

## Rege Geschäftstätigkeit

Der August tendierte an den meisten Aktienmärkten uneinheitlich. Die Schwankungen nahmen zu, auch wenn es unter dem Strich nur zu geringen Veränderungen kam. Das galt auch für den Swiss Market Index®, der den Monat August auf einem Stand von 8'925.45 Punkten beendete, nachdem er mit 9'055 Punkten gestartet war. Die Volatilität, gemessen am VSMI Index, zog deutlich an. Der Volatilitätsindex auf den SMI® schloss mit 14.14% per 31. August, was einem Plus von 10.38% entspricht.

Die verstärkte Nervosität an den Börsen sorgte für anziehende Handelsumsätze bei den Strukturierten Produkten. Sie stiegen im August um 14.13% auf CHF 1.362 Milliarden. Dabei legten die Umsätze im börslichen Handel um 3.75% zu und diejenigen im ausserbörslichen Handel sogar um 55.35%. Die Anzahl der Trades war in beiden Segmenten etwas lebhafter. Am kotierten Tableau resultierte eine Zunahme von 5.67% und im OTC-Bereich eine solche von 2.94%.

Die Kundenkäufe erhöhten sich kräftig um 25.26% auf CHF 730 Millionen. Besonders ausgeprägt war die Geschäftsbelebung bei den Partizipationsprodukten mit einem Plus von 84.93%, gefolgt von den Hebelprodukten mit einer Zunahme von 25.46%, während die Renditeoptimierungsprodukte als einzige Produktkategorie eine rückläufige Nachfrage im Umfang von 10.63% verbuchten.

Der August verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'458 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 23'304 auf CHF 25'185. Die Zahl der Mistrades stieg im Vergleich zum Handelsumsatz leicht überdurchschnittlich von 14 auf 18 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 3.47%, überwiegend repräsentiert durch neue Hebelprodukte. Das Gesamttotal von 32'386 Produkten verteilte sich auf 64.05% Hebelprodukte, 27.50% Renditeoptimierungsprodukte, 5.47% Partizipationsprodukte, 1.53% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.45% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listingaktivitäten kam es nur zu einer geringen Veränderung von +1.86% im Vergleich zum Juli 2017.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>23'397</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>10'686</b>
davon On-Exchange	8'107
davon Off-Exchange	2'579
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>412'559</b>
davon On-Exchange	398'423
davon Off-Exchange	14'136
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>167</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>167</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## Marktübersicht Strukturierte Produkte August 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>32'386</b>	<b>100.00%</b>	<b>31'301</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.47%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	468	1.45%	477	1.52%	-1.89%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'907	27.50%	8'718	27.85%	2.17%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'773	5.47%	1'801	5.75%	-1.55%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	495	1.53%	494	1.58%	0.20%	↑
davon Hebelprodukte	20'743	64.05%	19'811	63.29%	4.70%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'794</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'743</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.86%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	2	0.07%	4	0.15%	-50.00%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	865	30.96%	840	30.62%	2.98%	↑
davon Partizipationsprodukte	25	0.89%	29	1.06%	-13.79%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	2	0.07%	1	0.04%	100.00%	↑
davon Hebelprodukte	1'900	68.00%	1'869	68.14%	1.66%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'362</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'194</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.13%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	989	72.61%	954	79.88%	3.75%	↑
davon Off-Exchange	373	27.39%	240	20.12%	55.35%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>54'079</b>	<b>100.00%</b>	<b>51'225</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.57%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	52'189	96.51%	49'389	96.42%	5.67%	↑
davon Off-Exchange	1'890	3.49%	1'836	3.58%	2.94%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>58</b>	<b>100.00%</b>	<b>38</b>	<b>100.00%</b>	<b>52.63%</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	18	31.03%	14	36.84%	28.57%	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>21</b>		<b>4.76%</b>	<b>↑</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.73	100.00%	0.58	100.00%	25.26%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.43%	0.00	0.47%	13.86%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	26.31%	0.21	36.88%	-10.63%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.24	32.90%	0.13	22.29%	84.93%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.50%	0.00	0.56%	10.42%	↑
davon Hebelprodukte	0.29	39.86%	0.23	39.80%	25.46%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.49	100.00%	0.50	100.00%	-2.62%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.06%	0.01	1.04%	-1.21%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	20.80%	0.16	31.77%	-36.25%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.08	17.22%	0.09	18.12%	-7.45%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.74%	0.01	1.08%	57.13%	↑
davon Hebelprodukte	0.29	59.19%	0.24	47.99%	20.09%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>100</b>		<b>100</b>		<b>-0.99%</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	25		25		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.

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



# Inhaltsverzeichnis

## Editorial

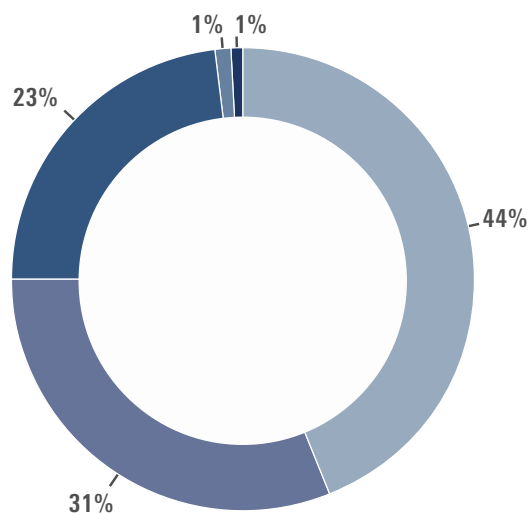
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte</b>	<b>06</b>
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich 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
<b>4. QQM – Quotes Quality Metrics</b>	<b>28</b>
<b>5. Übersicht Basiswerte</b>	<b>29</b>
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
<b>6. Übersicht Emittenten</b>	<b>35</b>
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
<b>7. SVSP-Risikokennzahlen</b>	<b>48</b>
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
<b>8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung</b>	<b>50</b>
<b>9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung</b>	<b>51</b>
<b>10. Disclaimer/Impressum</b>	<b>52</b>



# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (August 2017)

Die Hebelprodukte profitierten von der gestiegenen Volatilität und verteidigten ihre im Vormonat von den Partizipationsprodukten zurückeroberte Spitzenposition. Den dritten Platz belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 2.51% niedrigeren relativen Anteil von 23.03% auf. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.



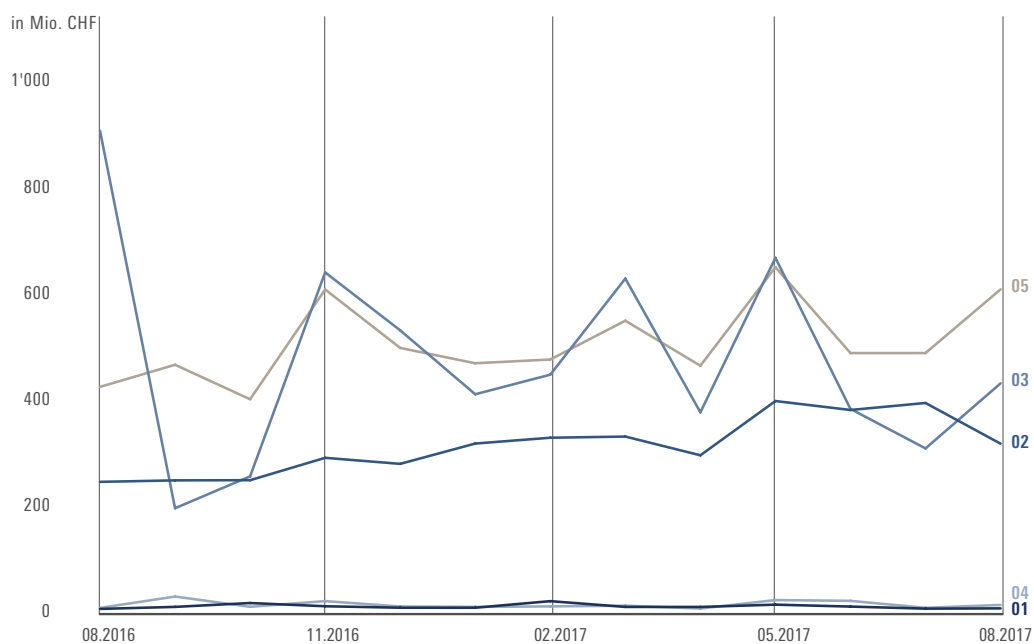
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

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



## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im August deutliche Umsatzzuwächse. Hoch im Kurs standen vor allem Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit einem Plus von 53.11%, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit +39.48% und den Hebelprodukten mit +24.47%. Die gestiegene Volatilität sorgte hingegen für eine Verminderung des Handelsumsatzes bei den Renditeoptimierungsprodukten im Umfang von 19.36%.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

- 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 blieb das beliebteste Anlageprodukt, allerdings nur knapp vor den zwei Tracker-Zertifikaten TAG1Y und TAG1YU auf den UBS Bloomberg Agriculture Index. Ebenfalls beständig unter den Top-10 hielt sich ZXBTUV, das einzige Partizipationsprodukt hierzulande auf die Kryptowährung Bitcoin. Diese setzte auch im August ihren Höhenflug unter grossen Schwankungen fort.

