

Leicht sinkende Umsätze

Nach den Kursgewinnen im Juli kam es beim Swiss Market Index® bis Ende September zu einer mehrwöchigen Konsolidierung. Das Blue Chip-Börsenbarometer schloss am Monatsende bei 9'087.99 Punkten oder 1.28% über dem Schlusstand des Vormonats. Der Volatilitätsindex VSMI gab nach einer kurzen Erhöhung zu Beginn des Monats kontinuierlich nach und notierte Ende September bei 11.92% (August: 13.46%).

Die Handelsumsätze bei den Strukturierten Produkten gingen im September um 9.94% auf CHF 911 Millionen zurück. Während die Umsätze im börslichen Handel eine Einbusse von 21.00% erlitten, legten diejenigen im kleineren ausserbörslichen Geschäft um 52.89% zu. Die Anzahl der Trades verringerte sich um 16.60%. Im börslichen Geschäft mit Strukturierten Produkten betrug das Minus 16.75% und ausserbörslich 12.48%. Die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten widerspiegelten die allgemeine Entwicklung. Sie sanken im September um 25.47%. Dabei gaben alle Produktkategorien, mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner, nach. Die schwächste Abnahme verzeichneten die Hebelprodukte, die stärkste die Kapitalschutzprodukte. Das Nostrogeschäft nahm im Vergleich zum Vormonat ebenfalls ab, allerdings deutlich weniger stark als die Derivatekäufe von Kunden.

Der September verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 1'870 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg leicht von CHF 22'296 auf CHF 24'354. Die Anzahl der Mistrades blieb im Berichtsmonat mit 23 unterdurchschnittlich.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm im September um 3.91% ab. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 34'239 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 58.47% Hebelprodukte (August: 60.58%), 34.07% Renditeoptimierungsprodukte (August: 32.17%), 4.90% Partizipationsprodukte (August: 4.74%), 1.47% Kapitalschutzprodukte und 1.09% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im September wurden 124 Produkte mehr emittiert als im Vormonat.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2018

Anzahl neue Listings	27'905
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	10'873
davon On-Exchange	8'919
davon Off-Exchange	1'954
Anzahl Trades (Einfachzählung)	468'280
davon On-Exchange	451'959
davon Off-Exchange	16'321
Anzahl Mistrades	328
Anzahl Handelstage	188

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Marktübersicht Strukturierte Produkte September 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	34'239	100.00%	35'631	100.00%	-3.91%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	503	1.47%	498	1.40%	1.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11'664	34.07%	11'463	32.17%	1.75%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'678	4.90%	1'689	4.74%	-0.65%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	373	1.09%	397	1.11%	-6.05%	↓
davon Hebelprodukte	20'021	58.47%	21'584	60.58%	-7.24%	↓
Anzahl neue Listings	2'917	100.00%	2'775	100.00%	5.12%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.24%	7	0.25%	0.00%	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	866	29.69%	871	31.39%	-0.57%	↓
davon Partizipationsprodukte	35	1.20%	27	0.97%	29.63%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0	0.00%	1	0.04%	-100.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'009	68.87%	1'869	67.35%	7.49%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	911	100.00%	1'000	100.00%	-8.94%	↓
davon On-Exchange	661	72.60%	837	83.68%	-21.00%	↓
davon Off-Exchange	250	27.40%	163	16.32%	52.89%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	37'406	100.00%	44'852	100.00%	-16.60%	↓
davon On-Exchange	36'074	96.44%	43'330	96.61%	-16.75%	↓
davon Off-Exchange	1'332	3.56%	1'522	3.39%	-12.48%	↓
Anzahl Reversals	65	100.00%	40	100.00%	62.50%	↑
davon Mistrades	23	35.38%	26	65.00%	-11.54%	↓
Anzahl Handelstage	20		22		-9.09%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.41	100.00%	0.55	100.00%	-25.47%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.74%	0.01	1.12%	-50.90%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	27.91%	0.18	33.55%	-37.99%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.10	24.43%	0.14	25.85%	-29.56%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.23%	0.00	0.32%	189.50%	↑
davon Hebelprodukte	0.19	45.70%	0.22	39.17%	-13.04%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.34	100.00%	0.41	100.00%	-16.76%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	1.27%	0.01	1.78%	-40.49%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.09	25.69%	0.12	28.32%	-24.49%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.07	20.46%	0.08	19.06%	-10.65%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	1.04%	0.00	1.19%	-27.67%	↓
davon Hebelprodukte	0.18	51.55%	0.20	49.66%	-13.58%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	105		104		0.97%	↑
davon Emittenten	22		22		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

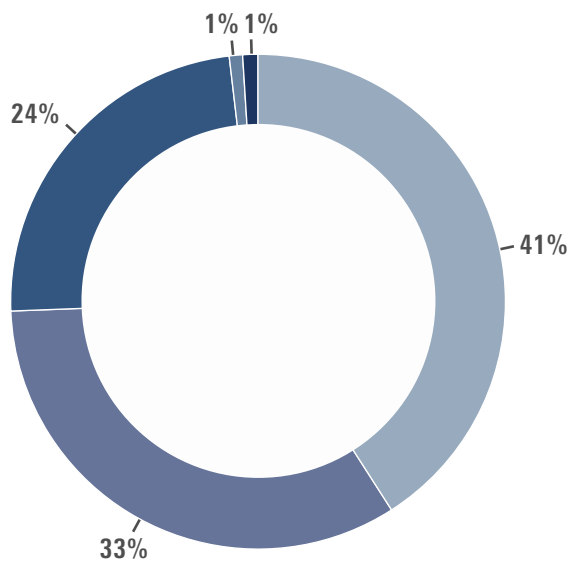
Editorial

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 (September 2018)

Die Hebelprodukte waren im September mit einem Anteil von 40.93% (August: 42.94%) erneut die umsatzstärkste Kategorie, neu gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 33.47% (August: 24.17%), die deutlich zulegen und die Renditeoptimierungsprodukte mit 23.74% (August: 30.74%) wieder auf den dritten Platz verwiesen. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner bzw. die Kapitalschutzprodukte mit Anteilen von 0.99% resp. 0.87%.

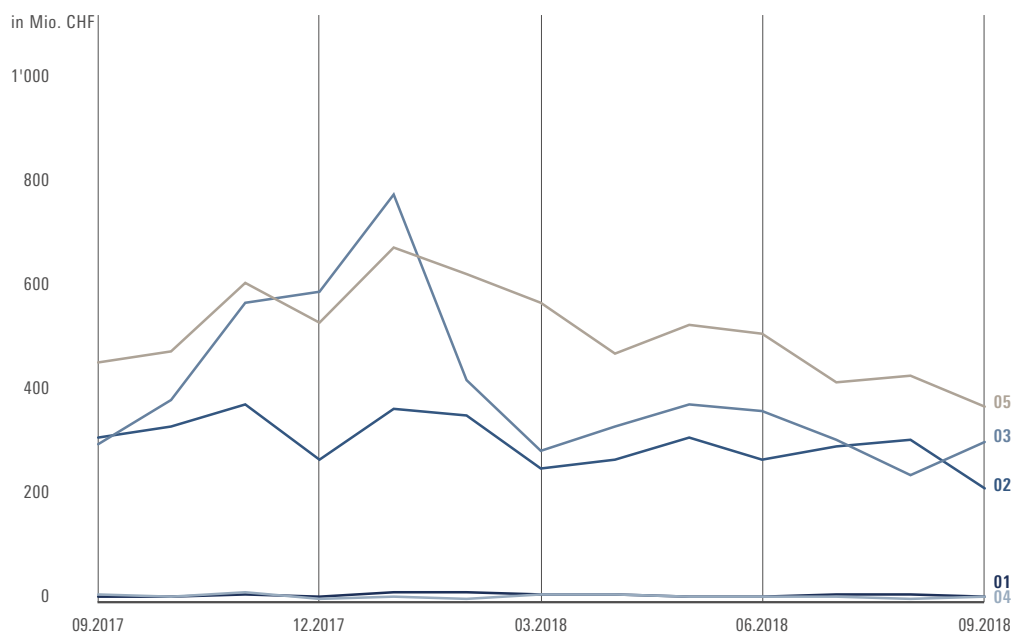


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Abgesehen von den Partizipationsprodukten (+26.09%) und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (+19.31%) verzeichneten die drei übrigen Kategorien Umsatzeinbussen. Die stärkste Abnahme ging auf das Konto der Kapitalschutzprodukte (-43.14%), gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten (-29.68%) und den Hebelprodukten (-13.21%).



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

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte ein weiteres Mal seine Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 171 Millionen (August: CHF 40 Millionen). Mit einem grossen Abstand folgte mit DADRCH ein Discount-Zertifikat auf Nestlé. Auf Platz drei rangierte das Tracker-Zertifikat EENCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index. Die übrigen Top-10-Anlageprodukte, angeführt von einem Express-Zertifikat auf Facebook, lagen, gemessen am Handelsumsatz, dicht beieinander.

