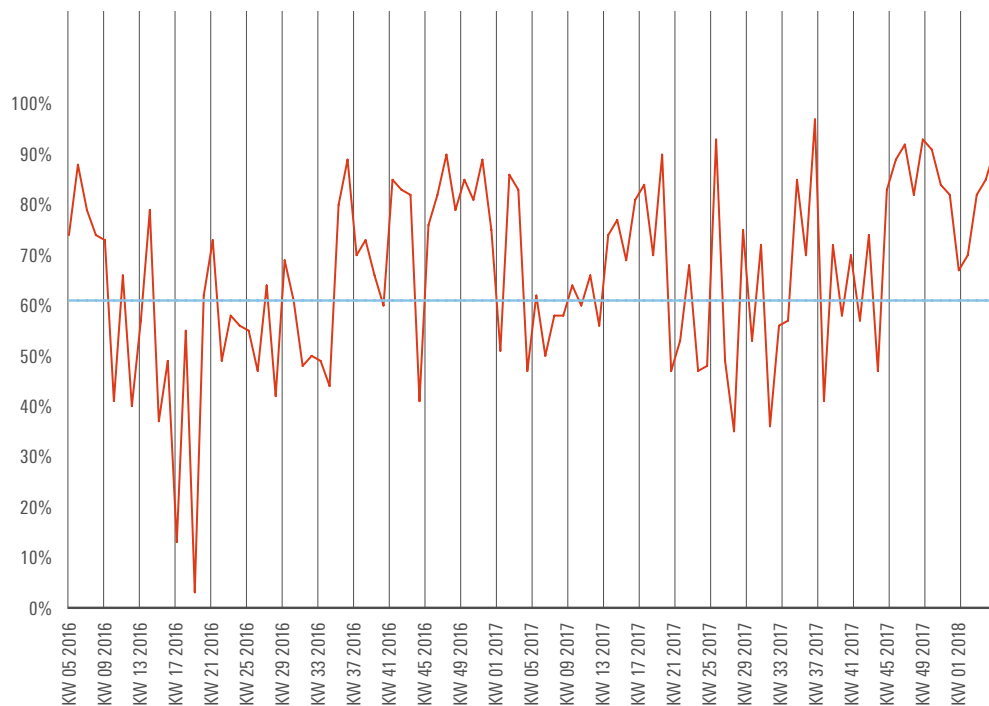
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in der Kategorie wies in den ersten vier Wochen des Jahres 2018 hohe Werte zwischen 70.60% und 91.65% auf. Das einjährige arithmetische Mittel fiel dagegen von 62.43% auf 62.15%.

Rückkäufe von Anlageprodukte mit Referenzschuldner aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



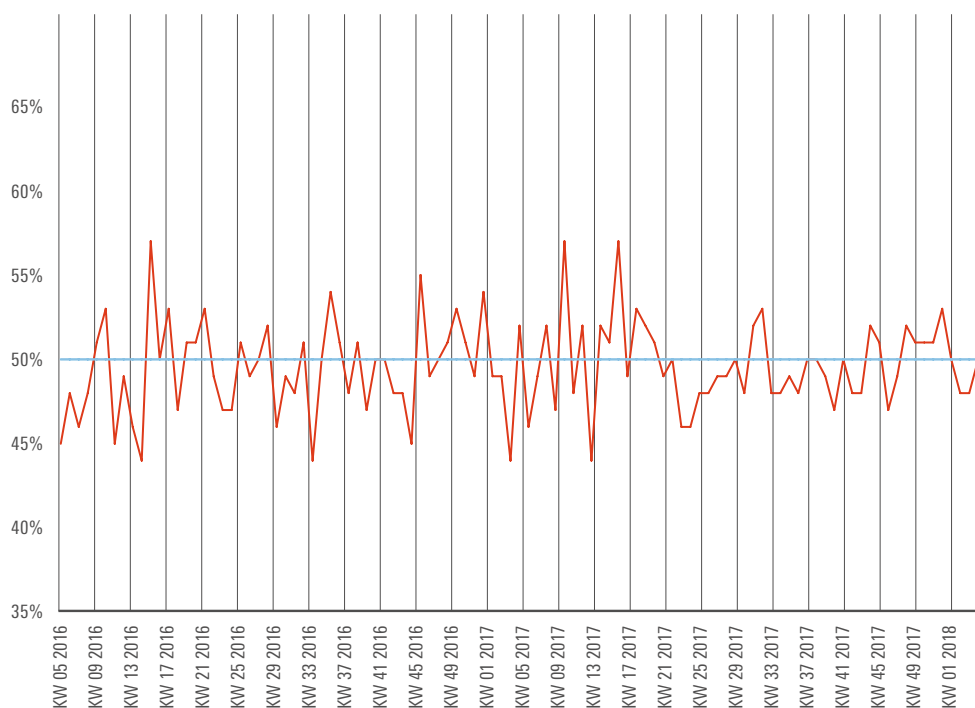
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im Januar in einer engen Bandbreite zwischen 48.39% und 50.07%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.43% auf 49.67%.