#### 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	49	6.45%	59
TAG1Y	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0110257455	Open-end	48	6.24%	33
TAG1YU	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0328368979	Open-end	43	5.68%	6
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	40	5.23%	9
TENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0328369142	Open-end	40	5.20%	3
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	20	2.64%	681
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	16	2.05%	26
BQTRCH	DAX Price Index / EURO STOXX 50 PR Index	Raiffeisen	CH0344125775	04.01.2023	11	1.38%	9
DZNAJB	JB US Infrastruktur Basket	Julius Bär	CH0337401183	01.10.2018	9	1.16%	37
Z44AAV	Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	6	0.82%	159
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>763</b>	<b>100.00%</b>	<b>12'027</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Ein bunt gemischtes Bild zeigte im August die Rangliste der umsatzstärksten Hebelprodukte. Die höchste Nachfrage fiel dabei auf FNECZU ein Short Mini-Future auf Nestlé. Daneben fanden Hebelprodukte auf DAX und SMI® mit insgesamt CHF 37 Millionen rege Nachfrage unter Tradern. Mit acht Vertretern unter den meistgehandelten dominierten bei den Hebelprodukten Long-Positionierungen.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNECZU	Nestlé N	UBS	CH0366641782	Short	Open-end	18	2.96%	243
DA8RCH	GXU7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746388	Long	15.12.2017	16	2.71%	43
FNEEAU	Nestlé N	UBS	CH0360419268	Long	Open-end	15	2.47%	292
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	11	1.76%	47
LONARZ	Lonza Group N	ZKB	CH0315358371	Call	15.12.2017	7	1.13%	50
FLCLTQ	Algebris Financial	Leonteq Securities	CH0355526697	Long	21.08.2019	7	1.09%	19
MUSAX	Forex USD/CHF	Vontobel	CH0262568485	Long	Open-end	6	0.95%	187
MBAAMV	Alibaba	Vontobel	CH0331670221	Long	Open-end	6	0.94%	24
KSMPJB	SMI Index	Julius Bär	CH0367004550	Put	15.09.2017	5	0.84%	32
DAXUBU	DAX Index	UBS	CH0336363095	Call	20.12.2018	5	0.80%	40
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>599</b>	<b>100.00%</b>	<b>42'052</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt NPACMQ auf Schweizer Blue Chips zog im August die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 3.82%, während sich ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 0.60% auf 25.34% verminderte. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz sank um 0.05% auf 0.65%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPACMQ	Raiffeisen	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	NP Schweizer Aktien Basket	1	14.25%	6
NPAECO	Raiffeisen	CH0266712303	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	6.77%	8
ZKB5FU	ZKB	CH0284405476	Capital Protection Certificate with Coupon	Global Stocks Basket	0	4.32%	10
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>9</b>	<b>100.00%</b>	<b>170</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

August 17	Juli 17	Veränderung	
2	2	+3.82%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
25.34%	25.94%	-0.60%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.65%	0.70%	-0.05%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Reverse Convertible BQTRCH auf die Aktienindizes DAX und Euro Stoxx 50 wies im August mit rund CHF 11 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 17.70% auf CHF 17 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich hingegen um 9.56% auf 23.03%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BQTRCH	Raiffeisen	CH0344125775	Reverse Convertible	DAX Price Index / EURO STOXX 50 PR Index	11	3.36%	9
CHZRCH	Raiffeisen	CH0369911372	Discount Certificate	Hennes & Mauritz B	3	1.10%	10
CBHUSP	Cornèr Bank	CH0314685659	Barrier Reverse Convertible	Avis Budget Group / Hertz Global	3	0.99%	67
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>314</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'423</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

August 17	Juli 17	Veränderung	
17	15	+17.70%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.44%	3.73%	+1.71%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
23.03%	32.59%	-9.56%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\*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 lag im abgelaufenen Monat erneut an erster Stelle. Sein Anteil am Kategorieumsatz sank allerdings von 26.80% auf 11.57%. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 11.09% auf CHF 140 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm um 5.67% auf 31.22% zu.

### 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	49	11.57%	59
TAG1Y	UBS	CH0110257455	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	48	11.20%	33
TAG1YU	UBS	CH0328368979	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	43	10.19%	6
Total Partizipationsprodukte					425	100.00%	4'093

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

August 17	Juli 17	Veränderung	
140	126	+11.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
32.96%	41.38%	-8.42%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
31.22%	25.54%	+5.67%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der Umsatzspitzenreiter des Monats war in dieser Kategorie NPAFDM mit vergleichsweise bescheidenen CHF 3 Millionen. Das Produkt hat eine Obligation von LafargeHolcim als Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg vom sehr niedrigen Niveau des Vormonats um 175.39% auf rund CHF 5 Millionen. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz kletterte um 0.28% auf 1.12%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAFDM	Raiffeisen	CH0266719159	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	LafargeHolcim	-	3	18.18%	14
FLFGE	Credit Suisse	CH0123460328	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.625% General Electric Co. 07.01.2021	-	1	7.77%	10
VFAVC	Vontobel	CH0241729034	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.60% Avon Products Inc. 15.03.2020	LIBOR 3M CHF	1	7.72%	33
<b>Total Anlageprodukt mit Referenzschuldner</b>						<b>15</b>	<b>100.00%</b>	<b>341</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
August 17	Juli 17	Veränderung	
5	2	+175.39%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
33.67%	18.72%	+14.95%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.12%	0.83%	+0.28%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Die positive Kursentwicklung des Schweizer Chemie-Konzerns Lonza sorgte dafür, dass der Call-Warrant LONARZ im August auf die stärkste Nachfrage stiess und einen Umsatzanteil von 3% auf sich vereinigen konnte. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte am Kategorieumsatz um 73.84%. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich erneut, und zwar um 0.56% auf 16.60%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
LONARZ	ZKB	CH0315358371	Call	Lonza Group N	7	3.00%	50
DAXUBU	UBS	CH0336363095	Call	DAX Index	5	2.12%	40
SLHBTZ	ZKB	CH0329052457	Call	Swiss Life N	5	2.10%	48
<b>Total Warrant</b>					<b>226</b>	<b>100.00%</b>	<b>20'874</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

August 17	Juli 17	Veränderung	
16	9	+73.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.21%	4.90%	+2.31%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
16.60%	16.04%	+0.56%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

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



## Knock-out-Warrants

Bei den KO-Warrants dominierte im August mit ODAB7V ein Long KO-Warrant der Bank Vontobel auf den DAX. Er vereinigte einen Anteil von 8.34% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3 Produkte um rund ein Drittel und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um +4.77%. Der Anteil aller KO-Warrants am Gesamtumsatz sank im Vergleich zum Vormonat hingegen um 2.13% auf 9.29%.

### Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ODAB7V	Vontobel	CH0345418435	Call	DAX Index	11	8.34%	47
KSMPJB	Julius Bär	CH0367004550	Put	SMI Index	5	3.98%	32
KUBAJB	Julius Bär	CH0367004733	Call	UBS Group N	4	3.42%	63
Total Knock-out-Warrants					127	100.00%	9'250

### Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

August 17	Juli 17	Veränderung	
20	15	+33.28%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.74%	10.96%	+4.77%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out-Warrants-Umsatz
9.29%	11.42%	-2.13%	Anteil aller Knock-out-Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

## Mini-Futures

Der Short Mini-Future FNECZU auf Nestlé war im August der gefragteste Mini-Future mit einem Umsatz von CHF 18 Millionen. Der Umsatz der drei meistgefragtesten Produkte stieg markant um 196.96% auf CHF 49 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 9.44% auf 22.11%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz legte ebenfalls deutlich zu, und zwar um 5.34% auf 16.20%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNECZU	UBS	CH0366641782	Put	Nestlé N	18	8.05%	243
DA8RCH	Raiffeisen	CH0338746388	Call	GXU7 INDEX	16	7.35%	43
FNEEAU	UBS	CH0360419268	Call	Nestlé N	15	6.71%	292
Total Mini-Futures					221	100.00%	9'361

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

August 17	Juli 17	Veränderung	
49	16	+196.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
22.11%	12.67%	+9.44%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
16.20%	10.87%	+5.34%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## Constant Leverage-Zertifikate

Das 6-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat ZU6LCB auf die Zurich Insurance Group wies im August die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragtesten Produkte stieg um 28.21% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 2.39% auf 16.60%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz war nahezu unverändert (-0.08%) und erreichte 1.89%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ZU6LCB	Commerzbank	DE000CD7M3B5	Call	6x Long Zurich Insurance Group Index	2	8.30%	31
FDX15V	Vontobel	CH0362816800	Call	15x Short DAX Index	1	4.21%	59
FDI15V	Vontobel	CH0374886239	Call	15x Long DAX Index	1	4.09%	41
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'558</b>

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

August 17	Juli 17	Veränderung	
4	3	+28.21%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.60%	14.21%	+2.39%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
1.89%	1.97%	-0.08%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

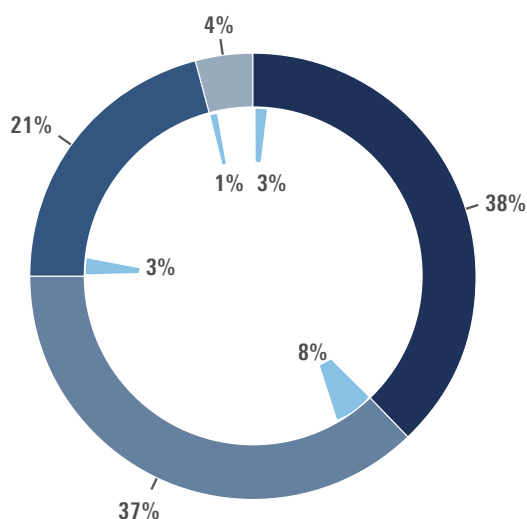
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten mit 38% auch im August die Ranglistenspitze im Vergleich zum Juli. Sie wurden allerdings stark bedrängt von den Mini-Futures, die auf einen Anteil von 37% (Juli 24%) kamen. Sie verdrängten die Knock-out-Warrants mit 21% (Juli: 28%) auf den dritten Platz. An vierter Stelle lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 1% auf 4% gefallenem Anteil.

### Vergleich SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im August 2017



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

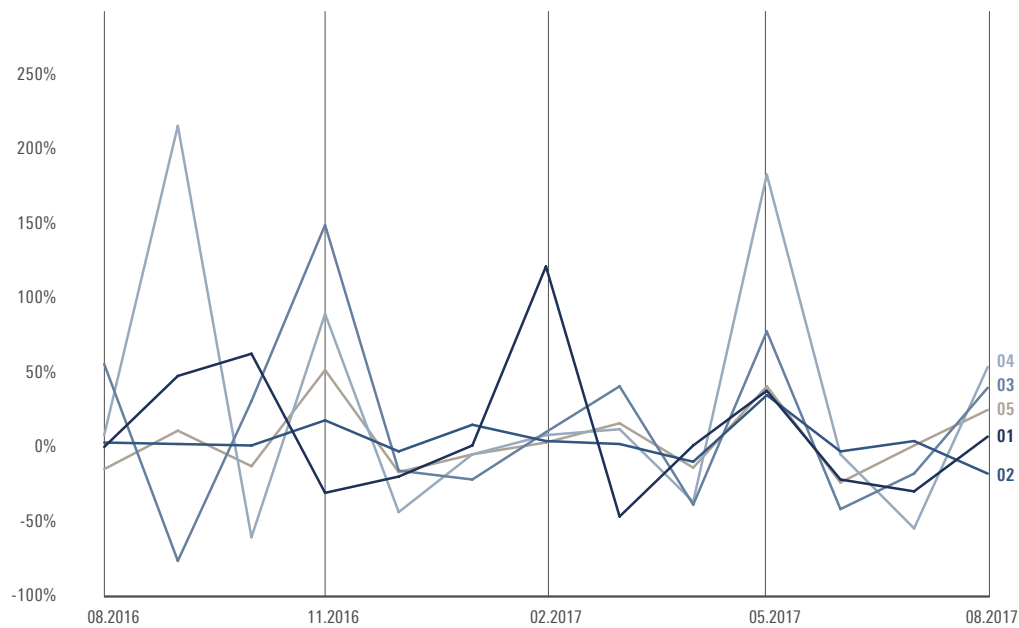
### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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