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	171	31.70%	45
DADRCH	Nestlé N	Raiffeisen	CH0386490483	22.10.2018	8	1.48%	10
EENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	7	1.33%	8
BLZRCH	Facebook	Raiffeisen	CH0338752899	06.04.2021	4	0.81%	2
WEEDTQ	Swissquote Cannabis Portfolio	Leonteq Securities	CH0372704327	09.04.2021	4	0.80%	461
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	4	0.79%	66
Z44AAV	VT Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	4	0.66%	82
DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	4	0.66%	12
DEFSNU	AXA	UBS	CH0405211357	07.03.2019	3	0.63%	1
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	3	0.61%	45
Total Anlageprodukte					538	100.00%	9'787

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte bei den Hebelprodukten der bäische Mini-Future D14RCH auf den DAX, welcher bereits im Juli den ersten Platz belegte. Der Deutsche Aktienindex DAX war im Übrigen mit fünf weiteren Produkten in den Top-10 vertreten. Unter den Einzelwerten schaffte es einzig der Short Mini Future GBDLTQ auf Tesla unter die zehn meistgehandelten Hebelprodukte.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D14RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338747584	Short	21.09.2018	12	3.30%	26
KSMGJB	SMI Index	Julius Bär	CH0432707195	Call	21.12.2018	8	2.19%	69
KSLBBJ	Swiss Life N	Julius Bär	CH0401479305	Call	21.12.2018	7	2.00%	46
KSMHJB	SMI Index	Julius Bär	CH0432707203	Put	21.12.2018	6	1.57%	49
DAXWWU	DAX Index	UBS	CH0421059053	Put	14.03.2019	5	1.39%	64
DAXUCU	DAX Index	UBS	CH0336363103	Call	20.12.2018	5	1.22%	92
DAXWUU	DAX Index	UBS	CH0421059038	Put	14.03.2019	4	1.18%	52
ODACQV	DAX Index	Vontobel	CH0424865217	Put	Open-end	4	1.09%	66
D15RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0408763024	Short	11.12.2018	4	1.08%	20
GBDLTQ	Tesla Motors	Leonteq Securities	CH0373634853	Short	21.02.2019	4	0.99%	2
Total Hebelprodukte						373	100.00%	27'619

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation NPABGY auf den SMI Index wies im September den höchsten Umsatz auf. Im Vergleich zum Vormonat sank sowohl der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 73.20% als auch ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 17.61%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm ebenfalls ab, und zwar um 0.52% auf 0.87%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPABGY	Raiffeisen	CH0228294952	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0.43	5.41%	8
NPACKJ	Raiffeisen	CH0242068689	Capital Protection Certificate with Participation	Swiss Balanced Strategy	0.42	5.26%	8
USMAIV	Vontobel	CH0400513799	Capital Protection Certificate with Participation	WTI Crude Oil Future Front Month	0.40	5.03%	5
Total Kapitalschutzprodukte					8	100.00%	150

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

September 2018	August 2018	Veränderung	
1	5	-73.20%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.70%	33.32%	-17.61%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.87%	1.39%	-0.52%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat DADRCH auf den Nahrungsmittelmulti Nestlé wies im September mit zehn Abschlüssen und einem Handelsumsatz von rund CHF 8 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 7.08% auf CHF 12 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 7.00% auf 23.74%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DADRCH	Raiffeisen	CH0386490483	Discount Certificate	Nestlé N	8	3.69%	10
RCSCFV	Vontobel	CH0394765942	Barrier Reverse Convertible	Credit Suisse Group N	2	1.04%	8
GFDLTQ	Leonteq Securities	CH0396947845	Barrier Reverse Convertible	Mellanox Technologies / Universal Display / ams	2	0.89%	12
Total Renditeoptimierungsprodukte					216	100.00%	5'673

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

September 2018	August 2018	Veränderung	
12	13	-7.08%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.62%	4.25%	+1.37%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
23.74%	30.74%	-7.00%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte auch im September seine Führung in der Umsatzrangliste. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte um 156.66% auf CHF 182 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz erhöhte sich um 9.30% auf 33.47%.

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	171	55.95%	45
EENCIU	UBS	CH0328368789	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	7	2.36%	8
WEEDTQ	Leonteq Securities	CH0372704327	Tracker Certificate	Swissquote Cannabis Portfolio	4	1.41%	461
Total Partizipationsprodukte					305	100.00%	3'715

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
September 2018	August 2018	Veränderung	
182	71	+156.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
59.72%	29.34%	+30.38%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
33.47%	24.17%	+9.30%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In dieser Kategorie schwang YGENFV, eine Credit Linked Note auf Assicurazioni Generali, umsatzmässig oben aus. Es vereinigte mit 20 Tickets einen Anteil am Kategorieumsatz von 11.28% auf sich. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 94.38%. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm um 0.23% auf 0.99% zu.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YGENFV	Vontobel	CH0359032528	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Assicurazioni Generali	EUR 4.125% Assicurazioni Generali 04.05.2026	1	11.28%	20
FLFGE	Credit Suisse	CH0123460328	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	General Electric	USD 4.625 General Electric Co. 07.01.2021	1	11.23%	7
YCHLHV	Vontobel	CH0348382133	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Lafarge Holcim	CHF 1.00% LafargeHolcim Ltd. 04.12.2025	1	9.00%	13
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						9	100.00%	249

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
September 2018	August 2018	Veränderung	
3	1	+94.38%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.50%	19.34%	+12.17%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.99%	0.76%	+0.23%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Put-Warrant DAXWWU auf den Deutschen Aktienindex DAX zog mit einem Umsatzanteil von 3.41% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte, gemessen am Kategorieumsatz, um 7.85% auf CHF 14 Millionen und ihr Anteil am Kategorieumsatz um 1.89% auf 9.30%. Im Verhältnis zum Gesamtumsatz verminderte sich dagegen der Anteil der Warrants um 0.99% auf 16.68%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DAXWWU	UBS	CH0421059053	Put	DAX Index	5	3.41%	64
DAXUCU	UBS	CH0336363103	Call	DAX Index	5	3.00%	92
DAXWUU	UBS	CH0421059038	Put	DAX Index	4	2.89%	52
Total Warrant					152	100.00%	13'190

Monatsvergleich Top-3-Warrants

September 2018	August 2018	Veränderung	
14	13	+7.85%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.30%	7.42%	+1.89%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
16.68%	17.67%	-0.99%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

Knock-out Warrants

Der am meisten nachgefragte Knock-out Call Warrant KSMGJB auf den SMI wies mit 69 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 8.55% am Kategorieumsatz erneut die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der Top-3-Produkte um 52.91% auf CHF 21 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 14.85% auf 22.51%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm um 1.73% auf 10.46% ab.

Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMGJB	Julius Bär	CH0432707195	Call	SMI Index	8	8.55%	69
KSLBJB	Julius Bär	CH0401479305	Call	Swiss Life N	7	7.82%	46
KSMHJB	Julius Bär	CH0432707203	Put	SMI Index	6	6.13%	49
Total Knock-out Warrants					95	100.00%	6'252

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants

September 2018	August 2018	Veränderung	
21	46	-52.91%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
22.51%	37.36%	-14.85%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
10.46%	12.19%	-1.73%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Mini-Futures

Der Short Mini-Future D14RCH auf den DAX Future belegte mit 26 Tickets und einem Umsatz von CHF 12 Millionen im September zum vierten Mal in Folge den ersten Platz. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 29.69% auf CHF 18 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie reduzierte sich um 4.21% auf 21.42%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 0.78% auf 9.47%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
D14RCH	Raiffeisen	CH0338747584	Put	DAX Index Future	12	14.27%	26
D15RCH	Raiffeisen	CH0408763024	Put	DAX Index Future	4	4.68%	20
MBAA3V	Vontobel	CH0374269113	Call	Alibaba	2	2.46%	40
Total Mini-Futures					86	100.00%	5'617

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

September 2018	August 2018	Veränderung	
18	26	-29.69%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.42%	25.62%	-4.21%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
9.47%	10.25%	-0.78%	Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Constant Leverage-Zertifikate

Das 5-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat TG5LCB auf Temenos wies im September klar die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte stieg um 130.75% auf CHF 13 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 12.93% auf 32.31%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz stieg ebenfalls, und zwar um 1.47% auf 4.31%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
TG5LCB	Commerzbank	DE000CV2N8B0	Call	5x Long Temenos Group	6	16.01%	72
FL15BV	Vontobel	CH0370524503	Call	15x Long Brent Crude Oil Future	3	8.76%	116
FD15LV	Vontobel	CH0330587277	Call	15x Long DAX Index	3	7.54%	93
Total Constant Leverage Certificate					39	100.00%	2'550

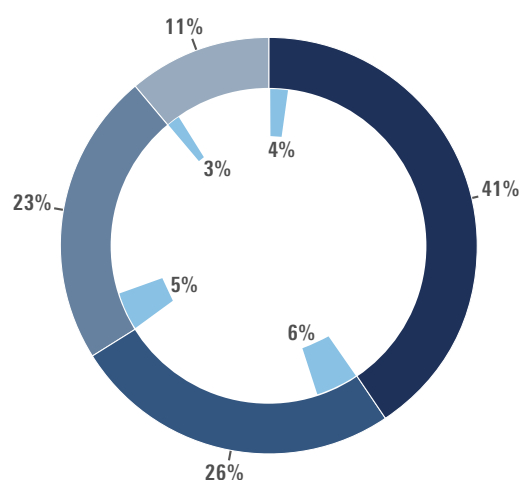
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
September 2018	August 2018	Veränderung	
13	5	+130.75%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
32.31%	19.38%	+12.93%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
4.31%	2.83%	+1.47%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants wiesen im September mit einem im Vergleich zum Vormonat unveränderten Anteil von 41% erneut den höchsten Anteil auf, gefolgt von den Knock-out Warrants. Deren Anteil verminderte sich im Berichtsmonat auf 26% (August: 28%). Die drittplatzierten Mini-Futures verzeichneten ebenfalls einen leichten Rückgang auf 23% (August: 24%). Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 4% auf 11% gestiegenen Anteil.

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



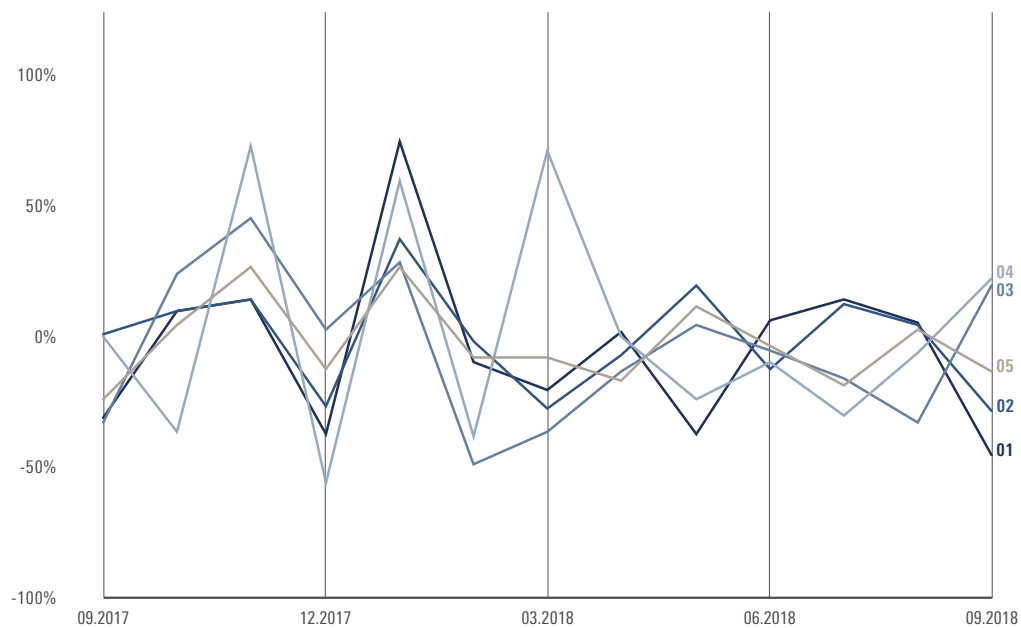
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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 September verzeichneten alle Produktkategorien, mit Ausnahme der Partizipationsprodukte und der Anlageprodukte mit Referenzschuldner, Umsatzrückgänge. Die stärkste Einbusse verzeichneten mit 45% die Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 20% und den Hebelprodukten mit 13%.