Rückkäufe von Hebelprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



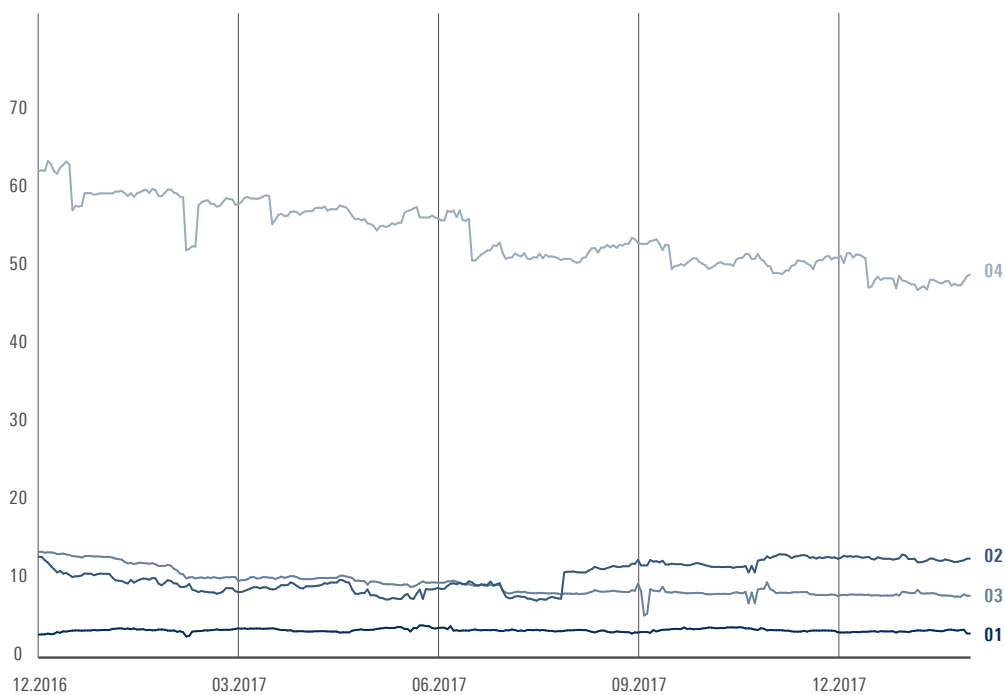
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

■ Hebelprodukte
■ Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value-at-Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte der Kapitalschutzprodukte, der Renditeoptimierungsprodukte und der Partizipationsprodukte unter ihrem Stand von Ende Dezember 2017, während sie bei den Hebelprodukten darüber lagen. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

- 01 VaR Kapitalschutzprodukte
- 02 VaR Renditeoptimierungsprodukte
- 03 VaR Partizipationsprodukte
- 04 VaR Hebelprodukte

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Januar 95% (Dezember: 93.42%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 72.57% (Dezember: 73.23%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 41.53% (Dezember: 44.91%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 95.25% (Dezember: 95.67%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	40.00%	4.59%	8.58%	0.00%
2	55.00%	10.00%	30.10%	0.27%
3	1.25%	8.74%	18.85%	1.18%
4	3.75%	18.20%	15.05%	3.30%
5	0.00%	44.68%	21.38%	19.46%
6	0.00%	13.79%	6.05%	75.79%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2018

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Januar erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF stiegen um 43.70%, diejenigen in USD um 11.52% und diejenigen in EUR um 21.49% im Vergleich zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 63.71% (Dezember: 58.11%), auf den USD 28.29% (Dezember: 33.24%) und auf den EUR 7.57% (Dezember: 8.15%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.57% (Dezember: 99.50%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q3 / Q4	Dezember 2017*	Januar 2018*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'405	2'581	7.33%	820	1'178	43.70%
USD	809	1'195	47.65%	469	523	11.52%
EUR	419	422	0.58%	115	140	21.49%
NOK	3	3	10.37%	1	3	200.95%
GBP	10	7	-36.27%	3	2	-27.75%
AUD	2	3	82.81%	1	1	16.26%
CAD	0	1	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	1	0.00%	1	0	-96.78%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'649	4'212	15.45%	1'411	1'849	31.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2018