## 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im August mussten einzig die Renditeoptimierungsprodukte eine Umsatzeinbusse in Kauf nehmen. Alle übrigen Produktkategorien, allen voran die Anlageprodukte mit Referenzschuldern legten teils kräftig zu. Diese profitierten von den leicht anziehenden Kreditrisikoprämien etlicher Schuldner. Bei den Hebelprodukten waren besonders die volatilitätsneutralen Mini-Futures gefragt.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

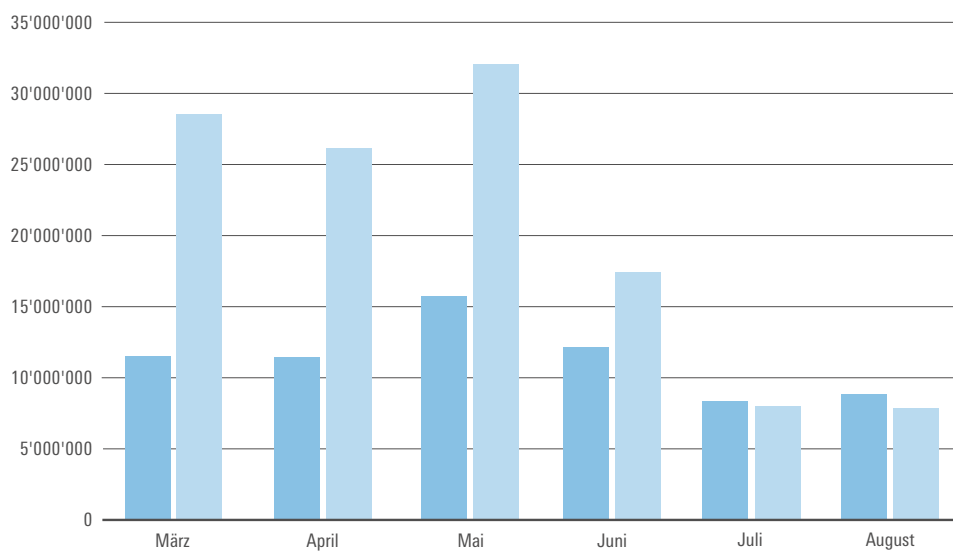
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze blieben im August mit CHF 8.9 Millionen auf einem sehr bescheidenen Niveau und deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 11.4 Millionen. Die Sommermonate Juli und August waren allerdings bereits im Vorjahr äusserst niedrig. Das Tiefzinsumfeld erwies sich auch im August als zu grosser Hemmschuh für das Geschäft in dieser Anlagekategorie.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

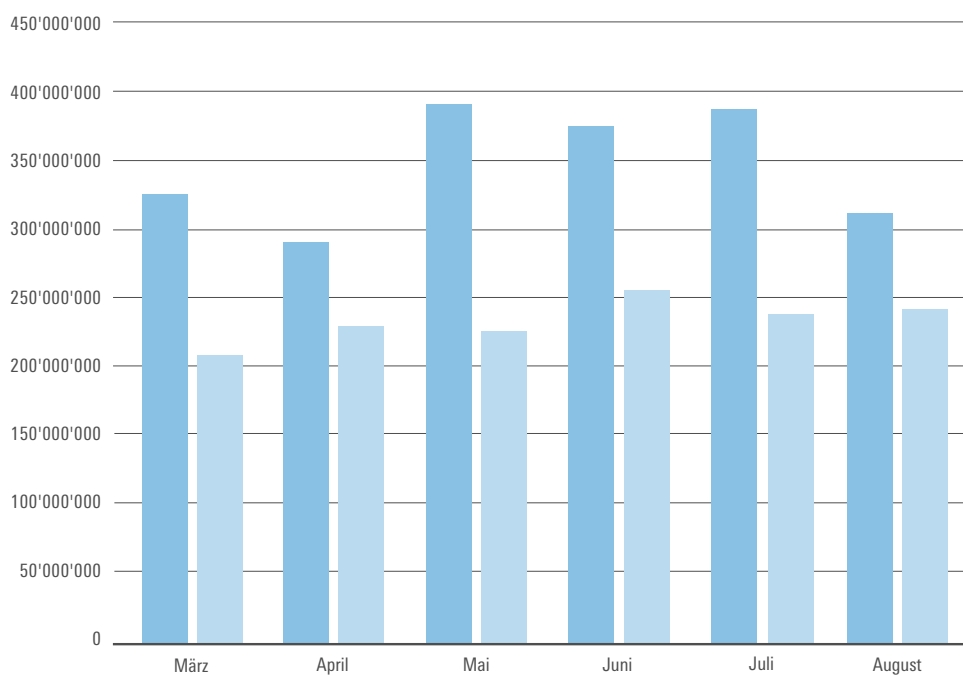
- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im August einen Rückgang auf den zweittiefsten Wert in den letzten sechs Monaten. Das war hauptsächlich den gestiegenen Volatilitäten geschuldet. Im Vergleich zum Vorjahr lag der Handelsumsatz auch im Berichtsmonat deutlich, und zwar um gut 29%, höher.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

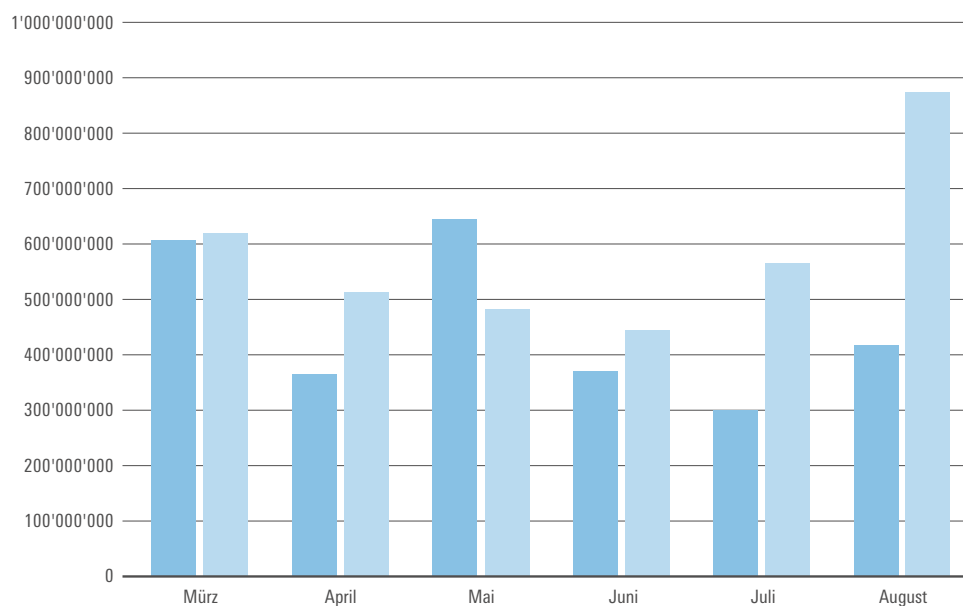
- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die volatilen Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie überraschten im August positiv. Allerdings lagen die erzielten Volumina in den letzten sechs Monaten deutlich unter denjenigen des Vorjahres. Der durchschnittliche Umsatz der letzten sechs Monate belief sich dabei auf knapp CHF 460 Millionen gegenüber CHF 595 Millionen in derselben Vorjahresperiode.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

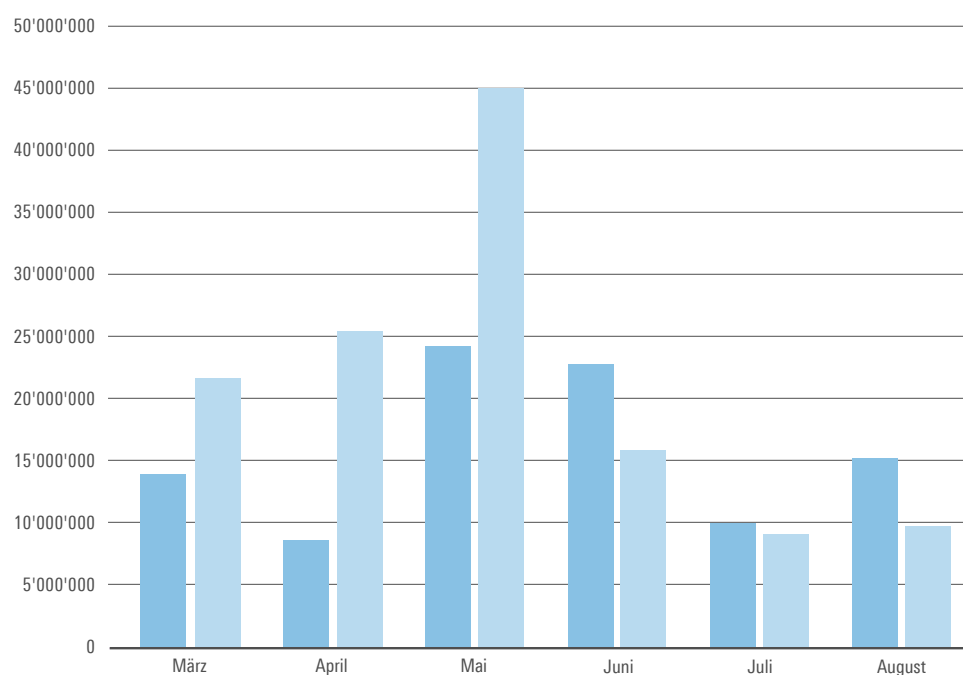
- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Trotz grösserer Schwankungen in den vergangenen Monaten zeigte im August die Tendenz im Vergleich zum Vorjahr umsatzmässig weiter nach oben. Die Umsätze lagen mit CHF 15.2 Millionen nur noch wenig unter ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 15.8 Millionen. Im Falle einer Fortsetzung der gegenwärtigen Nervosität an den Finanzmärkten könnte sich die Trendwende bei den Handelsumsätzen in dieser Kategorie verfestigen.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