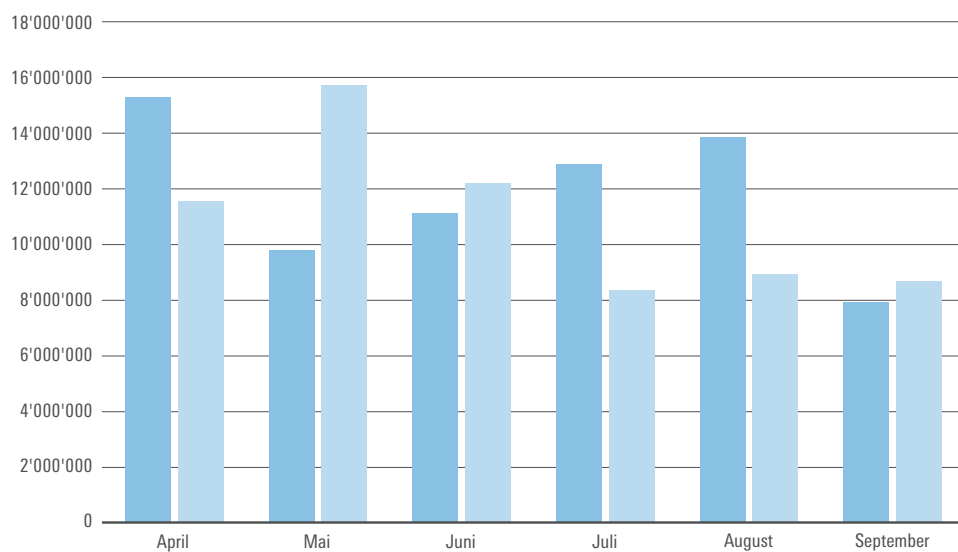
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im September CHF lediglich 7.9 Millionen. Sie lagen damit um 33.08% tiefer als im Vormonat und um 9.15% unter dem 6-Monats-Mittel, welches CHF 11.8 Millionen erreichte. Das Tiefzins-Niveau wirkt sich nach wie vor negativ auf das Wachstum in dieser Anlagekategorie aus.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



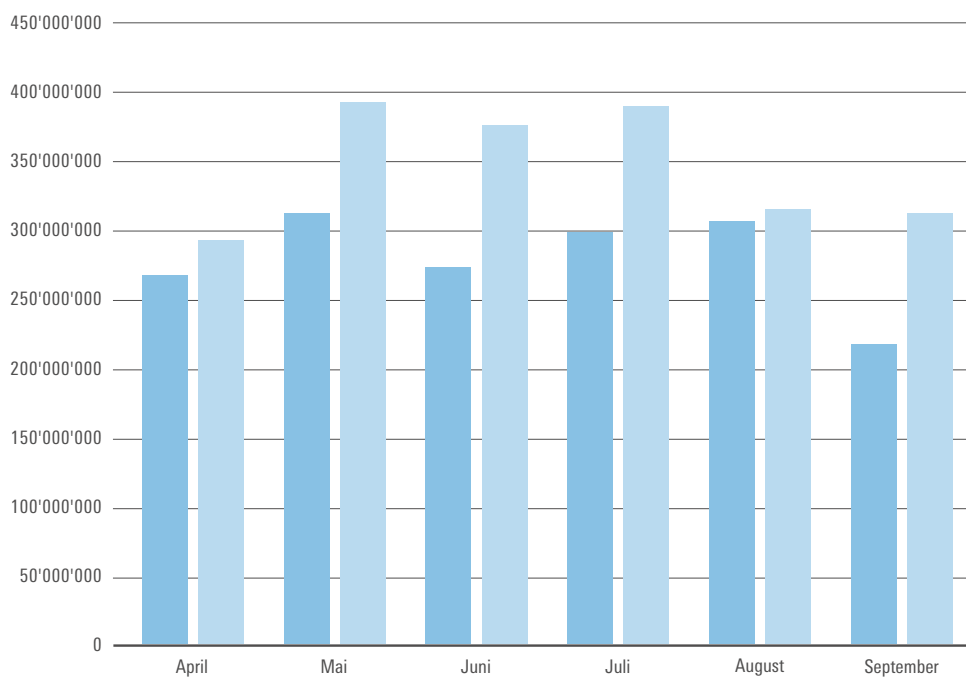
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten erreichte im September einen Umsatz von CHF 216 Millionen. Damit blieben sie deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 279 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz war der niedrigste in den letzten sechs Monaten und 30.54% tiefer als im Vorjahr.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



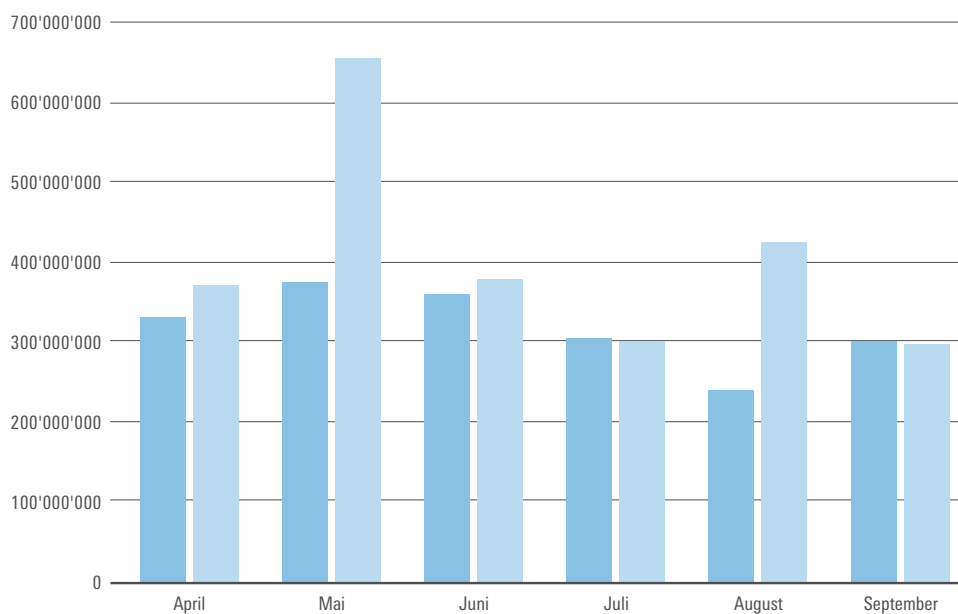
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte verzeichneten im September mit CHF 305 Millionen einen Anstieg um 26.09% im Vergleich zum Vormonat. Sie lagen damit aber weiterhin unter dem 6-Monats-Mittel CHF 321 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahreswert von CHF 299 Millionen betrug die Umsatzsteigerung knapp CHF 6 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



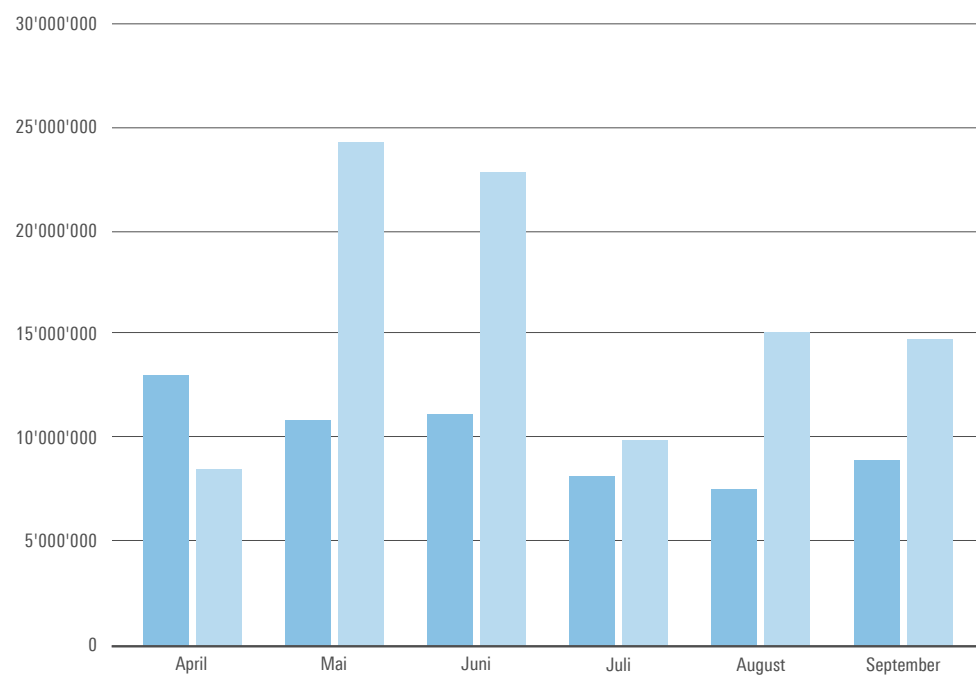
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen in dieser Kategorie um 19.31% auf CHF 9.03 Millionen. Der erreichte Wert lag aber immer noch unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 10.0 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahreswert von CHF 14.85 Millionen betrug die Umsatzeinbusse 39.22%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



