

Freundliche Börsen

Im September setzten die meisten Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung fort. Der Swiss Market Index® kletterte wieder über die Marke von 9'000 Punkten und schloss am Monatsende bei 9'157.46, nachdem er bei 8'925.45 gestartet war. Die Volatilität gab deutlich nach. Der Volatilitätsindex auf den SMI® schloss mit 11% per 29. September, was einem Rückgang von 22.19% entsprach.

Die positive Tendenz an den Börsen färbte für einmal nicht auf die Handelsumsätze bei den Strukturierten Produkten ab. Diese sanken im September um 20.16% auf CHF 1.09 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel um 7.86% und diejenigen im ausserbörslichen Handel sogar um 52.55% nach. Die Anzahl der Trades verminderte sich gegenüber dem Vormonat deutlich. Am kotierten Tableau resultierte eine Abnahme von 17.55% und im OTC-Bereich eine solche von 15.54%.

Die Kundenkäufe nahmen um 17.62% auf CHF 600 Millionen ab. Besonders ausgeprägt war der Rückgang bei den Hebelprodukten und bei den Partizipationsprodukten, während die Renditeoptimierungsprodukte sowie die Kapitalschutzprodukte entgegen dem allgemeinen Trend um 1.47% resp. 19.59% zulegen konnten.

Der September verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'125 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von CHF 25'185 auf CHF 24'425. Die Zahl der Mistrades blieb trotz des geringeren Handelsumsatzes unverändert bei 18 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte verminderte sich im Berichtsmonat um 3.04%, überwiegend repräsentiert durch neue Hebelprodukte. Das Gesamttotal von 31'400 Produkten verteilte sich auf 62.58% Hebelprodukte, 28.82% Renditeoptimierungsprodukte, 5.58% Partizipationsprodukte, 1.54% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.48% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listingaktivitäten gab es im Vergleich zum August 2017 einen deutlichen Anstieg, und zwar um 17.90%.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

Anzahl neue Listings	26'691
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	11'779
davon On-Exchange	9'019
davon Off-Exchange	2'760
Anzahl Trades (Einfachzählung)	457'188
davon On-Exchange	441'452
davon Off-Exchange	15'736
Anzahl Mistrades	185
Anzahl Handelstage	188

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Marktübersicht Strukturierte Produkte September 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'400	100.00%	32'386	100.00%	-3.04%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	465	1.48%	468	1.45%	-0.64%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'050	28.82%	8'907	27.50%	1.61%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'752	5.58%	1'773	5.47%	-1.18%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	483	1.54%	495	1.53%	-2.42%	↓
davon Hebelprodukte	19'650	62.58%	20'743	64.05%	-5.27%	↓
Anzahl neue Listings	3'294	100.00%	2'794	100.00%	17.90%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	5	0.15%	2	0.07%	150.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	847	25.71%	865	30.96%	-2.08%	↓
davon Partizipationsprodukte	28	0.85%	25	0.89%	12.00%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0	0.00%	2	0.07%	-100.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'414	73.28%	1'900	68.00%	27.05%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'090	100.00%	1'365	100.00%	-20.16%	↓
davon On-Exchange	912	83.64%	989	72.48%	-7.86%	↓
davon Off-Exchange	178	16.36%	376	27.52%	-52.55%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	44'627	100.00%	54'081	100.00%	-17.48%	↓
davon On-Exchange	43'029	96.42%	52'189	96.50%	-17.55%	↓
davon Off-Exchange	1'598	3.58%	1'892	3.50%	-15.54%	↓
Anzahl Reversals	65	100.00%	58	100.00%	12.07%	↑
davon Mistrades	18	27.69%	18	31.03%	0.00%	→
Anzahl Handelstage	21		22		-4.55%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.60	100.00%	0.73	100.00%	-17.62%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.63%	0.00	0.43%	19.59%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.19	32.41%	0.19	26.31%	1.47%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.18	29.28%	0.24	32.90%	-26.70%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.53%	0.00	0.50%	-12.32%	↓
davon Hebelprodukte	0.22	37.16%	0.29	39.86%	-23.20%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.43	100.00%	0.49	100.00%	-11.22%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	1.00%	0.01	1.06%	-15.73%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	24.16%	0.10	20.80%	3.11%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.09	20.97%	0.08	17.22%	8.08%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	2.50%	0.01	1.74%	27.64%	↑
davon Hebelprodukte	0.22	51.38%	0.29	59.19%	-22.94%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	100		100		0.00%	→
davon Emittenten	25		25		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		2		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

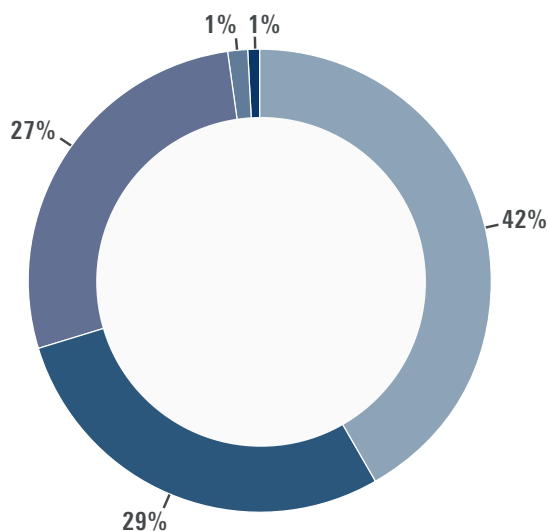
Editorial

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 2017)

Die Hebelprodukte verzeichneten erneut die höchsten Handelsumsätze. An die zweite Stelle schoben sich die Renditeoptimierungsprodukte mit einem um 5.53% höheren Anteil von 28.56%. Die drittplatzierten Partizipationsprodukte vereinigten einen im Vergleich zum Vormonat um 3.79% geringeren Anteil von 27.43% auf sich. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand unverändert die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.