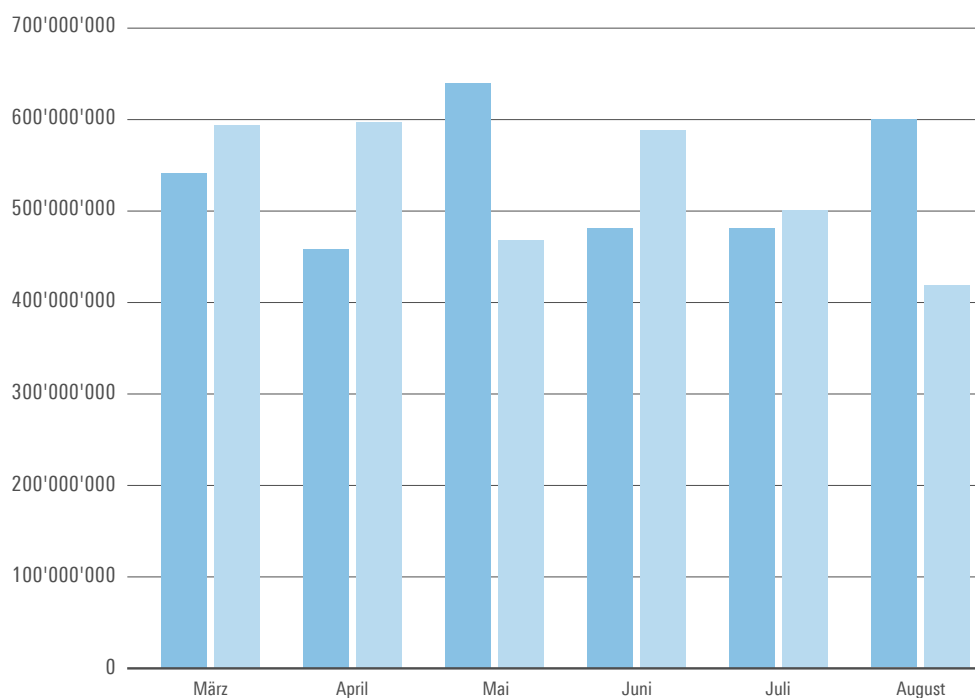
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner (laufende Beobachtungsperiode)
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner (Vorjahresperiode)



## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Von Sommerflaute war in dieser Kategorie keine Rede. Die Hebelprodukte, insbesondere die volatilitätsneutralen Mini-Futures, verzeichneten im August eine deutliche Zunahme der Handelsumsätze. Der erzielte Wert von knapp CHF 600 Millionen lag erheblich über dem 6-Monats-Mittel von rund CHF 533 Millionen und um 43% über dem Wert im August 2016.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)



## 3.6 Übersicht Neulistings

Im August wurden 2'794 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'900), was einem Anteil von 68.00% (-0.14%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 865 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 30.96% (+0.34%).

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.89% die Partizipationsprodukte. Dort wurden im August 25 neue Produkte emittiert. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 894 Anlageprodukte lagen über dem Jahresmittel von 793. Bei den Hebelprodukten (1'900 Neuemissionen im August) lag das Jahresmittel aktuell bei 2'093.

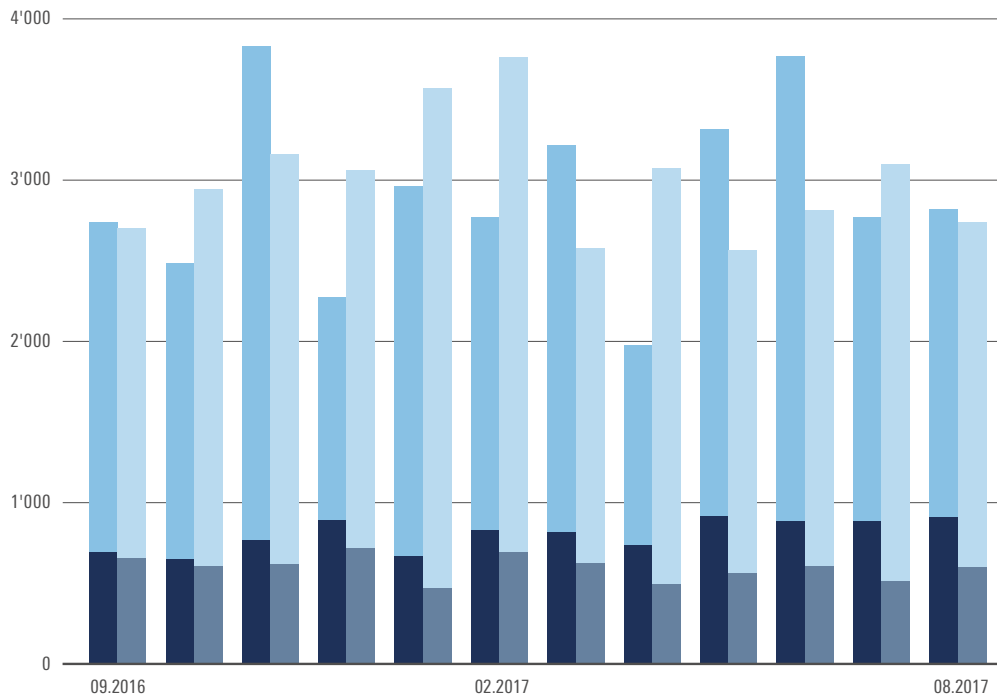
### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
965	Warrant	Hebelprodukte (1'900 / 68.00%)
466	Warrant with Knock-Out	
425	Mini-Future	
42	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
803	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (865 / 30.96%)
29	Discount Certificate	
20	Express Certificate	
11	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (25 / 0.89%)
10	Bonus Certificate	
9	Tracker Certificate	
4	Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (2 / 0.07%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (2 / 0.07%)
2'794		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

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



## 3.7 Verfalltermine

Im September 2017 verfallen 2'573 oder 6.23% der handelbaren Finanzprodukte. An den darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2017 fast 10% der ausstehenden Produkte, im März 2018 4.39% und im Juli 2018 6.29%.

### Triple Witch Daten September 2017 – September 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. September 2017	2'573	6.23%
Freitag, 15. Dezember 2017	3'502	9.60%
Freitag, 16. März 2018	1'374	4.39%
Freitag, 15. Juni 2018	1'776	6.29%
Freitag, 21. September 2018	161	0.65%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

Im September werden 3'424 Produkte oder 11.78% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 86.45%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 11.80% und den Partizipationsprodukten mit 1.23%. Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichnen zwölf und Kapitalschutzprodukte sechs Endfälligkeiten.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.09.2017 – 30.09.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP- Hauptkategorie
2577	Warrant	Hebelprodukte (2'960 / 86.45%)
179	Constant Leverage Certificate	
177	Warrant with Knock-Out	
25	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Products	
342	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (404 / 11.80%)
31	Discount Certificate	
13	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
7	Reverse Convertible	
7	Express Certificate	
4	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (42 / 1.23%)
24	Tracker Certificate	
12	Bonus Certificate	
3	Outperformance Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
12	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (12 / 0.35%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (6 / 0.18%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'424	(entspricht 11.78% der handelbaren Instrumente per 30.09.2017)	

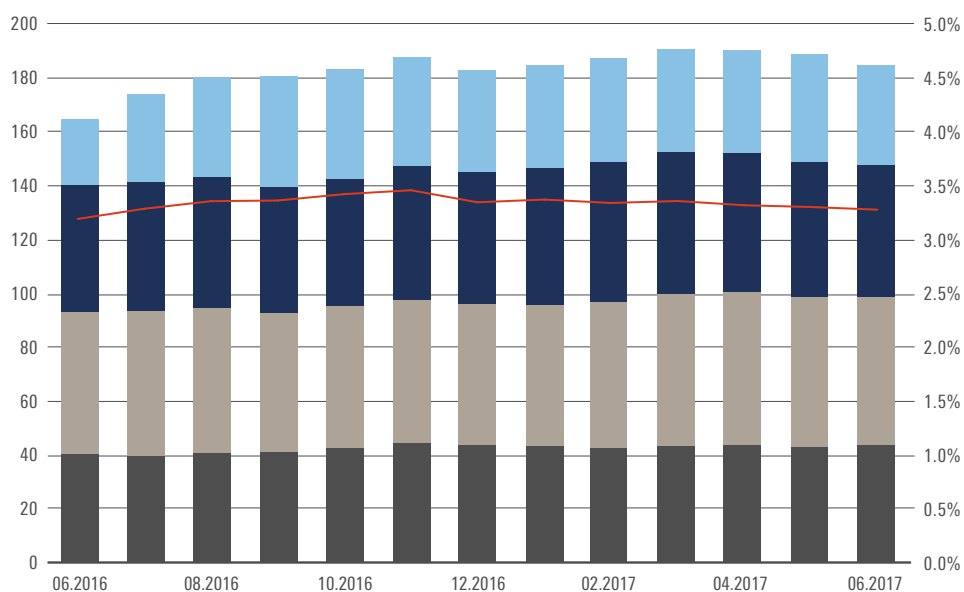
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im Juni gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank minimal um 0.03% auf 3.24%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 187.31 Milliarden um rund zwei Prozent unter dem Vormonatwert in Höhe von CHF 191.26 Milliarden. Als einzige steigerten die Kapitalschutzprodukte ihren Anteil, und zwar um 1.07% auf CHF 44.09 Milliarden. Den ersten Rang gemessen an den investierten Vermögen nehmen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte ein, gefolgt von den Partizipationsprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Juni 2017

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



### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze verspürten noch die Sommerflaute. Im Vergleich zum Vormonat sanken die Handelsumsätze erneut, und zwar um 29.34% auf CHF 9 Millionen, den tiefsten Stand in den letzten dreizehn Monaten. In dieser Zeitspanne entfielen von den COSI®-Umsätzen 48.07% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 33.36% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.98% auf Partizipationsprodukte, 2.58% auf Kapitalschutzprodukte und 0.01% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
August 2016	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
September 2016	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Oktober 2016	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
November 2016	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dezember 2016	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
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
<b>Total</b>	<b>5.98</b>	<b>77.37</b>	<b>37.06</b>	<b>111.49</b>	<b>0.03</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.58%	33.36%	15.98%	48.07%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



Mit aktuell 460 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 201 Produkten. 14.54% des Produktangebots von Leonteq Securities und 8.19% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.98% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.87% und bei der Bank Julius Bär 1.26%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

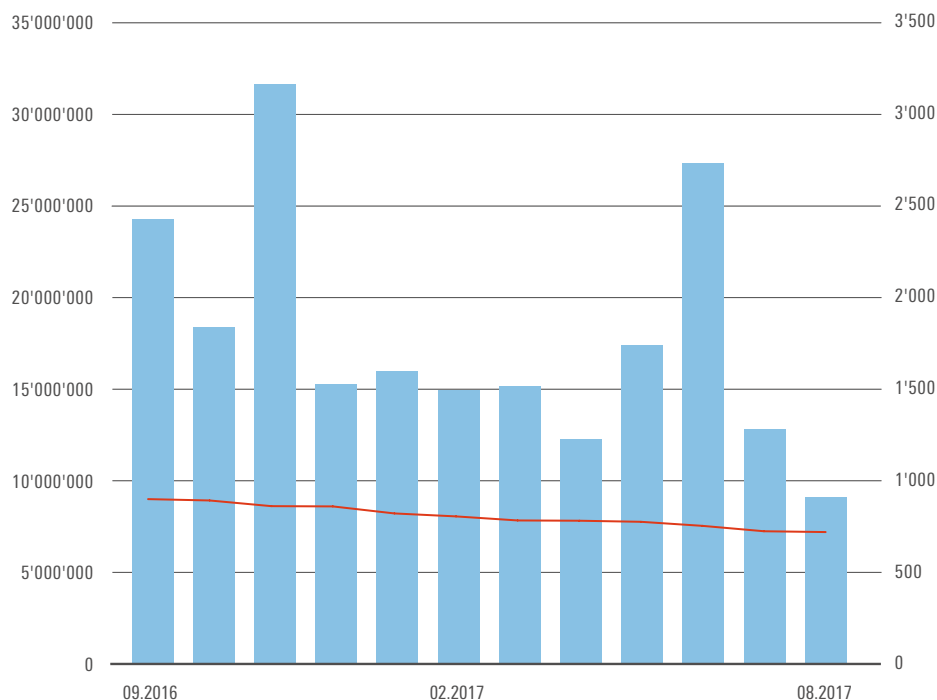
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	460	11'558	3.98%
Leonteq Securities	201	1'382	14.54%
EFG International*	44	537	8.19%
Julius Bär	40	3'165	1.26%
J. Safra Sarasin	2	107	1.87%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im August wurden rund CHF 9 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Juli ist das ein Rückgang von beinahe CHF 4 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um vier Einheiten auf 746 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze



## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten zogen im August leicht an. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die verschiedenen Renditeoptimierungsprodukte neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [465]
177	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
217	0.79%	Capital Protection Certificate with Coupon	
70	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
136	1.40%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'373]
22	1.05%	Barrier Discount Certificate	
244	0.83%	Express Certificate	
292	0.77%	Reverse Convertible	
8'318	0.75%	Barrier Reverse Convertible	
361	0.70%	Discount Certificate	
980	0.94%	Tracker Certificate	
45	0.83%	Bonus Outperformance Certificate	Partizipationsprodukte [1'601]
331	0.80%	Bonus Certificate	
158	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	
86	0.75%	Outperformance Certificate	
1	0.71%	Twin-Win Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [453]
452	1.36%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 2 Milliarden auf rund CHF 54 Milliarden. Während die Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche erneut Umsatzrückgänge verzeichneten, legten die Orders bei Geberit, Swiss Re und Swiss Life besonders stark zu. Die historischen Volatilitäten von Adecco, Geberit, Swiss Re und UBS stiegen kräftig, während sie sich bei SGS, Sika und ABB am stärksten zurückbildeten.

#### Umsatz SMI®-Werte August 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	7'948	14.75%	-7.63%	47'460	9.49%
NOVN	6'645	12.33%	-11.07%	46'740	16.20%
ROG	5'831	10.82%	-24.05%	36'830	14.98%
CSGN	3'622	6.72%	-4.66%	26'897	88.40%
ABBN	3'271	6.07%	3.59%	27'998	-56.81%
UBSG	3'127	5.80%	-25.71%	25'567	109.77%
SREN	3'013	5.59%	27.94%	25'046	124.12%
ZURN	2'937	5.45%	19.87%	27'376	34.21%
CFR	2'405	4.46%	16.98%	26'364	-3.62%
LHN	2'078	3.86%	-7.30%	22'616	47.43%
ADEN	1'788	3.32%	16.95%	19'353	207.69%
SCMN	1'645	3.05%	18.97%	17'644	-2.93%
LONN	1'576	2.93%	2.68%	15'678	-23.42%
GEBN	1'564	2.90%	84.34%	14'719	223.06%
UHR	1'423	2.64%	-14.03%	15'284	-20.32%
SLHN	1'205	2.24%	28.49%	13'259	61.64%
GIVN	1'073	1.99%	-21.88%	20'359	-35.55%
SGSN	1'042	1.93%	-5.82%	17'561	-73.16%
BAER	978	1.82%	-2.59%	15'978	-36.92%
SIK	705	1.31%	-6.43%	20'252	-62.54%
<b>Total</b>	<b>53'876</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017



Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf leicht um 1.43%, während die Volatilität um 10.38% auf 14.14% zunahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im August um 0.62% über und die Anzahl der Trades um 0.58% unter ihren Vormonatswerten.

#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juli 2017 und August 2017

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
August 2017 (31.08.2017)	8'925.45	14.14	926'114'146	-0.59	0.27	16'001	-0.29	0.24
Juli 2017 (31.07.2017)	9'055.00	12.81	920'388'960	-0.47	0.20	16'095	-0.06	0.42
<b>% Veränderung</b>	<b>-1.43%</b>	<b>10.38%</b>	<b>0.62%</b>			<b>-0.58%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende August verzeichneten Credit Suisse mit 22.9% und Swisscom mit 12.2% neu den höchsten resp. niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.9	11.7%	23.5
ABB	13.8	16.4%	23.5
ADECCO	16.7	20.3%	28.8
LONZA	17.4	21.4%	24.5
JULIUS BAER	16.5	19.4%	28.8
RICHEMONT	17.7	20.7%	31.9
CREDIT SUISSE	20.0	22.9%	39.2
GEBERIT	13.4	15.6%	26.0
GIVAUDAN	13.0	15.5%	20.0
HOLCIM	16.7	17.8%	32.9
NESTLE	10.0	15.1%	20.0
NOVARTIS	11.7	15.2%	20.5
ROCHE	13.7	14.8%	24.3
SWISSCOM	8.9	12.2%	17.0
SGS	9.9	13.9%	19.6
SIKA	17.7	18.4%	30.1
SWISS LIFE	14.3	15.8%	21.1
SWISS RE	11.5	15.5%	24.8
UBS	17.2	20%	30.8
SWATCH	19.8	20.6%	29.6
ZURICH INSURANCE	11.8	15.9%	21.7

Quelle: Bloomberg



## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	186
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	90
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	81
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	64
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	54
ABB / Geberit / LafargeHolcim	32
CS / Julius Bär / UBS	30
Idorsia	27
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	27
Avis Budget Group / Hertz Global Hldgs.	25
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	24
Vifor Pharma N	23
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500	22
Roche GS	21
austriamicrosystems / Logitech / Temenos Group	20
Nestlé N	20
Tesla	19
Companie Financière Richemont N	19
Deutsche Bank	19
EURO STOXX 50 PR Index	18

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017



## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	785
SMI Index	622
Silver	188
Gold	154
Devisen EUR/USD	154
Nasdaq 100 Index	154
S&P 500 Index	151
Idorsia	133
DJ Industrial Average Index	126
Devisen EUR/CHF	124
Lonza Group N	115
UBS Group AG	106
Devisen USD/CHF	106
Kudelski I	105
Swiss Life N	95
Devisen USD/JPY	88
Tesla	86
Swiss Re N	86
Nikkei 225 Index	84
Credit Suisse Group N	82

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	82'656'773	60
Nestlé / Novartis / Roche GS	35'442'052	784
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	29'290'176	24
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	25'247'972	613
Nestlé N	17'022'364	52
Japan Nachhaltigkeit Basket (diskretionär hedged CHF)	15'172'911	60
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	13'826'310	6
European Financials Basket I	13'373'804	30
EURO STOXX 50 PR Index	11'389'435	28
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	11'081'823	227
Bitcoin (BTCUSD)	10'561'743	437
Roche GS	9'352'095	66
Swatch Group I	6'917'692	82
Credit Suisse Group N	6'746'922	46
CHF 3M LIBOR	6'130'977	176
Avis Budget Group / Hertz Global Hldgs.	6'091'122	152
Swiss Equity Basket	5'887'098	140
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	5'884'798	92
SMI Index TR	5'522'720	53
SWX Real Estate Funds TR Index	5'206'123	148

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017



## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	83'956'125	6'742
SMI Index	71'299'923	7'165
Roche GS	26'478'096	1'920
Nestlé N	24'998'283	649
UBS Group AG	23'428'013	1'734
Credit Suisse Group N	22'441'443	1'725
Novartis N	11'045'659	717
Devisen USD/CHF	9'599'691	949
Silver	9'559'725	1'060
Idorsia	9'374'870	1'121
S&P 500 Index	8'881'917	577
AMS	8'732'094	518
ABB N	8'325'558	652
Swatch Group I	7'312'788	363
Zurich Insurance Group N	7'103'910	461
Lonza Group N	6'817'185	569
LafargeHolcim N	6'807'535	395
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	6'685'853	728
SMI Index Future SEP 17	5'929'900	51
DAX Index Future SEP 17	5'738'110	27

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017



## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im August stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 32'386 (+3.47%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Julius Bär, UBS, ZKB und die Bank Vontobel ihre Produktpalette am stärksten aus. Stabil bis leicht rückläufig war dagegen das Angebot bei BNP Paribas bzw. Leonteq Securities.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (August 2017)