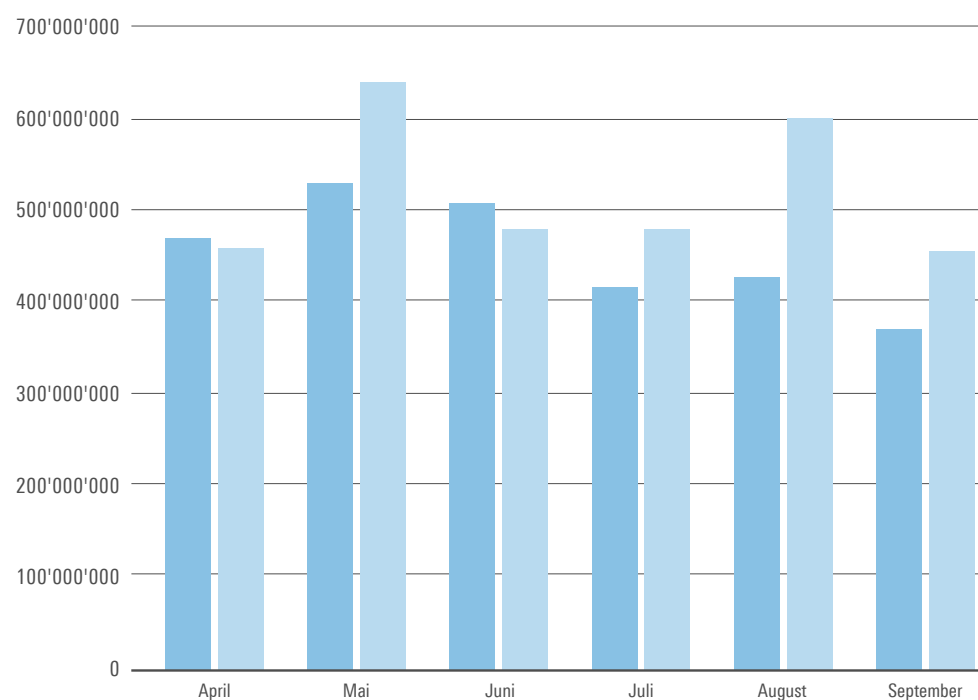
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Bei den Hebelprodukten sanken die Umsätze im Monatsvergleich um rund CHF 57 Millionen. Der Umsatz von CHF 373 Millionen blieb sowohl unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 455 Millionen als auch unter demjenigen des Vorjahres von CHF 456 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im September wurden 2'917 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'009), was einem Anteil von 68.87% (+1.52%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 866 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 29.69% (-1.70%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.20% (+0.23%) die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Neuemissionen im abgelaufenen Monat.

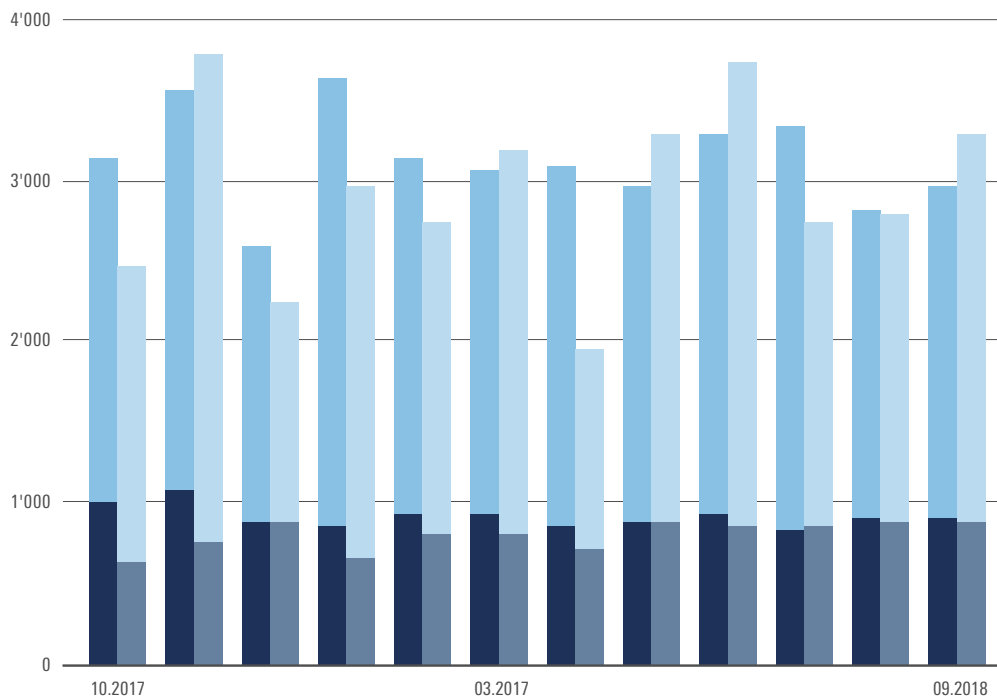
Im September wurden 908 Anlageprodukte und 2'009 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um eine Einheit unter dem 12-Monats-Mittel, während er bei den Hebelprodukten um 173 darunter lag.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'257	Warrant	Hebelprodukte (2'009 / 68.87%)
389	Mini-Future	
363	Warrant with Knock-Out	
794	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (866 / 29.69%)
31	Discount Certificate	
21	Express Certificate	
15	Reverse Convertible	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (35 / 1.20%)
15	Bonus Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.24%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
2'917		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2018 verfielen 2'694 oder 5.95% der handelbaren Finanzprodukte. Der Verfallsmonat mit den meisten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der Dezember 2018, in dem 8.85% der ausstehenden Produkte vom Markt verschwinden werden.

Triple Witch Daten September 2018 - September 2019

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 21. September 2018	2'694	5.95%
Freitag, 21. Dezember 2018	3'657	8.85%
Freitag, 15. März 2019	1'837	5.14%
Freitag, 21. Juni 2019	1'874	5.96%
Freitag, 20. September 2019	706	2.60%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Im Oktober werden vor allem Renditeoptimierungsprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 451. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Produktlebenszyklus für 228 Produkte.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.10.2018 - 31.10.2018)

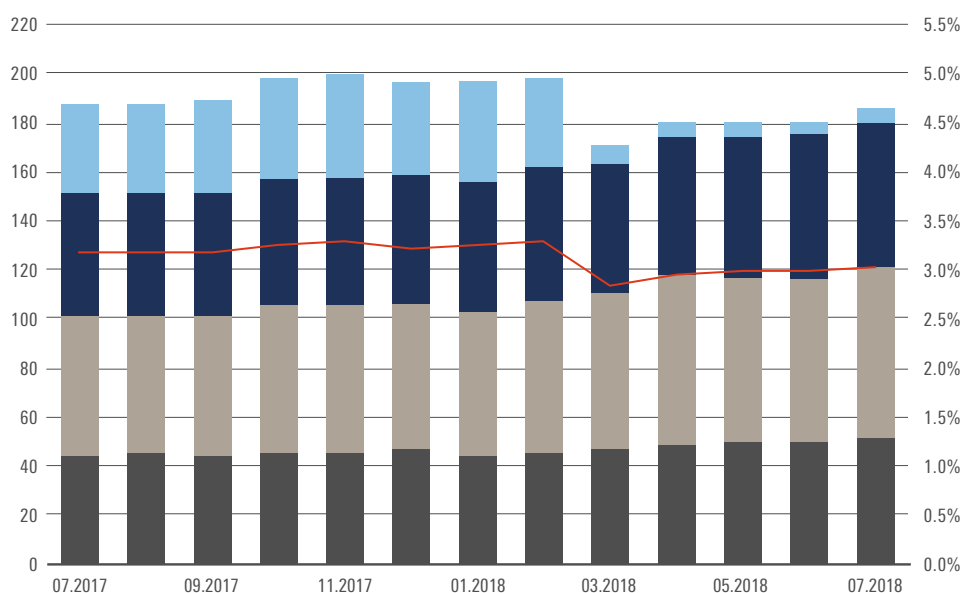
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
403	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (451 / 60.29%)
20	Discount Certificate	
18	Reverse Convertible	
5	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
172	Warrant	Hebelprodukte (228 / 30.48%)
32	Mini-Future	
24	Warrant with Knock-Out	
20	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (46 / 6.15%)
14	Bonus Certificate	
7	Bonus Outperformance Certificate	
3	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
12	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (12 / 1.60%)
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (11 / 1.47%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
748	(entspricht 2.22% der handelbaren Instrumente per 31.10.2018)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

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 Juli 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.03% auf 3.03%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 188.37 Milliarden um 3.09% höher als im Vormonat. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juli 2018

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sind im September kräftig gesunken. Im Vergleich zum Vormonat nahmen sie um 58.28% auf einen neuen Tiefstwert von CHF 4.03 Millionen ab. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 44.88% auf Partizipationsprodukte, 31.63% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 20.40% auf Renditeoptimierungsprodukte und 3.09% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
Februar 2018	0.12	3.59	21.64	3.39	0.00
März 2018	0.16	2.71	5.93	8.82	0.00
April 2018	0.60	3.43	2.88	3.25	0.00
Mai 2018	1.43	5.59	15.63	4.35	0.00
Juni 2018	0.13	2.79	3.41	4.72	0.00
Juli 2018	0.31	1.62	8.51	2.67	0.00
August 2018	1.01	3.97	1.34	3.34	0.00
September 2018	0.38	1.02	1.62	1.01	0.00
Total	6.13	40.52	89.13	62.82	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.09%	20.40%	44.88%	31.63%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Mit aktuell 339 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 119 Produkten. 6.66% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3.32% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.01% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 1.75% und bei der Bank Julius Bär 0.87%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