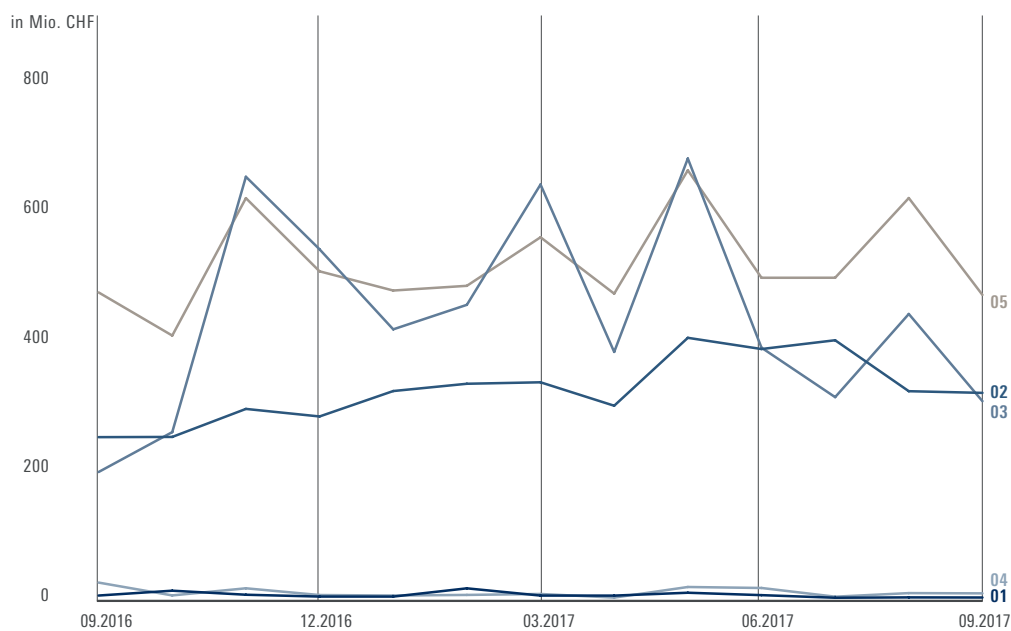


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im September Umsatzrückgänge. Besonders deutliche Einbussen erlitten dabei die Partizipationsprodukte mit 30.14% und die Hebelprodukte mit 23.90%. Nur geringe Abschlüsse mussten hingegen die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, die Kapitalschutzprodukte und die Renditeoptimierungsprodukte in Kauf nehmen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- 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 verteidigte einmal mehr seine Stellung als beliebtestes Anlageprodukt. Auf Platz zwei stiess neu das Tracker-Zertifikat EENCIU auf den UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index vor, gefolgt von ZXBTUV, dem einzigen Partizipationsprodukt hierzulande auf die Kryptowährung Bitcoin.

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	66	10.38%	57
EENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	25	3.88%	6
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	23	3.64%	895
Z44AAV	Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	10	1.55%	150
DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	8	1.23%	55
BBNSP	BB Nanos Investment Swiss Compounds Basket	Bank am Bellevue	CH0301518574	Open-end	8	1.20%	70
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	6	1.02%	51
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	5	0.84%	26
Z33ABV	VT CH Real Estate Funds Basket	Vontobel	CH0327614779	Open-end	5	0.80%	9
VFRGD	EURIBOR 3M	Vontobel	CH0141505450	07.03.2018	5	0.74%	18
Total Anlageprodukte					634	100.00%	11'637

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage fiel im Berichtsmonat erneut auf FNECZU, ein Short Mini-Future auf Nestlé, gefolgt von FNEEAU, einem Long Mini-Future auf Nestlé. Einen Anteil von 2.05% am Kategorieumsatz vereinigte das drittplatzierte D10RCH, ein Short Mini-Future auf den DAX Index. Überraschend weit vorne, an vierter Stelle, rangierte GALBMZ, ein Call-Warrant auf die Namenaktie Vifor Pharma, der früheren Galenica.

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	21	4.64%	304
FNEEAU	Nestlé N	UBS	CH0360419268	Long	Open-end	13	2.91%	297
D10RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338746461	Short	15.12.17	9	2.05%	36
GALBMZ	Vifor Pharma N	ZKB	CH0329039249	Call	15.12.17	7	1.45%	112
VTDAJU	DAX Index	Vontobel	CH0267738505	Put	21.12.18	6	1.27%	57
CSGAVZ	Credit Suisse N	ZKB	CH0355995272	Call	16.03.18	4	0.98%	41
KSMPJB	SMI Index	Julius Bär	CH0367004550	Put	15.09.17	4	0.92%	34
KSMFJB	SMI Index	Julius Bär	CH0367004568	Call	15.09.17	3	0.71%	18
MUSAX	Forex USD/CHF	Vontobel	CH0262568485	Long	Open-end	3	0.67%	148
KUBAJB	UBS N	Julius Bär	CH0367004733	Call	15.09.17	3	0.58%	41
Total Hebelprodukte						456	100.00%	32'990

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt NPADXD auf den SMI Index zog im September mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 17.31% die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stiegen der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 48.26% und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 13.02% auf 38.36%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz legte um 0.15% auf 0.80% zu.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPADXD	Raiffeisen	CH0262434126	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	17.31%	6
SU03CS	Credit Suisse	CH0326468334	Capital Protection Certificate with Coupon	CS CORP	1	12.85%	5
0151BC	Banque Cantonale Vaudoise	CH0371531176	Capital Protection Certificate with Participation	Roche GS / Swiss Re / UBS	1	8.21%	19
Total Kapitalschutzprodukte					9	100.00%	171

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
September 17	August 17	Veränderung	
3	2	+48.26%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.36%	25.34%	+13.02%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.80%	0.65%	+0.15%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible ABNWCS auf das Versicherungstrio AXA, Swiss Life und Zurich Insurance wies im September mit bescheidenen CHF 3 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 46.88% auf CHF 9 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm dagegen um 5.58% auf 28.56% zu.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABNWCS	Credit Suisse	CH0357659033	Barrier Reverse Convertible	AXA / Swiss Life / Zurich Insurance	3	1.07%	51
BHGEFG	EFG International	CH0361715219	Discount Certificate	BASF	3	0.93%	9
BMLEFG	EFG International	CH0374210331	Express Certificate	Amazon / Carrefour / Casino Guichard-Perrachon	3	0.91%	22
Total Renditeoptimierungsprodukte					311	100.00%	6'721

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

September 17	August 17	Veränderung	
9	17	-46.88%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.92%	5.44%	-2.53%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
28.56%	22.98%	+5.58%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

*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 stieg von 11.57% auf 22.00%. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 19.11% auf CHF 113 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich um 3.92% auf 27.43%.