* Gegenwert in Mio. CHF

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Swiss Exchange AG verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch

Kapitalchulz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalchulz-Zertifikat mit Barriere (1120)	Kapitalchulz-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Grünes Baurecht Geringe Volatilität Geringe Kursrücklage des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Grünes Baurecht Geringe Volatilität Geringe Kursrücklage des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Grünes Baurecht Geringe Kursrücklage des Basiswerts Baurecht wird während Laufzeit Basiswert nicht barrierefrei aus dem Basiswert 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Grünes Baurecht Geringe Kursrücklage des Basiswerts möglich
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Realisierung vor Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalchulzes Kapitalchulz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchulz besteht nicht nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalchulz des Basiswerts Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ist nicht 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Realisierung vor Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalchulzes Kapitalchulz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchulz besteht nicht nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalchulz des Basiswerts Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ist nicht 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Realisierung vor Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalchulzes Kapitalchulz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchulz besteht nicht nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalchulz des Basiswerts Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ist nicht 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Realisierung vor Verfall erfolgt mindestens in Höhe des Kapitalchulzes Kapitalchulz wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalchulz besteht nicht nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wird das Produkt kein während der Laufzeit unter den Kapitalchulz des Basiswerts Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ist nicht

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Expers-Zertifikat (1260)
<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite Schwach Volatilität 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite Schwach Volatilität Baumart wird aufrecht/abwärts Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite Schwach Volatilität Baumart wird aufrecht/abwärts Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite Schwach Volatilität Baumart wird aufrecht/abwärts Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite Schwach Volatilität Baumart wird aufrecht/abwärts Barriere nicht berühren oder unterschreiten
<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Geht auf Basis vor dem Verfall unter dem Soll-Lieferungswert aus Discount-Zertifikat werden einen Kupon (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Ermöglicht eine Selbstversicherung (Rückzahlung) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Wird die Barriere nie berührt, ändert die Anlage den nominalen Nennzahlungsbetrag Discount-Zertifikat mit Barriere werden einen Kupon (Discount) gegenüber dem Basiswert auf Ermöglicht eine Selbstversicherung (Rückzahlung) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Geht auf Basis vor dem Verfall unter dem Soll-Lieferungswert aus Geht auf Basis vor dem Verfall über dem Soll-Lieferungswert aus Die Coupon- und endgültig vom Nominal auszahlung 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Wird die Barriere nie berührt, wird die Gegenleistung (Nominal) ausbezahlt Die Barriere ist die Währungsbarriere von einer Nominalzahlung Geht auf Basis vor dem Verfall über dem Soll-Lieferungswert aus 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet den Basiswert im Produktanfang ein (Vorteil) Zu Beginn der Laufzeit wird ein Kupon (Zinsen) ausbezahlt Ermöglicht eine vorteilhafte Rückzahlung Geht auf Basis vor dem Verfall über dem Soll-Lieferungswert aus
<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet den Basiswert ein bei einer Überschneidung in die Barriere Mehrere Basiswerte (Bündel) auf Gewinnverteilung (negativ) (Cap) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet die Barriere in die Währungsbarriere von einer Nominalzahlung ein Mehrere Basiswerte (Bündel) auf Ermöglicht bei höheren Risikofaktoren (Zinsen) oder tieferen Basiswerten Gewinnverteilung (negativ) (Cap) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet den Basiswert ein bei einer Überschneidung in die Barriere Die Coupon- und endgültig vom Nominal auszahlung Mehrere Basiswerte (Bündel) auf Ermöglicht bei höheren Risikofaktoren (Zinsen) oder tieferen Basiswerten Gewinnverteilung (negativ) (Cap) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet den Basiswert ein bei einer Überschneidung in die Barriere Die Coupon- und endgültig vom Nominal auszahlung Mehrere Basiswerte (Bündel) auf Ermöglicht bei höheren Risikofaktoren (Zinsen) oder tieferen Basiswerten Gewinnverteilung (negativ) (Cap) 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Nistet den Basiswert im Produktanfang ein (Vorteil) Zu Beginn der Laufzeit wird ein Kupon (Zinsen) ausbezahlt Ermöglicht eine vorteilhafte Rückzahlung Geht auf Basis vor dem Verfall über dem Soll-Lieferungswert aus