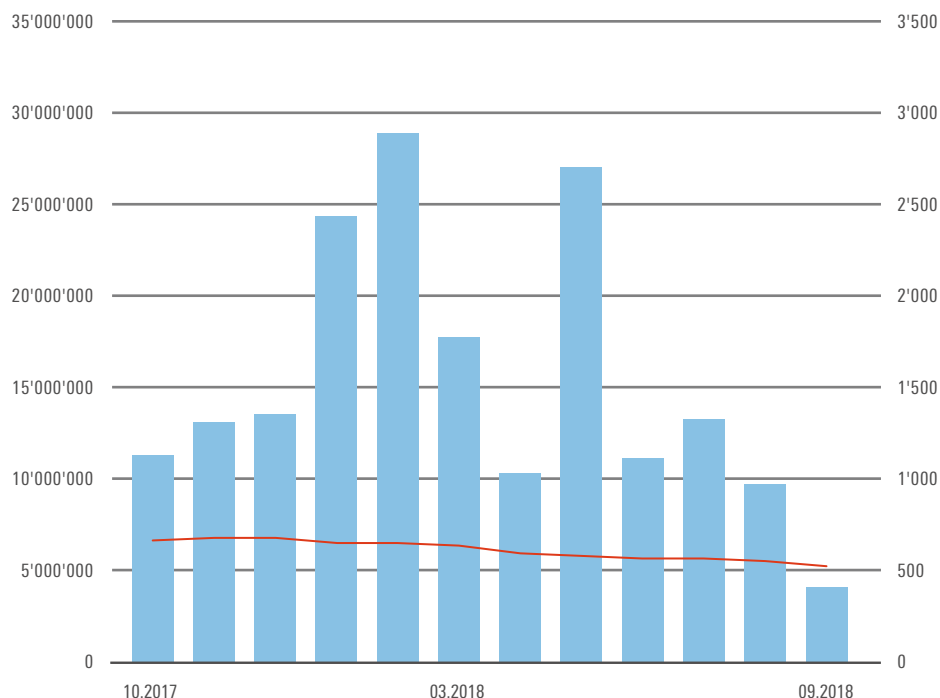
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	339	11'245	3.01%
Leonteq Securities	119	1'786	6.66%
Julius Bär	34	3'899	0.87%
EFG International*	22	663	3.32%
J. Safra Sarasin	1	57	1.75%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im September wurden CHF 4.02 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine Abnahme um CHF 4.64 Millionen. Ende September 2018 waren noch 515 COSI®-Produkte handelbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten veränderten sich im September nur wenig. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Twin-Win-Zertifikate wiederum die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
176	0.84%	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte [483]
220	0.72%	Capital Protection Certificate with Participation	
63	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
24	0.66%	Barrier Capital Protection Certificate	
15	0.91%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [11'925]
10'912	0.80%	Barrier Reverse Convertible	
70	0.75%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
310	0.75%	Reverse Convertible	
260	0.72%	Express Certificate	Partizipationsprodukte [1'534]
358	0.66%	Discount Certificate	
3	1.72%	Twin-Win Certificate	
102	0.86%	Miscellaneous Participation Certificates	
1'034	0.83%	Tracker Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [364]
63	0.81%	Bonus Outperformance Certificate	
288	0.78%	Bonus Certificate	
44	0.78%	Outperformance Certificate	
363	1.21%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [364]
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um CHF 6.8 Milliarden auf CHF 54.9 Milliarden. Das lag in erster Linie am starken Zuwachs der beiden Indexschergewichte Nestlé und Novartis. Positive Zuwächse verzeichneten ferner UBS, Richemont, LafargeHolcim, Adecco, Swiss Life, Bank Bär und SGS. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in 13 von 20 Fällen. Entgegen dem allgemeinen Trend verzeichneten Swatch, Geberit, ABB, Credit Suisse, SGS und Givaudan zweistellige Abnahmen.

Umsatz SMI®-Werte September 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	8'769	15.97%	34.42%	43'779	55.34%
NOVN	7'514	13.69%	18.16%	47'800	92.82%
ROG	6'324	11.52%	-3.80%	38'764	-2.89%
UBSG	3'734	6.80%	34.49%	26'034	18.68%
CFR	3'096	5.64%	26.03%	20'675	2.19%
CSGN	2'868	5.22%	8.26%	23'387	-27.75%
ABBN	2'541	4.63%	4.32%	26'608	-32.23%
ZURN	2'487	4.53%	4.62%	27'956	162.12%
LHN	2'449	4.46%	24.72%	16'222	40.34%
SREN	2'267	4.13%	6.01%	22'578	80.81%
LONN	1'849	3.37%	5.50%	19'532	215.40%
UHR	1'823	3.32%	1.59%	14'383	-50.15%
ADEN	1'502	2.74%	32.47%	13'756	229.77%
SLHN	1'275	2.32%	10.65%	14'915	227.21%
GIVN	1'210	2.20%	6.31%	22'339	-12.95%
BAER	1'198	2.18%	32.17%	13'931	1.75%
SCMN	1'147	2.09%	-8.73%	17'269	-46.56%
GEBN	1'102	2.01%	7.11%	16'964	20.77%
SIKA	1'001	1.82%	0.59%	19'789	-14.34%
SGSN	742	1.35%	10.97%	18'711	0.52%
Total	54'900	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

Der Swiss Market Index® stieg im September um 1.28%, während sich die Volatilität von 13.46% auf 11.92% verminderte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um 3.78% über ihrem Vormonatswert, während sich die Anzahl der Trades um 13.56% auf 11'608 erhöhte.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate August 2018 und September 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.
September 2018 (28.09.2018)	9'087.99	11.92	1'106'932'459	0.23	-0.37	11'608.00	0.54	-0.59
August 2018 (31.08.2018)	8'973.56	13.46	1'066'604'737	0.04	0.29	10'222.00	0.20	-0.14
% Veränderung	1.28%	-11.48%	3.78%			13.56%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität veränderte sich im September nur wenig. Lonza verzeichnete mit 23.3% neu den höchsten und Nestlé mit 12.4% abermals den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	8.8	10.2%	18.8
ABB	13.8	17.9%	24.3
ADECCO	14.8	22.2%	25.1
LONZA	18.4	23.3%	27.8
JULIUS BAER	15.7	18.6%	25.6
RICHEMONT	15.5	20.9%	23.9
CREDIT SUISSE	18.1	21.3%	31.9
GEBERIT	12.6	14.2%	20.1
GIVAUDAN	12.9	14.9%	19.8
LAFARGEHOLCIM	15.9	20.9%	27.2
NESTLE	11.6	12.4%	19.5
NOVARTIS	12.7	14.5%	22.8
ROCHE	12.7	14.6%	20.8
SWISSCOM	11.4	13.3%	18.8
SGS	12.0	13.3%	20.6
SIKA	15.7	18.3%	26.1
SWISS LIFE	12.1	15.2%	22.4
SWISS RE	11.7	15.3%	23.7
UBS	15.5	20.0%	26.1
SWATCH	16.4	20.5%	25.2
ZURICH INSURANCE	12.3	14.1%	26.7

Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	64
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	38
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	15
EURO STOXX 50 PR Index	15
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
CS / Julius Bär / UBS	13
ABB / Geberit / LafargeHolcim	12
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	10
BP / Royal Dutch Shell / Total	9
Bayer	9
BMW / Daimler / Volkswagen (Vz)	8
Companie Financière Richemont / Dufry / Swatch Group	7
Vifor Pharma N	7
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	7
Givaudan / Lonza / Vifor Pharma	6
Novartis / Swatch I / Zurich	6
Companie Financière Richemont / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton / Swatch Group	6
Companie Financière Richemont / Kering / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6
Galenica / Novartis / Vifor Pharma	6
BHP Billiton / Glencore Xstrata / Rio Tinto	6

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	207
SMI	128
Silver	53
Platinum	44
Julius Baer Group	41
Nasdaq 100 Index	41
Adecco N	38
Devisen EUR/CHF	37
S&P 500 Index	36
Dow Jones Industrial Average Index	36
Swatch Group I	35
Dufry N	34
Devisen USD/CHF	34
Credit Suisse N	31
QUTOUTIAO	29
GAM	29
Swiss Life N	28
Gold (Troy Ounce)	27
Lonza N	27
Gold	27

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	170'543'927	45
Nestlé / Novartis / Roche GS	13'312'571	393
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	11'301'890	263
Nestlé N	8'734'711	32
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	7'180'772	8
Reference Portfolio / Term Note	6'049'777	332
Facebook	4'843'310	6
SWX Real Estate Funds TR Index	4'493'729	98
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	4'320'925	75
Swissquote Cannabis Portfolio	4'303'675	461
Bitcoin (BTCUSD)	3'782'189	192
CS / Julius Bär / UBS	3'642'982	92
VT Swiss Research Basket VV	3'539'744	82
Sustainable Technology Disruptors Basket I	3'525'569	12
AXA	3'430'873	2
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	3'390'905	81
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	3'372'928	58
SMI Index TR	3'319'512	46
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	2'990'834	50
Credit Suisse Group N	2'971'073	18

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	89'903'331	5'211
SMI	55'591'137	4'260
Swiss Life N	15'779'158	320
Temenos N	13'147'236	243
DAX Index Future	12'304'998	26
Swatch Group I	9'345'036	603
UBS Group N	9'024'311	1'055
Credit Suisse Group N	8'087'944	748
Nasdaq 100 Index	7'834'811	712
Tesla	7'410'694	519
Dow Jones Industrial Average Index	6'852'876	495
Roche GS	6'685'749	522
AMS	6'254'638	1'254
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	5'235'215	335
Silver	4'942'163	625
Lonza Group N	4'763'568	234
S&P 500 Index	4'582'471	624
DAX Index Future Dez 18	4'036'995	20
Partners Group N	3'654'765	151
Gold	3'574'304	456

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 34'239 (-3.91%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 bauten einzig Leonteq Securities, BNP Paribas und Raiffeisen ihr Angebot an kotierten Produkten etwas aus. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 11'245 (August: 11'989) Einheiten.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (September 2018)

Emittent	September 2018	August 2018	Juli 2018	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	190	182	182	4.40%	↑
2 Basler Kantonalbank	79	78	77	1.28%	↑
3 BNP Paribas	1'415	1'397	1'383	1.29%	↑
4 Commerzbank	500	501	501	-0.20%	↓
5 Cornèr Bank	130	123	113	5.69%	↑
6 Credit Suisse	1'513	1'528	1'538	-0.98%	↓
7 Deutsche Bank	8	8	8	0.00%	→
8 EFG International*	663	667	669	-0.60%	↓
9 Goldman Sachs	41	39	39	5.13%	↑
10 Helvetische Bank	15	17	17	-11.76%	↓
11 J. Safra Sarasin	57	64	64	-10.94%	↓
12 JP Morgan	9	6	7	50.00%	↑
13 Julius Bär	3'899	4'123	3'778	-5.43%	↓
14 Leonteq Securities	1'786	1'759	1'741	1.53%	↑
15 Luzerner Kantonalbank	1	1	0	0.00%	→
16 Morgan Stanley	12	12	12	0.00%	→
17 NatWest Bank	1	1	1	0.00%	→
18 Raiffeisen	1'702	1'697	1'748	0.29%	↑
19 Société Générale	114	113	108	0.88%	↑
20 UBS	7'756	7'970	7'674	-2.69%	↓
21 Vontobel	11'245	11'989	12'179	-6.21%	↓
22 ZKB	3'103	3'356	3'217	-7.54%	↓
Total	34'239	35'631	35'056	-3.91%	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 307.11 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.72% (August: 18.38%) schob sich die UBS von Platz drei an die Ranglistenspitze, gefolgt von der Bank Vontobel, die auf einen Anteil am Gesamtumsatz von 25.14% (August: 26.96%) kam. Den dritten Platz belegte die Bank Julius Bär. Sie erzielte einen Umsatz von CHF 98.75 Millionen, was einem Anteil von 10.84% (August: 18.47%) entsprach. Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil von 69.70% am Gesamtumsatz (August: 63.81%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	307.11	33.72%	7'441
2	Vontobel	228.94	25.14%	16'472
3	Julius Bär	98.75	10.84%	3'132
4	Raiffeisen	72.24	7.93%	1'386
5	ZKB	64.93	7.13%	4'153
6	Credit Suisse	43.58	4.79%	869
7	Leonteq Securities	38.10	4.18%	1'398
8	Banque Cantonale Vaudoise	14.62	1.61%	418
9	Commerzbank	13.11	1.44%	537
10	EFG International*	7.73	0.85%	291
11	BNP Paribas	7.09	0.78%	979
12	J. Safra Sarasin	5.26	0.58%	43
13	Cornèr Bank	3.45	0.38%	124
14	Société Générale	2.73	0.30%	101
15	Basler Kantonalbank	1.90	0.21%	35
16	Helvetische Bank	0.39	0.04%	13
17	Goldman Sachs	0.38	0.04%	9
18	JP Morgan	0.35	0.04%	5
Total		911.00	100.00%	37'406

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 43.14%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 46.66% (August: 36.93%), neu gefolgt von Raiffeisen mit 22.82% (August: 17.27%), die Leonteq Securities auf den dritten Platz verdrängte. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 114 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 78.89% (August: 77.76%).