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	66	22.00%	57
EENCIU	UBS	CH0328368789	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	25	8.22%	6
ZXBTUV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	23	7.71%	895
Total Partizipationsprodukte					299	100.00%	4'456

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

September 17	August 17	Veränderung	
113	140	-19.11%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
37.93%	32.76%	+5.17%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
27.43%	31.35%	-3.92%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Umsatzspitzenreiter VFRGD vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 31.43%. Es hat eine Obligation von Assicurazioni Generali als Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 31.79% auf rund CHF 7 Millionen. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz kletterte um 0.25% auf 1.36%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFRGD	Vontobel	CH0141505450	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 5.125% Assicurazioni Generali 16.09.2024	EURIBOR 3M	5	31.43%	18
JFHWV	Julius Bär	CH0306891851	Reference Entity Certificate with Participation	USD 2% Govt (US Treasury) 31.05.2021	US Federal Funds Effective Rate	1	8.11%	7
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.65% Macy's Retail Holdings 15.07.2024	CHF 3M LIBOR	1	5.94%	30
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						15	100.00%	289

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

September 17	August 17	Veränderung	
7	5	+31.79%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
45.47%	33.67%	+11.81%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.36%	1.12%	+0.25%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Die positive Kursentwicklung des Schweizer Pharma-Konzerns Vifor sorgte dafür, dass der Call-Warrant GALBMZ im September auf die stärkste Nachfrage stiess und einen Umsatzanteil von 3.66% auf sich vereinigen konnte. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte am Kategorieumsatz um 3.52%. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich leicht um 0.05% auf 16.51%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GALBMZ	ZKB	CH0329039249	Call	Vifor Pharma N	7	3.66%	112
VTDAJU	Vontobel	CH0267738505	Put	DAX Index	6	3.23%	57
CSGAVZ	ZKB	CH0355995272	Call	Credit Suisse N	4	2.49%	41
Total Warrant					180	100.00%	15'915

Monatsvergleich Top-3-Warrants

September 17	August 17	Veränderung	
17	16	+3.52%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.38%	7.21%	+2.17%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
16.51%	16.57%	-0.05%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

*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 September mit KSMPJB ein Put KO Warrant der Bank Julius Bär auf den SMI. Er vereinigte einen Anteil von 4.04% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sanken der Umsatz der Top-3-Produkte um 49.25% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 6.02%. Der Anteil aller KO Warrants am Gesamtumsatz stieg im Vergleich zum Vormonat hingegen um 0.28% auf 9.55%.

Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMPJB	Julius Bär	CH0367004550	Put	SMI	4	4.04%	34
KSMFJB	Julius Bär	CH0367004568	Call	SMI	3	3.13%	18
KUBAJB	Julius Bär	CH0367004733	Call	UBS N	3	2.54%	41
Total Knock-out Warrants					104	100.00%	7'143

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants			
September 17	August 17	Veränderung	
10	20	-49.25%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.71%	15.74%	-6.02%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
9.55%	9.27%	+0.28%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Mini-Futures

Der Short Mini-Future FNECZU auf Nestlé belegte im September erneut die Spitzenposition mit CHF 21 Millionen. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 10.21% auf CHF 44 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie stieg hingegen um 9.27% auf 31.37%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 3.36% auf 12.81%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNECZU	UBS	CH0366641782	Put	Nestlé N	21	15.17%	304
FNEEAU	UBS	CH0360419268	Call	Nestlé N	13	9.50%	297
D10RCH	Raiffeisen	CH0338746461	Put	DAX Index Future	9	6.70%	36
Total Mini-Futures					140	100.00%	7'017

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
September 17	August 17	Veränderung	
44	49	-10.21%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.37%	22.11%	+9.27%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
12.81%	16.17%	-3.36%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Constant Leverage-Zertifikate

Das 6-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat ZU6LCB auf die Zurich Insurance Group wies im September zum zweiten Mal in Folge die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte stieg um 45.72% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 2.81% auf 19.41%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz kletterte um 1.06% auf 2.95%.

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	7.07%	36
SW6LCB	Commerzbank	DE000CD7M350	Call	6x Long Swatch 3 Index	2	6.57%	22
CBSWL6	Commerzbank	DE000CR69F34	Call	6x Long Swatch 2 Index	2	5.78%	17
Total Constant Leverage Zertifikate					32	100.00%	2'904

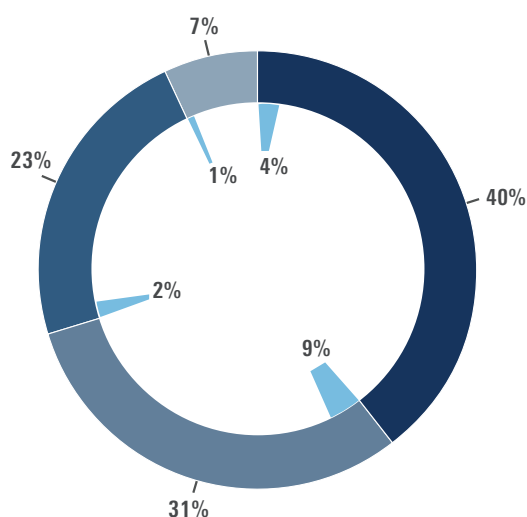
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	September 17	August 17	Veränderung	
	6	4	+45.72%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	19.41%	16.60%	+2.81%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.95%	1.89%	+1.06%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten mit 40% auch im September die Ranglistenspitze. Sie vergrösserten ihren Vorsprung um 7% auf die erneut zweitplatzierten Mini-Futures, die auf einen Anteil von 31% kamen. Weiterhin an dritter Stelle rangierten die Knock-out Warrants mit 23% (August: 21%). Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 3% auf 7% gestiegenen Anteil.