Tracker-Zertifikat (1309)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1340)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1339)	Twin-Win-Zertifikat (1341)
Mathematisierung <ul style="list-style-type: none"> Ständige Rendite Ständige Volatilität 	Mathematisierung <ul style="list-style-type: none"> Ständige Rendite Ständige Volatilität 	Mathematisierung <ul style="list-style-type: none"> Ständige, steigende oder steigende Rendite Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten 	Mathematisierung <ul style="list-style-type: none"> Ständige Rendite Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten 	Mathematisierung <ul style="list-style-type: none"> Ständige oder leicht anwachsende Rendite Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten 
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Anbindung an die Kursentwicklung des Basiswerts Keine Gegenüberstellung 1:1 angepasst an Basiswert und allfäll. Gehaltsrück Risiko entspricht dem eines Deckelungs des Basiswerts 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Anbindung an die Kursentwicklung des Basiswerts Gegenüberstellung 1:1 angepasst an Basiswert und allfäll. Gehaltsrück Risiko entspricht dem eines Deckelungs des Basiswerts 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Anbindung an die Kursentwicklung des Basiswerts Mindestabschlagung entspricht dem Basis (Basis-Leist), sollte Rendite nicht berühren Bonus berühren der Rendite und das Produkt aus Tracker-Zertifikat Mindest Rendite (Basis) ist ermöglichen bei geringsten Basis und Bonus Rendite Geringeres Risiko als Deckelung in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Anbindung an die Kursentwicklung des Basiswerts Gegenüberstellung 1:1 angepasst an Basiswert und allfäll. Gehaltsrück Mindestabschlagung entspricht dem Basis (Basis-Leist), sollte Rendite nicht berühren Bonus berühren der Rendite und das Produkt aus Bonus-Outperformance-Zertifikat Mindest Rendite (Basis) ist ermöglichen bei geringsten Basis und Bonus Rendite-Leist oder eine höhere Rendite und das Bonus Rendite Geringeres Risiko als Deckelung in den Basiswert 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Anbindung an die Kursentwicklung des Basiswerts Gegenüberstellung 1:1 angepasst an Basiswert und allfäll. Gehaltsrück Mindestabschlagung entspricht dem Basis (Basis-Leist), sollte Rendite nicht berühren Bonus berühren der Rendite und das Produkt aus Twin-Win-Zertifikat Mindest Rendite (Basis) ist ermöglichen bei geringsten Basis und Bonus Rendite-Leist oder eine höhere Rendite und das Bonus Rendite Geringeres Risiko als Deckelung in den Basiswert

Referenzschulden-Zertifikat mit bedingtem Kapitalzusch. (1410)

Markierungswert

- Steigende Renditen
- Geringe Kapitalbindung des Basisinvestors möglich
- Kein Kontrahieren des Referenzschuldners

Merkmale

- Das Produkt bindet zu einem reinen Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich vom Unternehmenserfolg abhängig von der Zahlungsart (z.B. Zinsen, Dividenden, etc.)
- Rückzahlung im Fall einer Insolvenz des Referenzschuldners
- Die Rendite ist variabel und richtet sich nach dem bedingten Kapitalzuschuss, sofern kein Kontrahieren des Referenzschuldners erfolgt
- Die Rendite ist auf Basis des bedingten Kapitalzuschusses variabel, erfüllt der bedingte Kapitalzuschuss. Das Produkt wird zu einem aufgrund des Kontrahierens zu bestimmten Rendite vorzeitig zurückgezahlt
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem bedingten Kapitalzuschuss sinken, es erfolgt eine negative Gleichrichtung der Rendite des Referenzschuldners
- Bedingter Kapitalrückfluss besteht nur aus der Normal- und nicht aus der Rendite
- Bindungsgang der der Kontrahierung des Basisinvestors, wenn kein Kontrahieren des Referenzschuldners eingetreten ist

[illegible]

14 UNTERPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDER

Das Produkt ermöglicht bei höheren Raten höhere Erträge

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markenführung:

- Seitiger Baustein
- Kein Know-How des Referenzschuldners

Merkmale:

- Kein Produkt liegt vor oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Markenführung des Produkts ist zusätzlich zum Eintragsrecht abhängig von der vollständigen Einhaltung aller Konditionen des Referenzschuldners
- Nur während der Laufzeit des Know-Hows kann der Referenzschuldner ein- und das Produkt zu seinem eigenen Kundengeschäft zu bestimmen
- Erträge werden teilbarbar
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen aus aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners
- Beitragung ist die Kennzeichnung mit dem Baustein, sofern kein Kundengeschäft des Referenzschuldners angeschlossen ist
- Das Produkt ermöglicht bei höheren Raten höhere Erträge