Emittent	August 2017	Juli 2017	Juni 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	2	2	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	176	177	185	-0.56%	↓
3 Basler Kantonalbank	59	57	54	3.51%	↑
4 BNP Paribas	1'230	1'229	1'216	0.08%	↑
5 Commerzbank	644	602	603	6.98%	↑
6 Cornèr Bank	102	107	110	-4.67%	↓
7 Credit Suisse	1'498	1'482	1'374	1.08%	↑
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	537	504	472	6.55%	↑
10 Goldman Sachs	52	52	50	0.00%	→
11 J. Safra Sarasin	107	107	105	0.00%	→
12 JP Morgan	16	20	22	-20.00%	↓
13 Julius Bär	3'165	2'938	2'816	7.73%	↑
14 Leonteq Securities	1'382	1'396	1'377	-1.00%	↓
15 Merrill Lynch	1	1	6	0.00%	→
16 Morgan Stanley	13	12	11	8.33%	↑
17 Neue Helvetische Bank	12	15	14	-20.00%	↓
18 Raiffeisen	1'621	1'648	1'648	-1.64%	↓
19 Royal Bank of Canada	5	5	5	0.00%	→
20 Royal Bank of Scotland*	8	8	8	0.00%	→
21 Société Générale	81	83	82	-2.41%	↓
22 UBS	6'202	5'927	5'912	4.64%	↑
23 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
24 Vontobel	11'558	11'172	10'573	3.46%	↑
25 ZKB	3'886	3'728	3'615	4.24%	↑
<b>Total</b>	<b>32'386</b>	<b>31'301</b>	<b>30'289</b>	<b>3.47%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 423.2 und einem Anteil am Gesamtumsatz von 31.06% (Juli: 25.04%) überholte die UBS wieder die Bank Vontobel. Der relativer Anteil betrug im August 27.91% (Juli: 28.43%). Die Bank Julius Bär belegte erneut den dritten Platz mit einem Anteil von 9.41% (Juli: 10.46%). Das Führungstrio vereinigte im Juli einen Anteil am Gesamtumsatz von 68.38% (Juli: 63.93%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	423.21	31.06%	9'205
2	Vontobel	380.23	27.91%	26'086
3	Julius Bär	128.26	9.41%	3'988
4	ZKB	117.78	8.64%	7'037
5	Raiffeisen	111.87	8.21%	1'808
6	Credit Suisse	58.37	4.28%	1'409
7	Leonteq Securities	38.83	2.85%	971
8	BNP Paribas	22.20	1.63%	1'212
9	Banque Cantonale Vaudoise	19.71	1.45%	583
10	EFG International*	18.20	1.34%	390
11	Cornèr Bank	14.56	1.07%	292
12	Commerzbank	9.67	0.71%	740
13	J. Safra Sarasin	9.65	0.71%	179
14	Basler Kantonalbank	4.88	0.36%	33
15	Société Générale	1.89	0.14%	66
16	Goldman Sachs	1.82	0.13%	35
17	Neue Helvetische Bank	0.64	0.05%	21
18	JP Morgan	0.49	0.04%	16
19	Bank am Bellevue	0.16	0.01%	7
20	Deutsche Bank	0.05	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'362.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>54'079</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 6.26%. Die Raiffeisen Schweiz wurde an der Spitze von der Credit Suisse abgelöst. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Raiffeisen, Credit Suisse und ZKB, die Leonteq Securities auf den vierten Rang verdrängten, einen Kategorieanteil von 85.39% (Juli: 82.38%) bei 132 Trades.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.51	23.32%	↑	39.49%	52
2	Raiffeisen	3.38	5.55%	↑	37.97%	66
3	ZKB	0.71	97.80%	↑	7.93%	14
4	Leonteq Securities	0.50	-41.44%	↓	5.58%	20
5	Banque Cantonale Vaudoise	0.34	649.39%	↑	3.80%	9
6	Julius Bär	0.31	-27.90%	↓	3.45%	5
7	EFG International*	0.10	-33.37%	↓	1.12%	1
8	Goldman Sachs	0.02	0.00%	→	0.26%	1
9	UBS	0.02	-91.99%	↓	0.24%	1
10	Vontobel	0.01	-94.30%	↓	0.15%	1
<b>Total</b>		<b>9.00</b>	<b>6.26%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>170</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.65%	0.31%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im August um 19.36% auf CHF 314 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 23.95% (Juli: 19.22%). Platz zwei belegte erneut die Raiffeisen Schweiz mit 16.41% (Juli: 15.09%), weiterhin gefolgt von der Credit Suisse mit einem Anteil von 12.77% (Juli: 15.06%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 53.13% (Mai: 49.36%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.13	0.49% ↑	23.95%	1'935
2	Raiffeisen	51.48	-12.29% ↓	16.41%	1'197
3	Credit Suisse	40.06	-31.62% ↓	12.77%	846
4	Julius Bär	29.98	-19.89% ↓	9.56%	542
5	UBS	26.27	-12.40% ↓	8.37%	769
6	Leonteq Securities	23.03	-11.15% ↓	7.34%	742
7	ZKB	18.23	-40.66% ↓	5.81%	336
8	EFG International*	17.43	-23.57% ↓	5.56%	371
9	Cornèr Bank	13.30	10.03% ↑	4.24%	281
10	Banque Cantonale Vaudoise	8.89	13.54% ↑	2.83%	240
11	Basler Kantonalbank	4.40	-83.53% ↓	1.40%	31
12	J. Safra Sarasin	2.97	104.94% ↑	0.95%	75
13	BNP Paribas	0.83	817.76% ↑	0.26%	14
14	Goldman Sachs	0.59	15.30% ↑	0.19%	10
15	Société Générale	0.53	64.73% ↑	0.17%	10
16	JP Morgan	0.49	-29.45% ↓	0.16%	16
17	Commerzbank	0.12	-74.73% ↓	0.04%	8
<b>Total</b>		<b>314</b>	<b>-19.36% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'423</b>
Anteil am Gesamtumsatz				23.03%	13.73%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im August um 39.48% auf CHF 425 Millionen. Die UBS blieb unangefochten in Führung. Ihr relativer Anteil erhöhte sich auf 69.01% (Juli: 55.83%). Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 8.63% (Juli: 15.75%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 5.41%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 83.05% (Juli: 82.52%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	293.53	72.42% ↑	69.01%	891
2	Vontobel	36.69	-23.59% ↓	8.63%	1'232
3	Julius Bär	23.03	127.03% ↑	5.41%	206
4	ZKB	20.66	-38.11% ↓	4.86%	698
5	Raiffeisen	13.76	64.08% ↑	3.24%	290
6	Banque Cantonale Vaudoise	10.48	3.82% ↑	2.46%	334
7	Credit Suisse	9.85	18.88% ↑	2.32%	110
8	J. Safra Sarasin	6.58	-5.24% ↓	1.55%	75
9	Leonteq Securities	2.66	33.70% ↑	0.62%	70
10	BNP Paribas	2.31	139.22% ↑	0.54%	58
11	Société Générale	1.36	234.19% ↑	0.32%	56
12	Cornèr Bank	1.26	2'519.27% ↑	0.30%	11
13	Goldman Sachs	1.20	44.10% ↑	0.28%	21
14	EFG International*	0.62	266.71% ↑	0.15%	14
15	Neue Helvetische Bank	0.62	-82.62% ↓	0.15%	13
16	Basler Kantonalbank	0.48	47.44% ↑	0.11%	2
17	Bank am Bellevue	0.16	-76.04% ↓	0.04%	7
18	Deutsche Bank	0.05	413.62% ↑	0.01%	1
19	Commerzbank	0.03	-78.15% ↓	0.01%	4
20	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>425</b>	<b>39.48% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>4'093</b>
Anteil am Gesamtumsatz				31.22%	7.57%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 53.11%. Die Raiffeisen Schweiz setzte ihre Aufwärtsbewegung fort und überholte erstmals die Bank Vontobel mit einem Anteil von 45.51%. Letztere lag mit einem Anteil von 45.49% allerdings nur hauchdünn dahinter. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.77% (Juli: 98.49%) auf das Konto der führenden drei 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	Raiffeisen	6.93	89.34% ↑	45.51%	134
2	Vontobel	6.93	17.99% ↑	45.49%	187
3	Credit Suisse	1.18	6'879.24% ↑	7.77%	10
4	Leonteq Securities	0.11	11.90% ↑	0.71%	6
5	ZKB	0.06	-75.43% ↓	0.43%	2
6	EFG International*	0.01	-62.76% ↓	0.09%	2
<b>Total</b>		<b>15.00</b>	<b>53.11% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>341</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1.12%	0.63%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte legten die Handelsumsätze im August um 24.47% auf CHF 599 Millionen zu. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 43.63% (Juli: 43.72%). Die UBS belegte erneut den zweiten Platz mit einem Anteil von 17.25% (Juli: 20.44%). Auf Platz drei schob sich die ZKB vor, die die Bank Julius Bär knapp überholen konnte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 73.91% (Juli: 80.13%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	261.47	24.21% ↑	43.63%	22'731
2	UBS	103.39	5.08% ↑	17.25%	7'544
3	ZKB	78.11	57.33% ↑	13.03%	5'987
4	Julius Bär	74.94	-2.55% ↓	12.50%	3'235
5	Raiffeisen	36.33	99.70% ↑	6.06%	121
6	BNP Paribas	19.07	92.08% ↑	3.18%	1'140
7	Leonteq Securities	12.54	239.07% ↑	2.09%	133
8	Commerzbank	9.52	-9.95% ↓	1.59%	728
9	Credit Suisse	3.77	5.13% ↑	0.63%	391
10	J. Safra Sarasin	0.10	1'832.80% ↑	0.02%	29
11	EFG International*	0.03	4'717.76% ↑	0.01%	2
12	Neue Helvetische Bank	0.02	1'051.05% ↑	0.00%	8
13	Goldman Sachs	0.01	-77.13% ↓	0.00%	3
<b>Total</b>		<b>599.00</b>	<b>24.47% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>42'052</b>
Anteil am Gesamtumsatz				43.99%	77.76%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



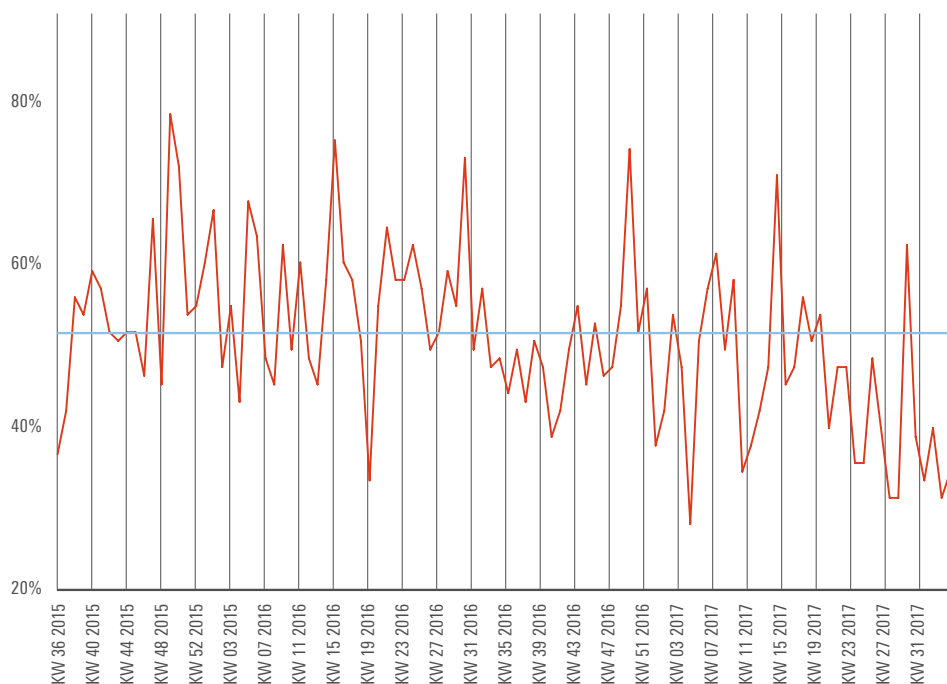
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 das 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 31 bis 34 in einer Bandbreite zwischen 31.78% und 39.65%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 52.14% auf 51.50%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