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



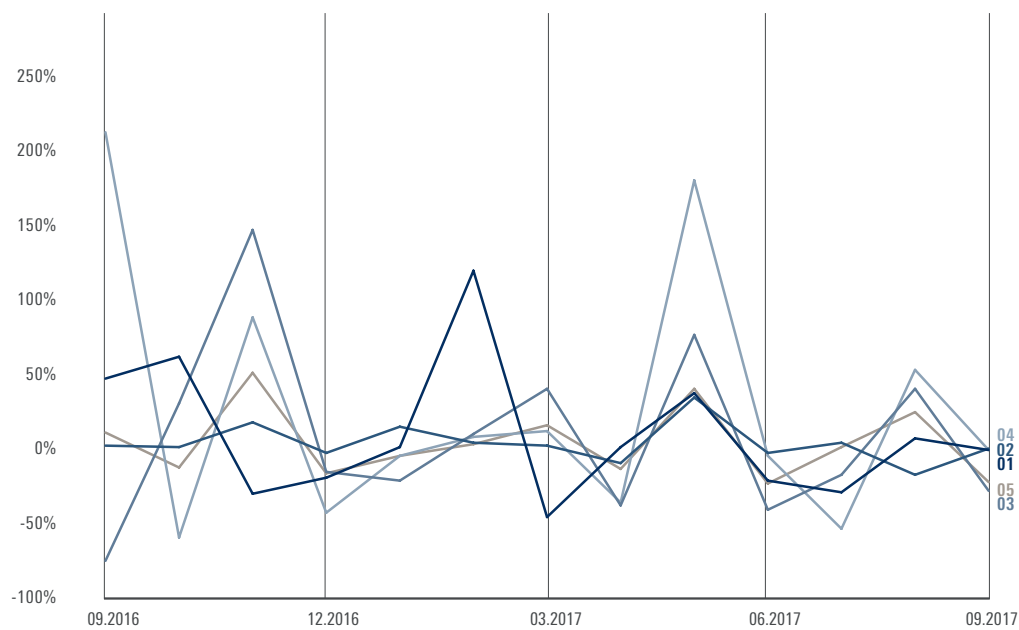
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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 September mussten alle Produktkategorien Umsatzeinbussen in Kauf nehmen. Während die Hebel- und die Partizipationsprodukte 24% resp. 30% verloren, hielten sich die Rückgänge bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner, den Kapitalschutzprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten in Grenzen. Ihre Handelsumsätze lagen nur geringfügig unter denen des Vormonats.



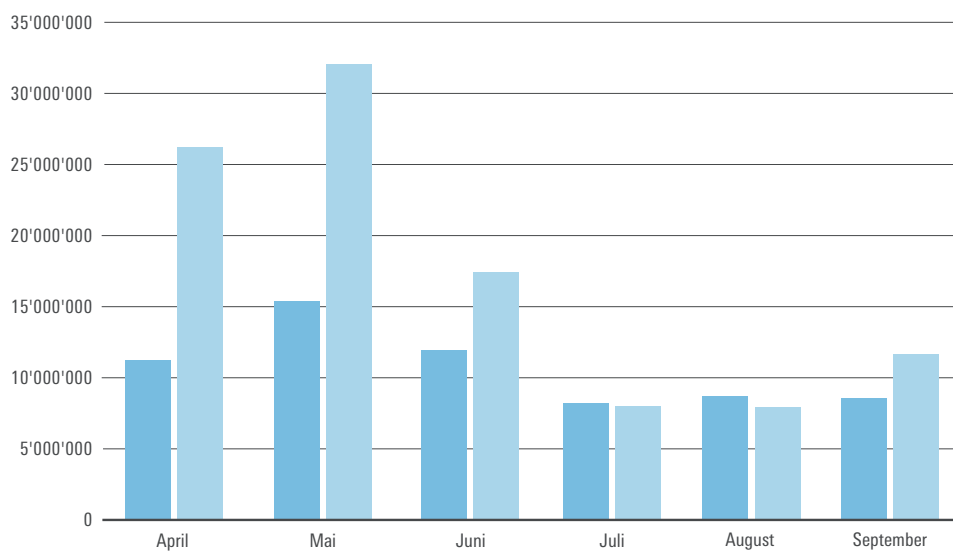
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze blieben im September mit CHF 8.7 Millionen auf einem sehr bescheidenen Niveau und deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 10.9 Millionen. Die Monate Juli, August und September waren allerdings bereits im Vorjahr von niedrigen Umsätzen geprägt. Das Tiefzinsumfeld bleibt nach wie vor das grösste Hemmnis für das Geschäft in dieser Anlagekategorie.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



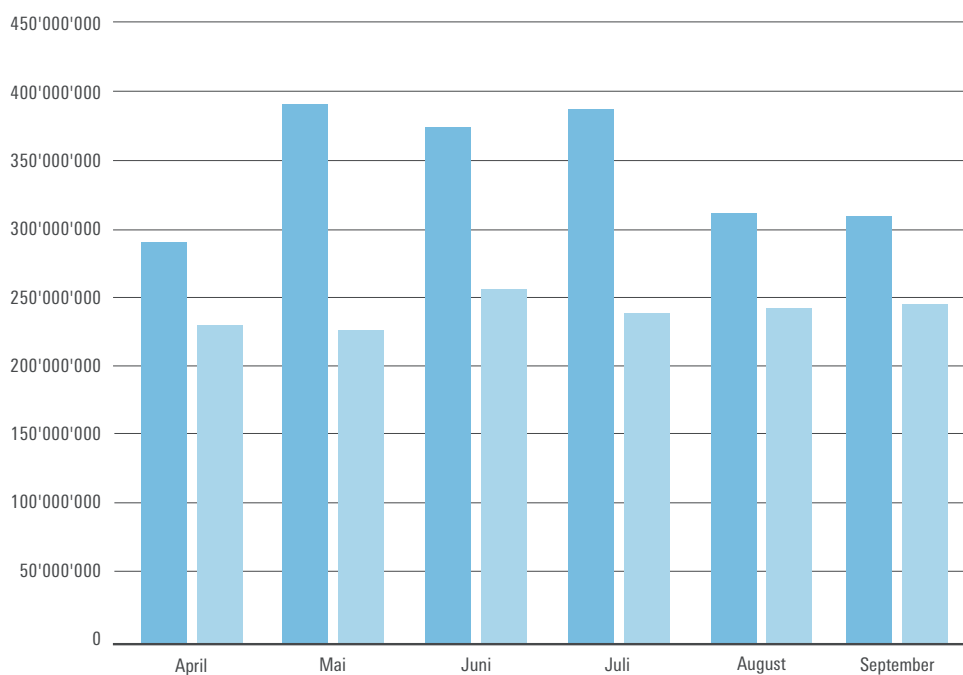
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im September einen minimalen Rückgang auf den zweittiefsten Wert in den letzten sechs Monaten. Die monatlichen Handelsumsätze der laufenden Beobachtungsperiode liegen aber weiterhin deutlich über denjenigen der Vorjahresperiode. Im Berichtsmonat übertrafen die Umsätze die Vorjahreszahlen um 26.62%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