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.69	-28.16% ↓	46.66%	38
2	Raiffeisen	1.81	-24.83% ↓	22.82%	54
3	Leonteq Securities	0.74	-77.30% ↓	9.41%	22
4	Vontobel	0.66	3.08% ↑	8.36%	15
5	Julius Bär	0.39	-67.85% ↓	4.93%	5
6	Goldman Sachs	0.30	100.67% ↑	3.82%	4
7	ZKB	0.21	-74.36% ↓	2.64%	3
8	EFG International*	0.06	17.36% ↑	0.75%	4
9	Banque Cantonale Vaudoise	0.03	0.00% →	0.43%	2
10	BNP Paribas	0.01	0.00% →	0.17%	2
11	UBS	0.00	-99.44% ↓	0.02%	1
Total		7.92	-43.14% ↓	100.00%	150
Anteil am Gesamtumsatz				0.87%	0.40%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im September um 29.68% auf CHF 216.19 Millionen. Raiffeisen stiess von Rang vier an die Spitze vor mit einem Anteil von 21.40%. Der vormalige Leader, die Bank Vontobel, wies im September in dieser Kategorie einen Anteil von 17.59% (August: 18.35%) auf. Die Credit Suisse büsste einen Platz ein und belegte die dritte Stelle mit einem Anteil von 12.92% (August: 15.90%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.91% (August: 48.00%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	46.26	7.00% ↑	21.40%	1'029
2	Vontobel	38.03	-32.60% ↓	17.59%	1'136
3	Credit Suisse	27.94	-42.85% ↓	12.92%	636
4	Julius Bär	25.97	-22.03% ↓	12.01%	453
5	UBS	25.58	-43.19% ↓	11.83%	790
6	Leonteq Securities	20.77	-38.26% ↓	9.61%	552
7	ZKB	9.40	-47.36% ↓	4.35%	314
8	Banque Cantonale Vaudoise	7.42	16.62% ↑	3.43%	226
9	EFG International*	6.57	-5.54% ↓	3.04%	270
10	Cornèr Bank	3.45	-67.34% ↓	1.59%	124
11	Société Générale	2.73	95.86% ↑	1.26%	101
12	Basler Kantonalbank	1.39	155.09% ↑	0.65%	23
13	JP Morgan	0.35	0.00% →	0.16%	5
14	J. Safra Sarasin	0.18	-91.40% ↓	0.08%	8
15	BNP Paribas	0.08	-90.07% ↓	0.04%	3
16	Goldman Sachs	0.08	-78.84% ↓	0.04%	3
Total		216.19	-29.68% ↓	100.00%	5'673
Anteil am Gesamtumsatz				23.74%	15.17%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im September um 26.09% auf CHF 304.81 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil vergrösserte sich markant auf 67.52% (August: 26.66%). Auf dem zweiten Platz folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 7.72%, dicht gefolgt von der Bank Vontobel mit 7.58%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im September 82.82% (August: 67.05%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	205.80	219.30% ↑	67.52%	841
2	ZKB	23.54	-51.36% ↓	7.72%	538
3	Vontobel	23.10	-28.37% ↓	7.58%	792
4	Julius Bär	11.11	-77.43% ↓	3.65%	174
5	Leonteq Securities	10.91	16.44% ↑	3.58%	759
6	Credit Suisse	10.47	-26.46% ↓	3.44%	124
7	Banque Cantonale Vaudoise	7.17	-14.62% ↓	2.35%	190
8	Raiffeisen	5.60	31.33% ↑	1.84%	202
9	J. Safra Sarasin	5.09	19.52% ↑	1.67%	35
10	EFG International*	0.61	632.93% ↑	0.20%	8
11	BNP Paribas	0.52	-10.29% ↓	0.17%	27
12	Basler Kantonalbank	0.50	-73.61% ↓	0.17%	12
13	Helvetische Bank	0.39	-88.62% ↓	0.13%	13
14	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
15	Goldman Sachs	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
16	Société Générale	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		304.81	26.09% ↑	100.00%	3'715
Anteil am Gesamtumsatz				33.47%	9.93%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 19.31% auf CHF 9.03 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 59.52% (August: 68.84%) ihre Führung in dieser Kategorie, erneut gefolgt von der Bank Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 95.39% (August: 97.63%) auf das Konto der drei führenden Vertreter Raiffeisen, Bank Vontobel und Credit Suisse.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	5.37	3.17%	↑	59.52%	175
2	Raiffeisen	2.22	7.67%	↑	24.64%	53
3	Credit Suisse	1.01	800.70%	↑	11.23%	7
4	Leonteq Securities	0.30	171.20%	↑	3.31%	10
5	Julius Bär	0.06	0.00%	→	0.66%	2
6	EFG International*	0.06	194.71%	↑	0.65%	2
7	ZKB	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		9.03	19.31%	↑	100.00%	249
Anteil am Gesamtumsatz					0.99%	0.67%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 13.21% auf CHF 372.72 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 43.40% (August: 40.77%). Die UBS folgte neu auf dem zweiten Platz mit einem Anteil von 20.32%. Die Bank Julius Bär und die ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im September 2018 auf einen Umsatzanteil von 88.68% (August: 91.79%).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	161.78	-7.60%	↓	43.40%	14'354
2	UBS	75.73	2.25%	↑	20.32%	5'809
3	Julius Bär	61.22	-39.35%	↓	16.43%	2'498
4	ZKB	31.78	-27.95%	↓	8.53%	3'298
5	Raiffeisen	16.35	-22.69%	↓	4.39%	48
6	Commerzbank	13.11	91.47%	↑	3.52%	537
7	BNP Paribas	6.47	32.32%	↑	1.74%	947
8	Leonteq Securities	5.38	290.83%	↑	1.44%	55
9	Credit Suisse	0.46	-33.52%	↓	0.12%	64
10	EFG International*	0.43	54.65%	↑	0.12%	7
11	Goldman Sachs	0.00	0.00%	→	0.00%	2
Total		372.72	-13.21%	↓	100.00%	27'619
Anteil am Gesamtumsatz					40.93%	73.84%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

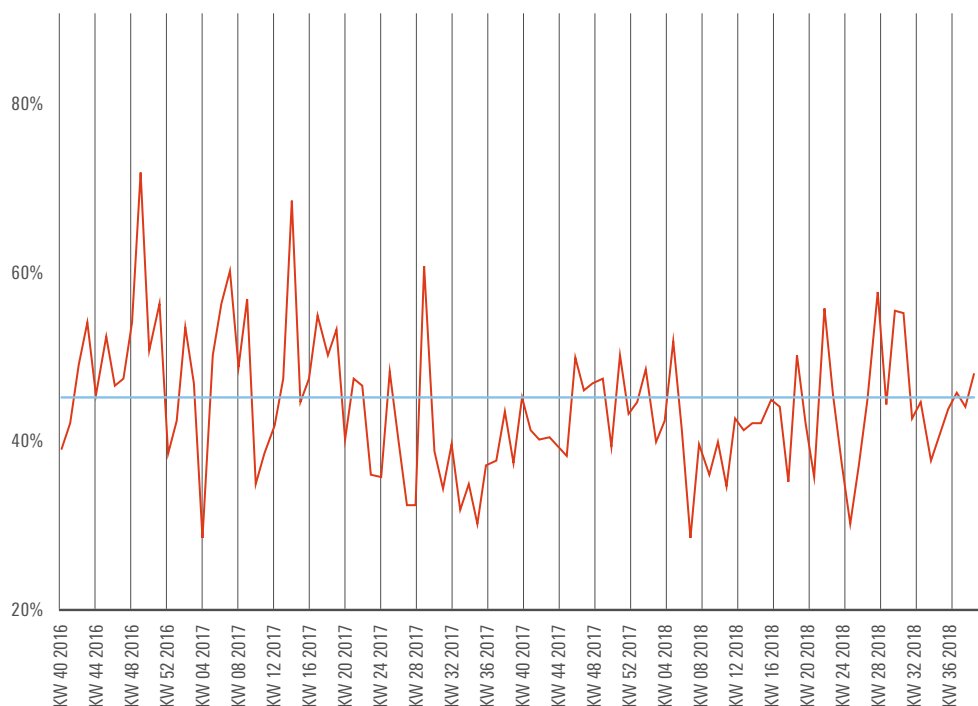
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 36 bis 39 in einer Bandbreite zwischen 43.84% und 47.90%. Das einjährige arithmetische Mittel verminderte sich von 45.13% auf 45.08%.