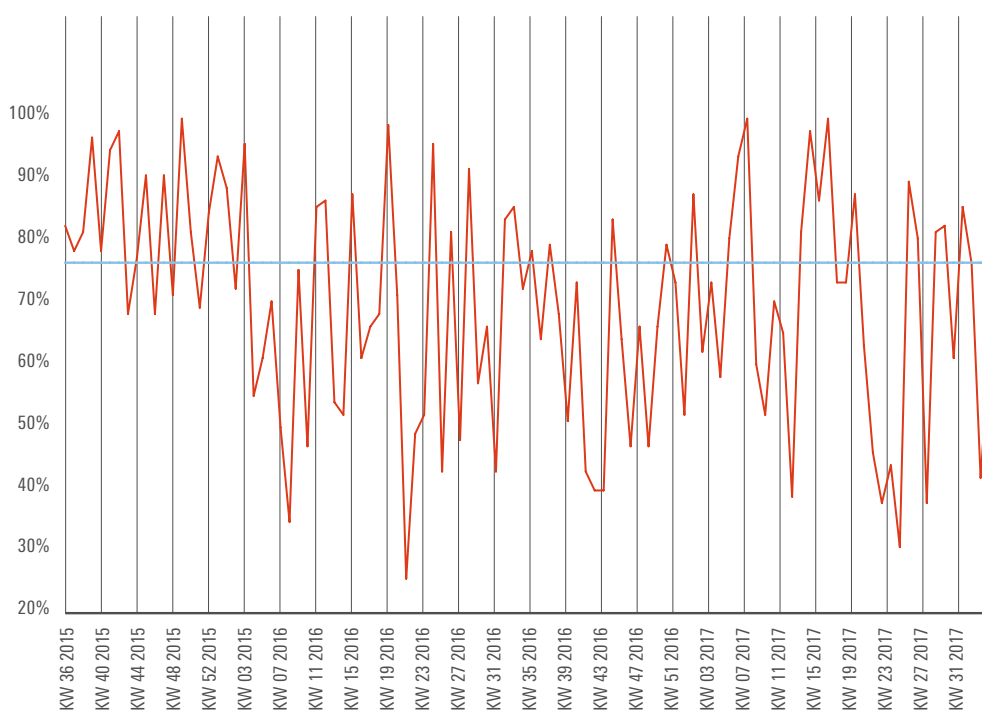
■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten vier Wochen erneut grosse Sprünge auf. Sie notierte zwischen 40.86% und 83.61%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 75.88% auf 75.22%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

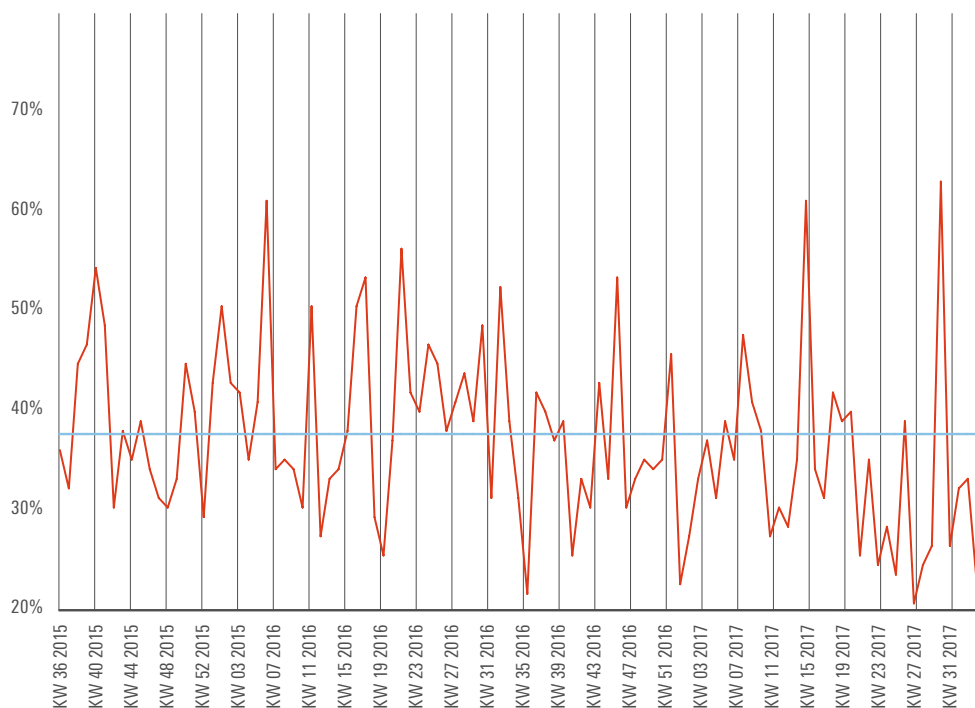
■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 21.86% und 32.51%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich um 1.02% auf 37.94%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

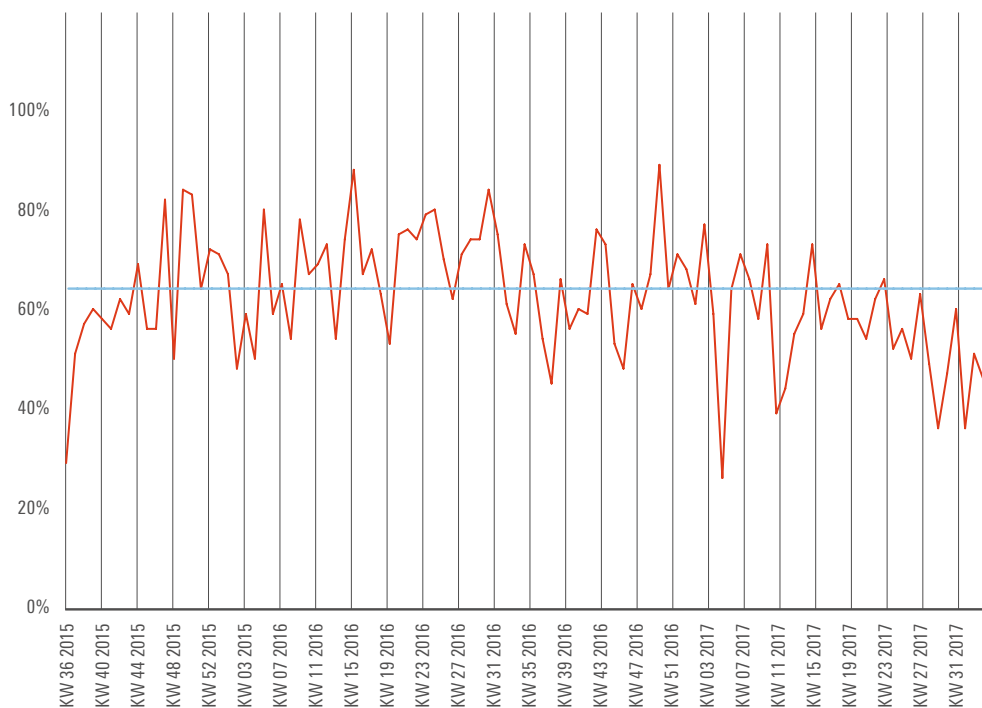
- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel



## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen zwischen 35.60% und 50.76%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank erneut, und zwar von 63.87% auf 63.66%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

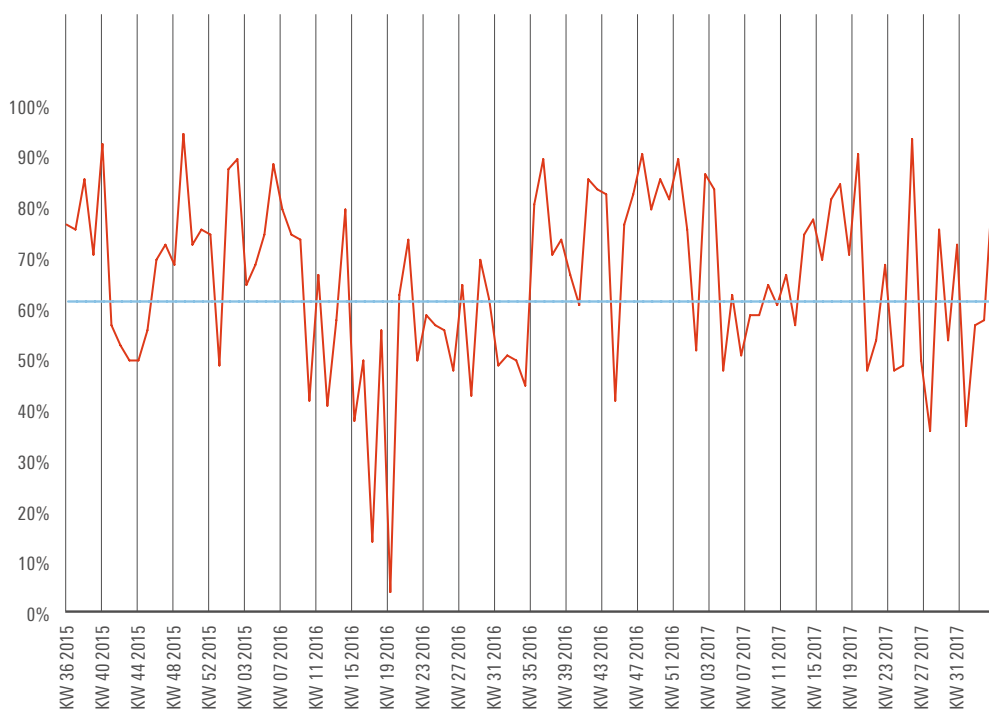
■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies im August ebenfalls erneut grosse Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich dabei zwischen 36.72% und 85.60%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 62.30% auf 62.41%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

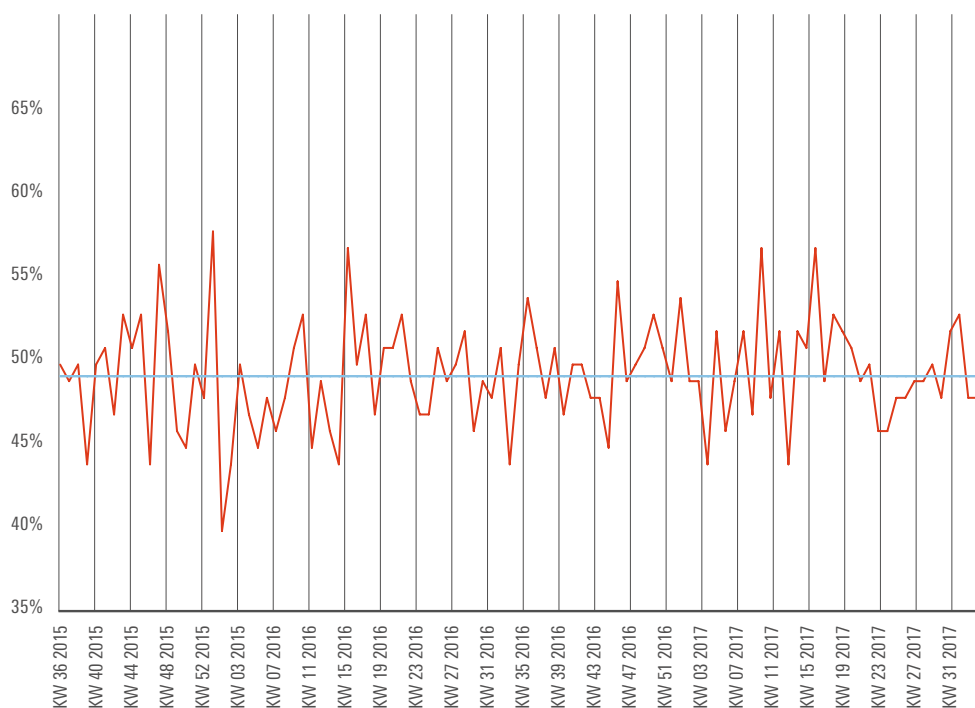
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel



## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im August in einer engen Bandbreite zwischen 48.13% und 52.50%. Das arithmetische Mittel stieg um 0.08% auf 49.28%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

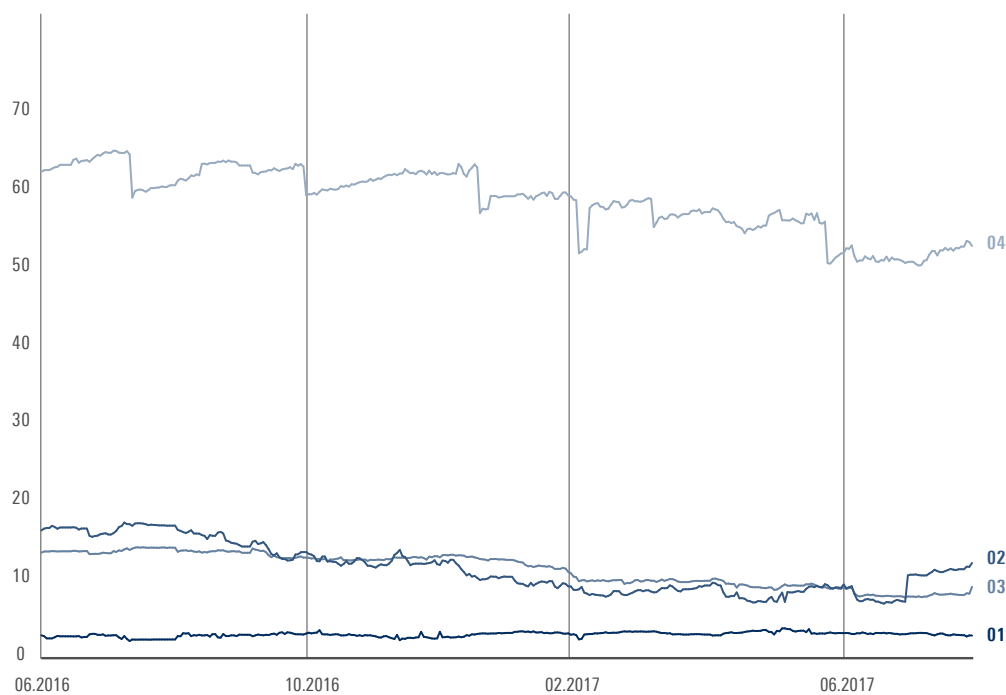
■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel



## 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 über ihrem Stand von Ende Juli. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende August 88.24% (Juli: 83.78%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten hatten 68.30% (Juli: 70.72%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 43.13% (Juli: 53.56%) in diesen vier Kategorien. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.59% (Juli: 97.28%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	35.29%	5.32%	1.79%	0.00%
2	52.94%	10.72%	23.21%	0.07%
3	11.76%	10.41%	18.75%	0.22%
4	0.00%	16.68%	24.55%	2.12%
5	0.00%	46.70%	27.23%	17.25%
6	0.00%	10.17%	4.46%	80.34%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.08.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.



## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im August die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF stiegen im August um 8.25% und diejenigen in USD sogar um 52.20% zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 63.80% (Juli: 67.24%), auf den USD 26.73% (Juli: 20.01%) und auf den EUR 9.18% (Juli: 12.21%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.71% (Juli: 99.43%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	Juli 2017*	August 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'611	2'619	0.30%	803	869	8.25%
USD	989	1'065	7.69%	239	364	52.20%
EUR	357	438	22.60%	146	125	-14.35%
GBP	13	12	-11.95%	5	2	-45.58%
NOK	4	2	-53.63%	1	1	112.51%
AUD	10	2	-76.46%	1	1	-11.71%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	2	0	-81.34%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	5	9'355.77%	0	0	0.00%
Total	3'987	4'143	3.92%	1'194	1'362	14.13%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.08.2017

\* 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](http://www.svsp-verband.ch)

## ANLAGEPRODUKTE

**Referenzschulden-Zertifikat mit  
bedingtem Kapitalzuschuss (1410)**

**Markierung:**

- Sogener Restwert
- Zinsen/Kapitalzuschuss der Restschuld beträgt
- Den Endausgleich der Referenzschuld



**Merkmale**

Das Produkt liegt zu einem Referenzschuld zu Grunde.  
Zurückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Instrumentenwert abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Insolvenz eines Endschuldners) des Referenzschuldners.  
Kapitalwert vor Laufzeit entspricht in der Höhe des bedingten Kapitalzuschuss, wenn kein Endausgleich des Referenzschuldners eingetreten ist.  
Nach Ende der Laufzeit im Endausgleich beim Referenzschuldner ein, wird der bedingte Kapitalzuschuss. Das Produkt wird zu einem aufgrund des Endausgleichs zu bekommen Betrag zurück abgezahlt.  
Die Höhe des Produkts kann während der Laufzeit über den bedingten Kapitalzuschuss fallen, was aufgrund einer geringeren Einschätzung der Bonität des Referenzschuldners.  
Bedingter Kapitalzuschuss besteht nicht nur aus dem Nominal und nicht auf den Kapitalzins.  
Abhängig von der Auswertung des Bonitätsrisikos kann kein Endausgleich des Referenzschuldners eingetreten.  
Das Produkt ist ausschließlich nach deutschem Recht ausgestellt.

[illegible]

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Two-Win-Zertifikat (1340)
<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basisset</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basisset</li> <li>Steigende Rendite</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierender oder steigender Basisset</li> <li>Steigende Rendite</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barren nicht barzinsen oder entschärfen</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender Basisset</li> <li>Steigende Rendite</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barren nicht barzinsen oder entschärfen</li> </ul>	<b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Steigender oder leicht tendierender Basisset</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barren nicht barzinsen oder entschärfen</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verknüpfung der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Wahrscheinlich die Erreichung des Zielwerts</li> <li>1300 entspricht einer Rendite von 0%</li> <li>Risiko entspricht dem einer Disinvestition in den Basisset</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verknüpfung der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überprozentuale Rendition (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>1310 entspricht einer Rendite von 1%</li> <li>Risiko entspricht dem einer Disinvestition in den Basisset</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verknüpfung der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überprozentuale Rendition (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>1320 entspricht einer Rendite von 2%</li> <li>Basisset barzinsen während der Laufzeit</li> <li>Nachdem Basisset (Bonus) auf zurechenbarem Kurs geschlossen (Barren) wird das Produkt vor oder nach Ablauf Barren</li> <li>Gelegentlich Risiko als Disinvestition in den Basisset</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verknüpfung der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überprozentuale Rendition (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>1330 entspricht einer Rendite von 3%</li> <li>Basisset barzinsen während der Laufzeit</li> <li>Nachdem Basisset (Bonus) auf zurechenbarem Kurs geschlossen (Barren) wird das Produkt vor oder nach Ablauf Barren</li> <li>Gelegentlich Risiko als Disinvestition in den Basisset</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Verknüpfung der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Überprozentuale Rendition (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>1340 entspricht einer Rendite von 4%</li> <li>Basisset barzinsen während der Laufzeit</li> <li>Nachdem Basisset (Bonus) auf zurechenbarem Kurs geschlossen (Barren) wird das Produkt vor oder nach Ablauf Barren</li> <li>Gelegentlich Risiko als Disinvestition in den Basisset</li> </ul>

## 14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

[illegible]

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)
<b>Markierungswart:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant (Call) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li> <li>Warrant (Put) Sinkender Basisset, steigende Volatilität</li> </ul>	<b>Markierungswart:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread Warrant (Bull) Steigender Basisset</li> <li>Spread Warrant (Bear) Sinkender Basisset</li> </ul>	<b>Markierungswart:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Knock-Out Call</li> <li>Steigender Basisset</li> <li>Knock-Out Put</li> <li>Sinkender Basisset</li> </ul>	<b>Markierungswart:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mini-Future Lang</li> <li>Steigender Basisset</li> <li>Mini-Future Short</li> <li>Sinkender Basisset</li> </ul>	<b>Markierungswart:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Lang Steigender Basisset</li> <li>Put Sinkender Basisset</li> </ul>
<b>Merkmale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gewinn Kapitalmarkt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basisset</li> <li>Erhöhtes Risiko des Totalverlusts (Breach of Kapitalmarkt)</li> <li>Stiegen sich der Kapitalmarkt, steigen sich der Spekulator oder die Absicherung</li> <li>Ständige Totalverlust (gegen Leuchttaste) einseitig</li> <li>Regelmäßige Ausschüttung erforderlich</li> </ul>	<b>Merkmale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gewinn Kapitalmarkt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basisset</li> <li>Erhöhtes Risiko des Totalverlusts (Breach of Kapitalmarkt)</li> <li>Stiegen sich der Kapitalmarkt, steigen sich der Spekulator oder die Absicherung</li> <li>Ständige Totalverlust (gegen Leuchttaste) einseitig</li> <li>Regelmäßige Ausschüttung erforderlich</li> <li>Gewinn (Knock-Out) variabel und im Basisset</li> </ul>	<b>Merkmale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gewinn Kapitalmarkt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basisset</li> <li>Erhöhtes Risiko des Totalverlusts (Breach of Kapitalmarkt)</li> <li>Stiegen sich der Kapitalmarkt, steigen sich der Spekulator oder die Absicherung</li> <li>Ständige Totalverlust (gegen Leuchttaste) einseitig</li> <li>Regelmäßige Ausschüttung erforderlich</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> </ul>	<b>Merkmale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gewinn Kapitalmarkt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basisset</li> <li>Erhöhtes Risiko des Totalverlusts (Breach of Kapitalmarkt)</li> <li>Stiegen sich der Kapitalmarkt, steigen sich der Spekulator oder die Absicherung</li> <li>Ständige Totalverlust (gegen Leuchttaste) einseitig</li> <li>Regelmäßige Ausschüttung erforderlich</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> </ul>	<b>Merkmale:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gewinn Kapitalmarkt steigt ohne Hebelwirkung gegenüber dem Basisset</li> <li>Erhöhtes Risiko des Totalverlusts (Breach of Kapitalmarkt)</li> <li>Stiegen sich der Kapitalmarkt, steigen sich der Spekulator oder die Absicherung</li> <li>Ständige Totalverlust (gegen Leuchttaste) einseitig</li> <li>Regelmäßige Ausschüttung erforderlich</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> <li>Im Knock-Out das Stop Loss wird einseitig</li> </ul>

[illegible]



## 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, 2017. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

SIX Swiss Exchange AG  
Postfach  
8021 Zürich  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

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