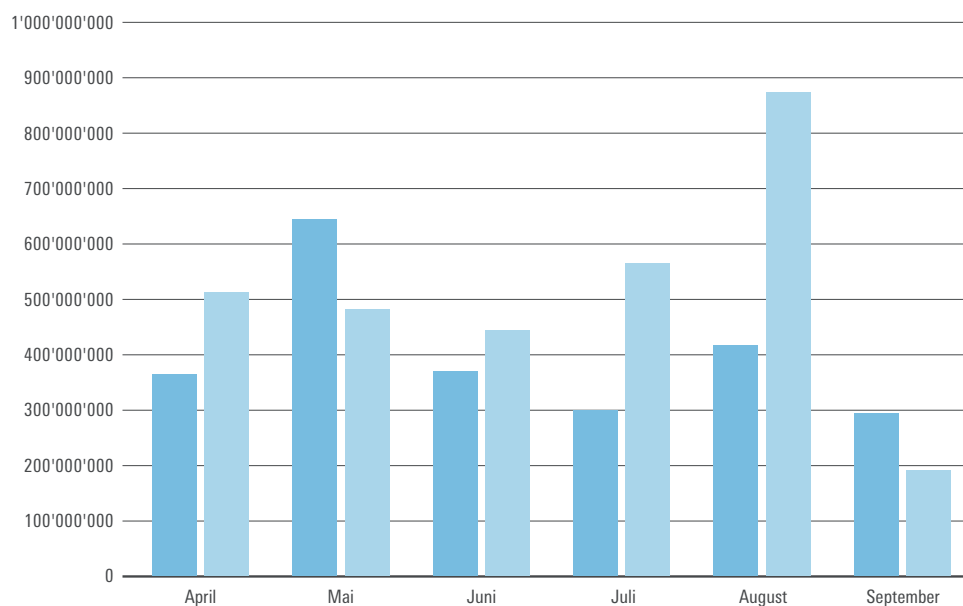
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der September war, wie bereits im Vorjahr, ein schwacher Umsatzmonat. Im Vergleich zum September 2016 lagen die erzielten Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie allerdings um 53.90% höher. Der durchschnittliche Umsatz der letzten sechs Monate belief sich auf CHF 406 Millionen gegenüber CHF 522 Millionen in derselben Vorjahresperiode.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



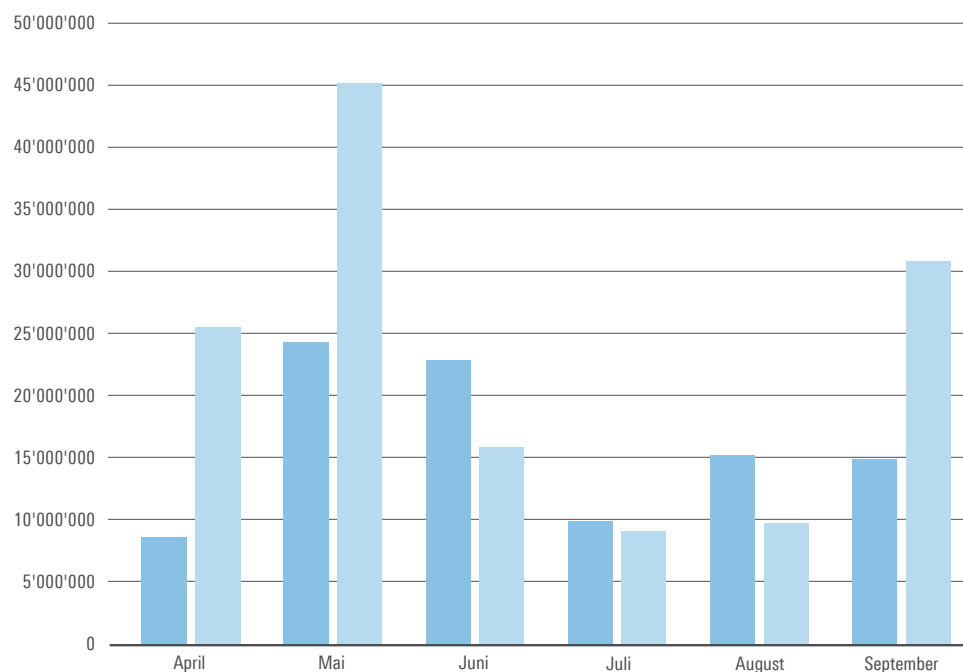
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze lagen mit CHF 14.9 Millionen leicht unter ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 15.9 Millionen. Im Vorjahr lag der Durchschnittswert allerdings bei CHF 22.7 Millionen. Der rückläufige Trend bei den Kreditrisikoprämien im Vergleich zum Vorjahr erschwert das Geschäft und setzt dem Umsatzwachstum Grenzen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