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



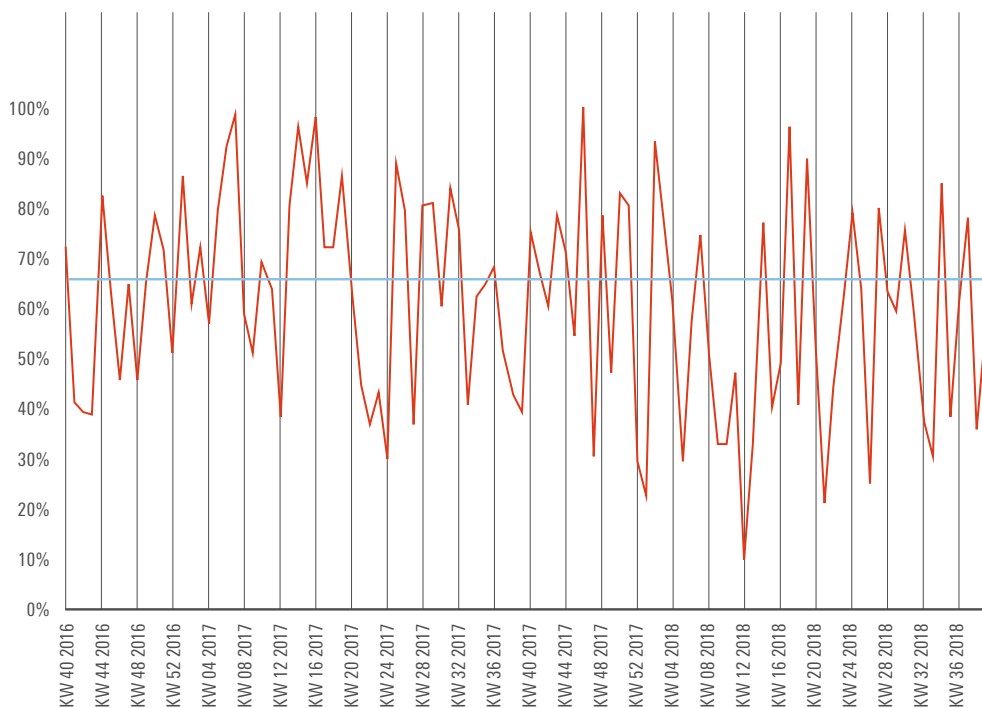
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies im September im Vergleich zum Vormonat erneut starke Schwankungen auf. Sie notierten zwischen 36.08% und 77.54%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 65.73% auf 65.68%.

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



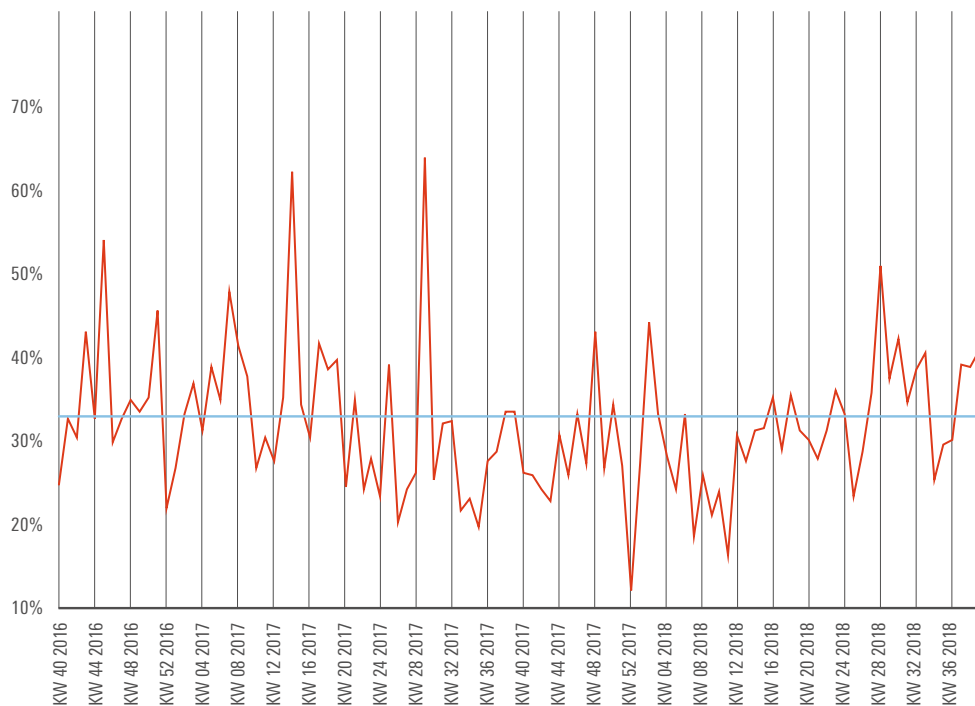
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 30.26% und 40.81%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich von 33.11% auf 33.03%.

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



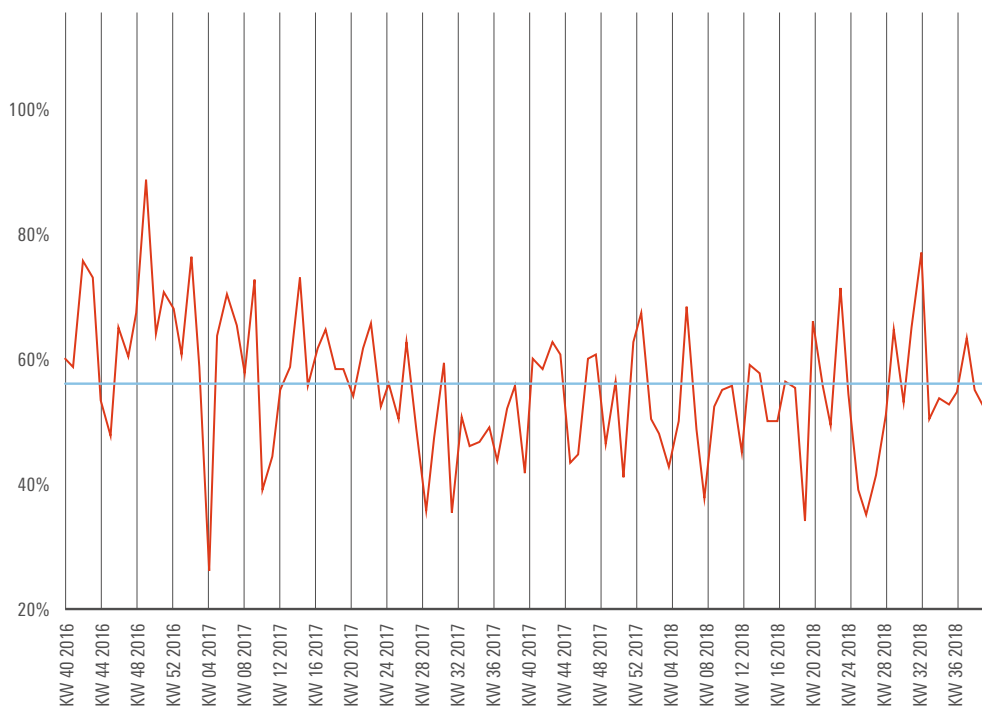
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im September zwischen 52.26% und 63.47%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate nahm leicht zu, und zwar von 56.04% auf 56.05%.

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



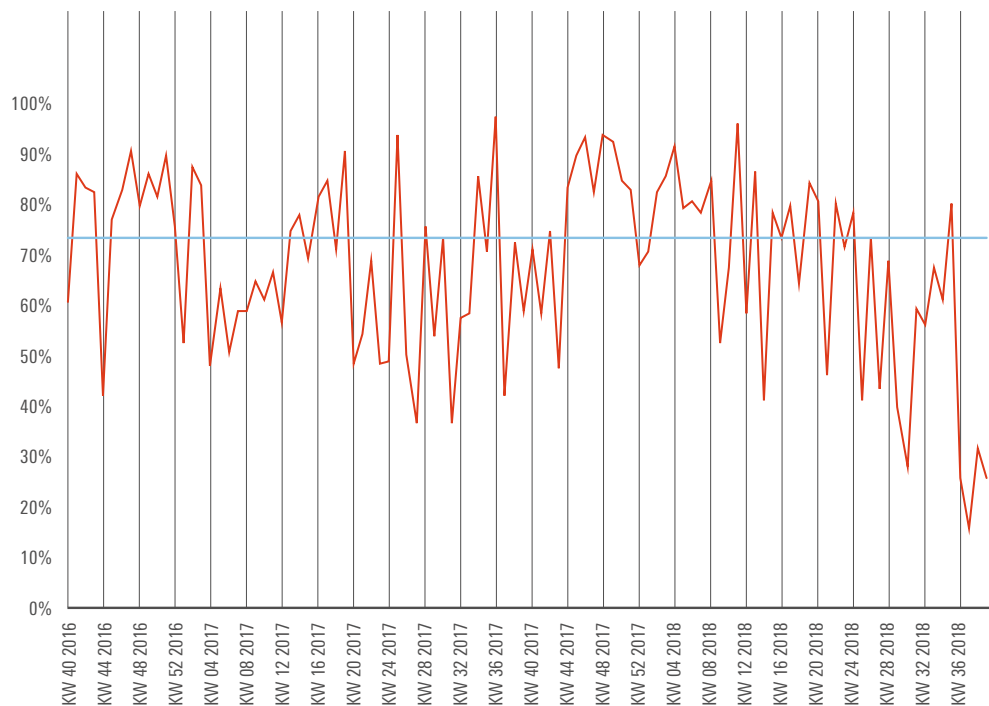
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in der Kategorie wies im September Werte zwischen 15.45% und 31.32% auf. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 74.69% auf 73.36%.