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage- Contract (2300)
<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Kursterm Call-Terminmarkt, steigende Volatilität ■ Kursterm Put-Terminmarkt, steigende Volatilität 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Spread Kursterm Bull-Terminmarkt, steigende Volatilität ■ Spread Kursterm Sell-Terminmarkt, steigende Volatilität 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Kursterm Call-Terminmarkt, steigende Volatilität ■ Knock-Out Put-Terminmarkt, steigende Volatilität 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Mini-Kurs Long-Terminmarkt, steigende Volatilität ■ Mini-Kurs Short-Terminmarkt, steigende Volatilität 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Long-Terminmarkt, steigende Volatilität ■ Short-Terminmarkt, steigende Volatilität
<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Gelegte Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Effektives Risiko eines Terminkaufs übersteigt auf Kapitalmarkt ■ Effektives Risiko einer Terminverkauf untersteigt auf Kapitalmarkt ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Regelmäßige Überschussrechnung 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Gelegte Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Effektives Risiko eines Terminkaufs übersteigt auf Kapitalmarkt ■ Effektives Risiko eines Terminverkauf untersteigt auf Kapitalmarkt ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Regelmäßige Überschussrechnung ■ Regelmäßige Überschussrechnung 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Gelegte Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Effektives Risiko eines Terminkaufs übersteigt auf Kapitalmarkt ■ Effektives Risiko eines Terminverkauf untersteigt auf Kapitalmarkt ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Regelmäßige Überschussrechnung ■ Regelmäßige Überschussrechnung 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Gelegte Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Effektives Risiko eines Terminkaufs übersteigt auf Kapitalmarkt ■ Effektives Risiko eines Terminverkauf untersteigt auf Kapitalmarkt ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Regelmäßige Überschussrechnung ■ Regelmäßige Überschussrechnung 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Gelegte Kapitalmarkt erzeugt einen Hebelwirkung gegenüber dem Basiswert ■ Effektives Risiko eines Terminkaufs übersteigt auf Kapitalmarkt ■ Effektives Risiko eines Terminverkauf untersteigt auf Kapitalmarkt ■ Tägliche Zinsstruktur (wegen Laufzeitstruktur) ■ Regelmäßige Überschussrechnung ■ Regelmäßige Überschussrechnung

Asien Option	Der Wert des Basiswerts wird zu einer anderen Zeitpunkt, sondern am Durchführungstermin festgelegt. Der Basiswert wird zu einem anderen Zeitpunkt festgelegt. Der Basiswert ist eine andere Beschäftigung auf der Arbeit (bald) festgelegt oder unterhalb des Basiswerts im Voraus festgelegt (auf der Arbeit festgelegt), fest wird es eine vorzeitige Kündigung des Produkts.
Call-Option	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Call-Option	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Conditional Contingent	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
COG	Alle Werte des Finanzwirtschaftlichen Basiswerts (Call-Option) Call-Option (Contingent) werden zu einem anderen Zeitpunkt festgelegt. Der Basiswert wird zu einem anderen Zeitpunkt festgelegt. Der Basiswert ist eine andere Beschäftigung auf der Arbeit (bald) festgelegt oder unterhalb des Basiswerts im Voraus festgelegt (auf der Arbeit festgelegt), fest wird es eine vorzeitige Kündigung des Produkts.
European Binary	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Look-back	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Memory Options	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Partial Perpetual	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Perpetual	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.
Variable Contingent	Der Inhaber hat die Möglichkeit, den Basiswert zu kaufen, wenn die Verpflichtung des Produkts erfüllt ist.

10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar. SIX Swiss Exchange AG haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Swiss Exchange AG enthalten sind.

SIX Swiss Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte bzw. Dienstleistungen zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

Der gesamte Inhalt dieses Marktreports ist urheberrechtlich geschützt. Die (vollständige oder teilweise) Publikation, Reproduktion, Modifizierung, Weiterleitung, Übermittlung (elektronisch oder mit anderen Mitteln), Verknüpfung oder anderweitige Nutzung dieses Marktreports für öffentliche oder kommerzielle Zwecke ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich untersagt.

© SIX Swiss Exchange AG, 2018. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Swiss Exchange AG
Postfach
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

Anmeldung online:
www.six-structured-products.com/service
E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:
structured-products@six-swiss-exchange.com

Adressänderung

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen und alten Adresse an:
structured-products@six-swiss-exchange.com