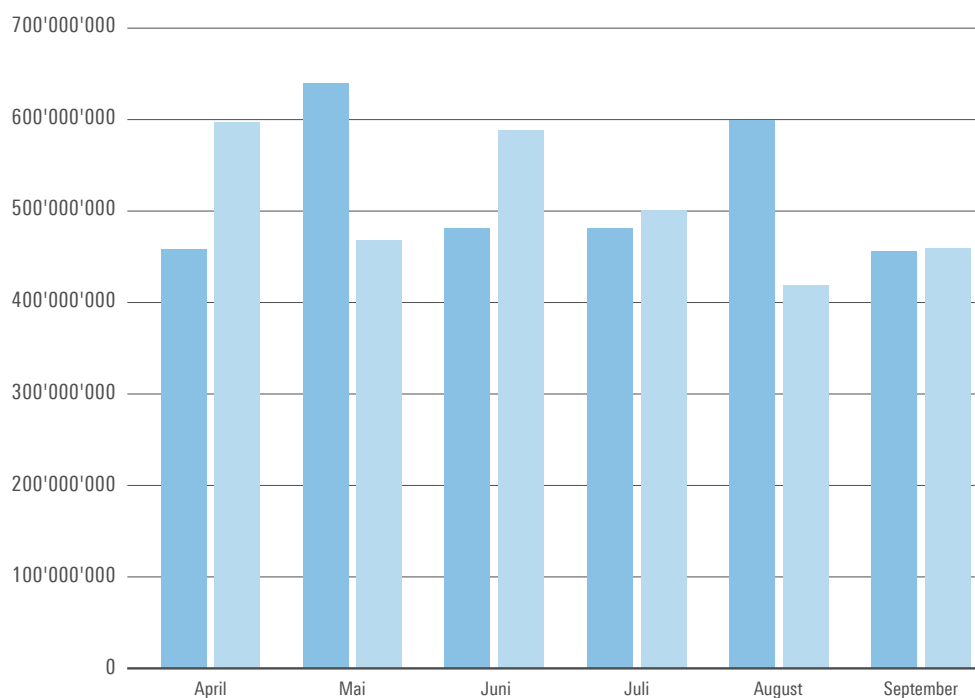
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Der September erwies sich wie bereits im Vorjahr als umsatzschwacher Monat. Der erzielte Wert von CHF 456 Millionen war der niedrigste in den letzten sechs Monaten. Trotz des Rückgangs lag der monatliche Durchschnittswert von CHF 519 Millionen weiterhin über demjenigen der Vergleichsperiode in 2016, in der ein Wert von CHF 505 Millionen erreicht wurde.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im September wurden 3'294 Produkte bei SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'414), was einem Anteil von 73.28% (+5.28%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 847 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 25.71% (-5.25%).

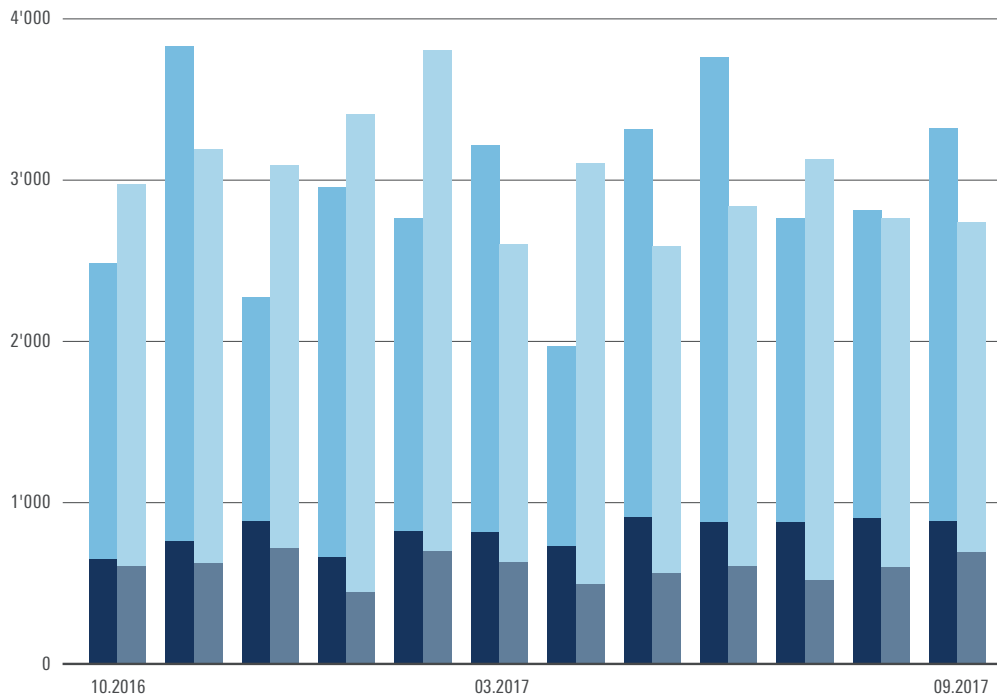
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.85% die Partizipationsprodukte. Dort wurden im September 28 neue Produkte emittiert. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 880 Anlageprodukte sowie die 2'414 neu zugelassenen Hebelprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 809 resp. 2'125.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'770	Warrant	Hebelprodukte (2'414 / 73.28%)
320	Warrant with Knock-out	
273	Mini-Future	
50	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
785	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (847 / 25.71%)
24	Discount Certificate	
19	Express Certificate	
13	Reverse Convertible	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (28 / 0.85%)
15	Tracker Certificate	
6	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.15%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Total 100%
3'294		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2017 verfielen 2'608 oder 6.16% der handelbaren Finanzprodukte. An den darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2017 9.41% der ausstehenden Produkte, im März 2018 5.76%, im Juni 2018 6.45% und im September 2018 3.08%.

Triple Witch Daten September 2017 – September 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. September 2017	2'608	6.16%
Freitag, 15. Dezember 2017	3'658	9.41%
Freitag, 16. März 2018	1'933	5.76%
Freitag, 15. Juni 2018	1'930	6.45%
Freitag, 21. September 2018	802	3.08%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Im Oktober werden 673 Produkte oder 2.17% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 65.82%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 27.49% und den Partizipationsprodukten mit 5.05%. Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichnen neun und Kapitalschutzprodukte zwei Endfälligkeiten.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.10.2017 – 31.10.2017)