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



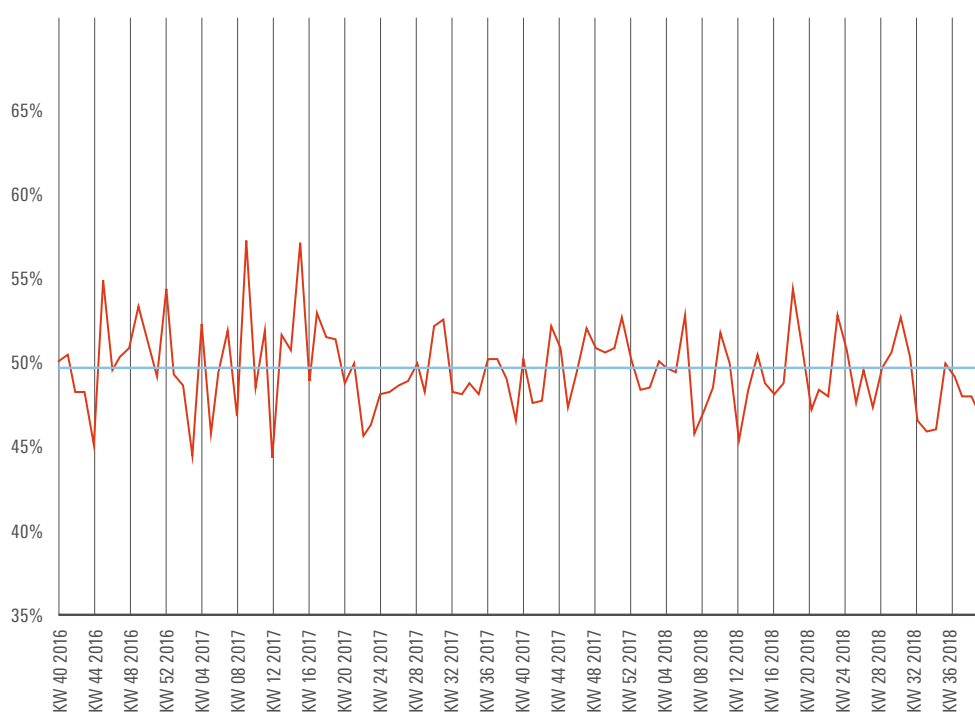
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im September in einer engen Bandbreite zwischen 46.75% und 49.09%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.68% auf 49.66%.

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



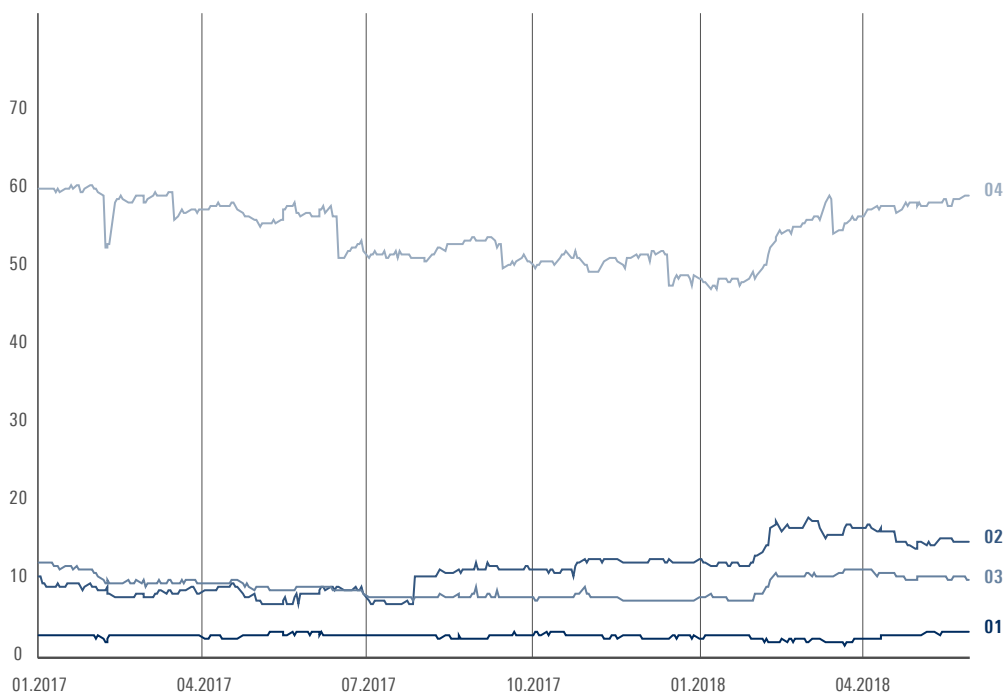
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

- 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 aller Produktkategorien, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, unter ihrem Stand von Ende August. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende September 68.87% (August: 74.16%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 57.43% (August: 56.77%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 26.60% (August: 20.92%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.40% (August: 97.19%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	33.96%	2.79%	3.05%	0.01%
2	34.91%	5.47%	6.31%	0.41%
3	15.09%	6.21%	12.02%	0.81%
4	13.21%	12.13%	36.05%	1.37%
5	2.83%	53.40%	36.25%	10.86%
6	0.00%	20.00%	6.31%	86.54%

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.09.2018

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF und EUR sanken im Vergleich zum Vormonat um 22.09% resp. um 20.13%, während diejenigen in USD um 46.56% zunahmen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 61.80% (August: 72.30%), auf den USD 30.52% (August: 19.00%) und auf den EUR 7.35% (August: 8.30%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.67% (August: 99.60%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q2 / Q3	August 2018*	September 2018*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'388	1'993	-16.56%	723	563	-22.09%
USD	791	713	-9.88%	190	278	46.56%
EUR	315	239	-24.25%	83	67	-20.13%
GBP	8	7	-8.92%	4	2	-50.87%
NOK	3	1	-69.63%	0	1	0.00%
JPY	0	1	0.00%	0	0	0.00%
AUD	1	1	-21.41%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	1	0	-100.00%	0	0	0.00%
Total	3'509	2'955	-15.77%	1'000	911	-8.94%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.09.2018

* Gegenwert in Mio. CHF

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2018 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturali
Asociación Suiza Productos Estructurados

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

11 KAPITALSCHULZ

12 RENDITEOPTIMIERUNG

13 PARTIZIPATION

Kapitalbuch-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verlust erfolgt mittels Zinsen in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Kapitalbuch zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille Standlegung
- Auszahlung eines Teils des Kapitals möglich

Wandel-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verlust erfolgt mittels Zinsen in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Kapitalbuch zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille Standlegung
- Auszahlung eines Teils des Kapitals möglich

Kapitalbuch-Zertifikat mit Barriere (1110)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich
- Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmale

- Rückzahlung per Verlust erfolgt mittels Zinsen in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Kapitalbuch zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Kapitalbuch-Zertifikat mit Coupon (1110)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verlust erfolgt mittels Zinsen in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Kapitalbuch zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Die Höhe des Coupons wird während der Laufzeit des Kapitalbuches festgelegt
- Ein endständiges Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gesamtergebnis liegt negativ

Discount-Zertifikat mit Zertifikat (1200)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Liegt der Basisset bei Verlust unter dem Stille Laufzeit Basisset und Barriere
- Discount-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Discount-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Liegt der Basisset bei Verlust unter dem Stille Laufzeit Basisset und Barriere
- Discount-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Discount-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Liegt der Basisset bei Verlust unter dem Stille Laufzeit Basisset und Barriere
- Discount-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Discount-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Barrier Reverse Convertible (1230)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Liegt der Basisset bei Verlust unter dem Stille Laufzeit Basisset und Barriere
- Discount-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Discount-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Express-Zertifikat mit Zertifikat (1240)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Notiert der Basisset am Beendigungszeitpunkt des Produkts unter dem Nominalkapital (ca. 100%)
- Express-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Express-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Express-Zertifikat mit Barriere (1240)

Markterwartung

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

Merkmale

- Notiert der Basisset am Beendigungszeitpunkt des Produkts unter dem Nominalkapital (ca. 100%)
- Express-Zertifikat zerfällt in Fünftenen des Nominalkapitals (ca. 100%)
- Express-Zertifikat zerfällt nicht nur auf den Nominalkurs, sondern auch auf den Kurs
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Befähigung zur Kündigung des Basissets ab Stille zur Barriere
- Auszahlung eines Teils nach freierem der Basisset
- Gesamtergebnis liegt negativ

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalbuch

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
<ul style="list-style-type: none"> Warrant Call, Steigender Basiswert, steigendes Zertifikat Warrant Put, Sinkender Basiswert, sinkendes Zertifikat 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Spread Warrant (Bull): Steigender Basiswert, steigendes Zertifikat Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert, sinkendes Zertifikat 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Knock-Out Call: Steigender Basiswert, steigendes Zertifikat Knock-Out Put: Sinkender Basiswert, sinkendes Zertifikat 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Mini-Future (Long): Steigender Basiswert, steigendes Zertifikat Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert, sinkendes Zertifikat 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Long: Steigender Basiswert, steigendes Zertifikat Short: Sinkender Basiswert, sinkendes Zertifikat 	<p>Aktion Option</p> <p>Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt, sondern als Durchschnittswert über einen bestimmten Zeitraum (qualifiziert, jährlich ermittelt). Liegt der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt über dem Basis-Kurs, kann ein oder zwei Basis in einem oder mehreren Schritten (Anteil) freigesetzt werden, bis zu einer bestimmten Notizfrist des Basiswerts.</p> <p>Call-Call</p> <p>Die Ertragsart ist ein Vorabgebundenes Leverage, jedoch keine Verbriefung des Produkts selbst, es sind die Merkmale.</p> <p>Constant Participation Constant Conversion</p> <p>Es besteht die Möglichkeit, das Basis-Kurs, das der Copex nicht ausreicht und sich über den Basis-Kurs erhebt.</p> <p>CSO</p> <p>Klassische Wert des Basiswerts (Zertifikat) (Auf English: Constant secured and automatic). CSO ist das Produkt der den Schlichter der Gruppe der 500 Sektors (Ausnahme: Banken). So der Anleger hat die Möglichkeit, die Rendite in 100% der Ertragsleistung.</p> <p>Samstag Berier Lock-In</p> <p>Nur die erste Teil der Basis-Kurs, die die Rendite der Rendite selbst. Wird der Kurs 100% erreicht, wird die Rendite Rendite zu einem in einem Vorabgebundenes Wert, unabhängig von der weiteren Basisentwicklung (Basiswert und oder Basis-Kurs) und es wird ein Vorabgebundenes Leverage (Lock-In) (Auf English: Lock-In) ist.</p> <p>Mini-Future</p> <p>Es besteht die Möglichkeit, das Basis-Kurs, das der Copex nicht ausreicht und sich über den Basis-Kurs erhebt.</p> <p>Participate</p> <p>Es besteht die Möglichkeit, das Basis-Kurs, das der Copex nicht ausreicht und sich über den Basis-Kurs erhebt.</p> <p>Variable</p> <p>Der Anleger hat das Recht, das Produkt zu bestimmten Tagen während der Laufzeit freigesetzt zu werden.</p> <p>Potential</p> <p>Die Höhe des Basis-Kurs, abhängig von einem definierten Basiswert, variieren.</p>
<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung (jungen Basiswert) erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich 	<p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Einmalige Kapitalmarkt steigt einen Kapitalwert gegenüber dem Basiswert Erhöhtes Basiswert eines Teilsatzes (Ertragsanteil) auf Kapitalmarkt Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Spekulation Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich Regelmäßige Umschreibung erforderlich

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