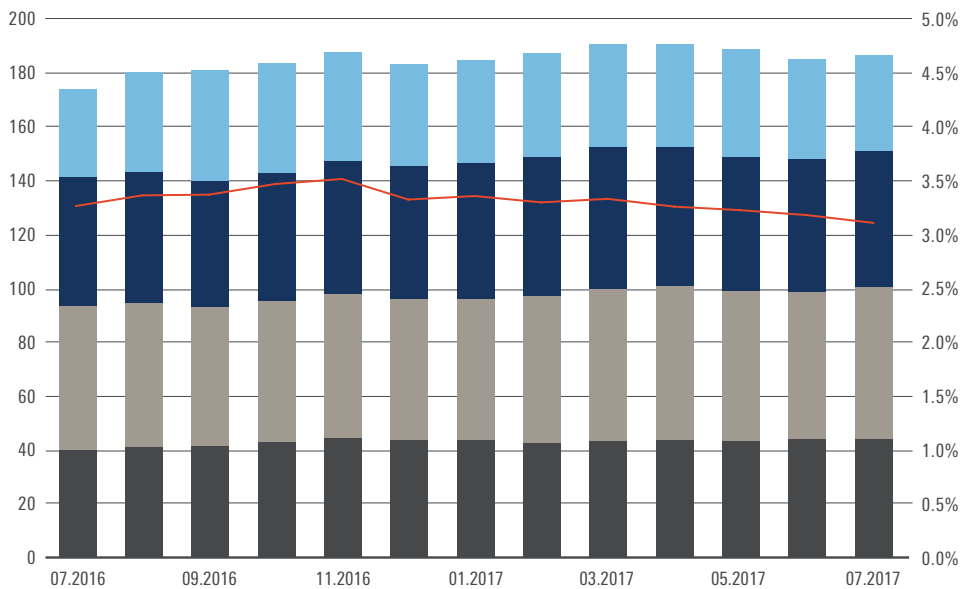
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
387	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (443 / 65.82%)
18	Discount Certificate	
16	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
12	Reverse Convertible	
5	Barrier Discount Certificate	
5	Express Certificate	
160	Warrant	Hebelprodukte (185 / 27.49%)
12	Warrant with Knock-out	
12	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (34 / 5.05%)
15	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (9 / 1.34%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (2 / 0.30%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
673	(entspricht 2.17% der handelbaren Instrumente per 31.10.2017)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

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 um 0.05% auf 3.19%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 188.94 Milliarden um knapp 1% über dem Vormonatswert in Höhe von CHF 187.31 Milliarden. Alle Produktkategorien, mit Ausnahme der Hebelprodukte, vermochten ihren Anteil leicht zu steigern. 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: Juli 2017

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze zogen im September spürbar an. Im Vergleich zum Vormonat stiegen die Handelsumsätze, und zwar um 68.55% auf CHF 15.22 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.12% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 32.93% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.54% auf Partizipationsprodukte, 2.40% 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
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
September 2017	0.27	3.96	1.37	9.62	0.00
Total	5.51	75.51	35.64	112.65	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.40%	32.93%	15.54%	49.12%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Mit aktuell 455 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 185 Produkten. 13.28% des Produktangebots von Leonteq Securities und 6.88% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.14% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.98% und bei der Bank Julius Bär 1.34%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

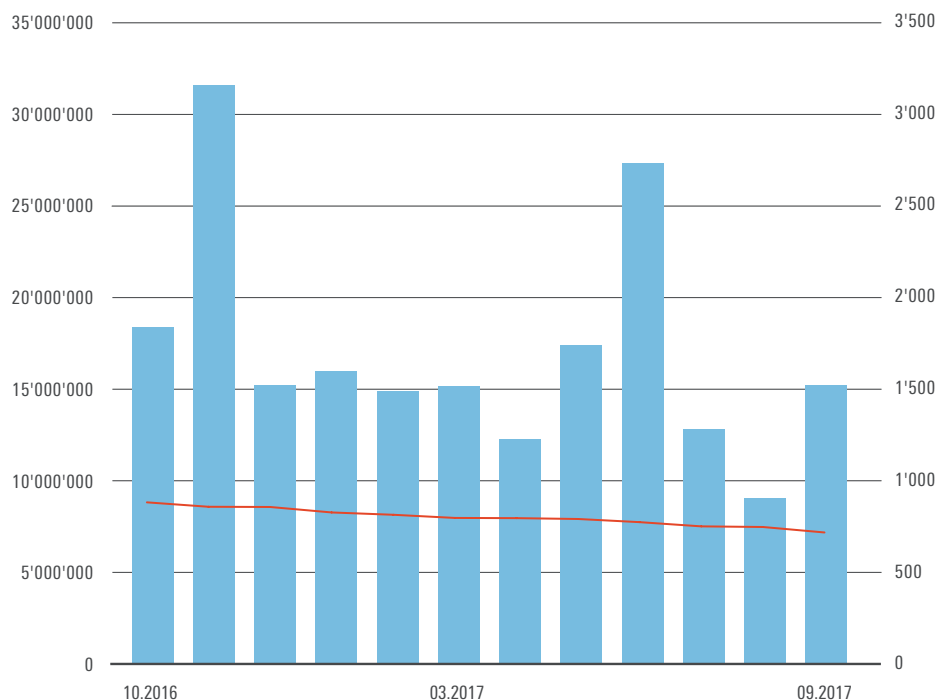
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	455	10'991	4.14%
Leonteq Securities	185	1'393	13.28%
EFG International*	40	581	6.88%
Julius Bär	39	2'906	1.34%
J. Safra Sarasin	2	101	1.98%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im September wurden rund CHF 15 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum August ist das ein Zuwachs von rund CHF 6 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 26 Einheiten auf 721 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten gaben im September leicht nach. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die verschiedenen Rendite-optimierungsprodukte abermals die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [460]
173	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
214	0.79%	Capital Protection Certificate with Coupon	
71	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'593]
131	3.80%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
20	1.02%	Barrier Discount Certificate	
245	0.83%	Express Certificate	
292	0.78%	Reverse Convertible	
8'545	0.76%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'590]
360	0.68%	Discount Certificate	
981	0.93%	Tracker Certificate	
46	0.84%	Bonus Outperformance Certificate	
327	0.80%	Bonus Certificate	
152	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	
83	0.76%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [452]
1	0.70%	Twin-Win Certificate	
451	1.34%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 6 Milliarden auf knapp CHF 60 Milliarden. Während die Orders von Geberit, Swiss Life, ABB und Adecco zweistellige Rückgänge verzeichneten, legten die Umsätze bei den meisten übrigen zu. Besonders ausgeprägt waren die Zunahmen bei Richmont, Swatch, Roche, Nestlé, Sika und SGS. Die historischen Volatilitäten von Givaudan, SGS, Sika und Swisscom stiegen kräftig, während sie sich bei Geberit, Nestlé, Swiss Re und Swiss Life am stärksten zurückbildeten.

Umsatz SMI®-Werte September 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	10'041	16.80%	26.34%	58'433	-45.59%
ROG	7'412	12.40%	27.12%	44'033	7.27%
NOVN	7'172	12.00%	7.76%	54'520	3.11%
CSGN	3'750	6.28%	3.55%	28'258	40.02%
UBSG	3'692	6.18%	18.08%	30'601	-17.27%
SREN	3'404	5.70%	12.99%	26'805	-43.91%
ZURN	3'145	5.26%	7.07%	29'628	3.70%
CFR	3'135	5.25%	30.36%	29'567	-17.21%
ABBN	2'820	4.72%	-13.77%	25'010	72.61%
LHN	2'053	3.44%	-1.19%	25'161	19.54%
UHR	1'827	3.06%	28.38%	15'438	-7.92%
LONN	1'774	2.97%	12.52%	18'104	-16.69%
ADEN	1'551	2.60%	-13.29%	21'709	0.28%
SCMN	1'537	2.57%	-6.59%	19'043	114.13%
GIVN	1'279	2.14%	19.23%	20'057	199.61%
SGSN	1'269	2.12%	21.75%	20'246	183.38%
GEBN	1'046	1.75%	-33.09%	16'423	-57.77%
SLHN	1'035	1.73%	-14.17%	13'679	-38.53%
BAER	914	1.53%	-6.54%	17'717	61.25%
SIK	896	1.50%	27.18%	26'040	157.80%
Total	59'752	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 2.60%, während die Volatilität um 22.19% auf 11.0% abnahm. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im September um 2.96% über und die Anzahl der Trades um 18.57% unter ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate August 2017 und September 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.
September 2017 (29.09.2017)	9'157.46	11.00	953'551'449	0.36	-0.26	13'030	-0.20	0.26
August 2017 (31.08.2017)	8'925.45	14.14	926'114'146	-0.59	0.27	16'001	-0.29	0.24
% Veränderung	2.60%	-22.19%	2.96%			-18.57%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende September verzeichneten Credit Suisse mit 21.9% und Swisscom mit 12.7% erneut den höchsten resp. niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.8	10.2%	21.3
ABB	13.8	14.9%	21.3
ADECCO	16.7	18.8%	28.8
LONZA	17.4	20.5%	24.5
JULIUS BAER	16.5	17.9%	28.8
RICHEMONT	17.7	19.8%	31.9
CREDIT SUISSE	20.0	21.9%	39.2
GEBERIT	13.4	15.2%	22.9
GIVAUDAN	13.0	14.6%	20.0
HOLCIM	16.7	19.4%	32.9
NESTLE	10.0	13.7%	20.0
NOVARTIS	11.7	14.2%	20.5
ROCHE	13.7	14.8%	24.3
SWISSCOM	8.9	12.7%	17.0
SGS	9.9	14.2%	19.6
SIKA	17.7	18.7%	30.1
SWISS LIFE	14.3	16.4%	21.0
SWISS RE	11.5	16.4%	24.8
UBS	17.2	19.1%	30.3
SWATCH	17.9	18.1%	29.6
ZURICH INSURANCE	11.8	14.3%	21.7

Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	108
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	72
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	25
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	23
CS / Julius Bär / UBS	22
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	20
ABB / Geberit / LafargeHolcim	14
Avis Budget / Hertz Global	12
Apple / Alphabet / Microsoft	12
EURO STOXX Banks PR Index	12
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	11
Novartis N	11
AXA / Swiss Life / Zurich	10
Roche GS	9
Coca-Cola / McDonald's / Mondelez International	9
Nestlé N	9
EURO STOXX 50 / Nomura Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	9
Hang Seng China Enterprise Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index	9
Swiss Re N	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.09.2017

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	294
SMI Index	236
Lonza Group N	123
Gold	106
Nestlé N	90
Credit Suisse N	86
Zurich Insurance N	82
UBS N	81
Kühne & Nagel N	79
ABB N	78
AMS	75
Roche GS	74
Companie Financière Richemont	73
Silver	72
Swiss Re N	72
Julius Baer	68
Sika	68
Novartis N	66
Adecco N	64
Givaudan N	64

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.09.2017

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	90'960'788	39
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	79'613'919	12
MSCI Daily Gross TR USA Index	49'228'585	59
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	20'943'348	472
Nestlé / Novartis / Roche GS	20'810'633	598
Bitcoin (BTCUSD)	20'130'703	681
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	15'756'846	30
DAX Price / EURO STOXX 50	10'525'442	9
CHF 3M LIBOR	9'731'892	236
JB US Infrastructure Basket I	8'840'942	37
Swiss Research Basket IV	6'248'748	159
DAX Index	5'802'790	14
SWX Real Estate Funds TR Index	5'560'180	140
S&P 500 TR Index	5'433'256	15
EURO STOXX 50 TR Index	5'166'350	3
MSCI Taiwan Daily Net TR Index	4'830'501	1
Avis Budget / Hertz Global	4'688'051	140
SMI Index TR	4'543'643	48
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	4'419'958	77
Clariant N	4'377'445	52

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.09.2017

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	104'500'900	6'055
SMI Index	78'456'799	6'513
Nestlé N	38'704'211	828
UBS N	21'144'760	1'335
DAX Index Future SEP 17	17'036'730	47
Zurich Insurance N	16'380'964	579
Roche GS	15'480'013	1'081
Swiss Life N	14'445'594	313
Lonza N	12'113'855	392
Devisen USD/CHF	11'791'834	723
Silver	11'735'204	844
Credit Suisse N	11'158'286	1'019
Novartis N	9'381'487	513
SMI Index Future SEP 17	8'801'500	39
Alibaba	8'473'996	254
DJ Industrial Average Index	8'436'520	798
S&P 500 Index	7'987'613	736
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	7'212'711	466
AMS	7'083'900	416
OC Oerlikon N	6'965'990	389

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.09.2017

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'400 (-3.04%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 baute einzig die UBS ihre Produktpalette in einem grösseren Ausmass aus. Rückläufige Angebote verzeichneten die ZKB, die Bank Julius Bär und die Bank Vontobel.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (September 2017)

Emittent	September 2017	August 2017	Juli 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	2	2	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	172	176	177	-2.27%	↓
3 Basler Kantonalbank	60	59	57	1.69%	↑
4 BNP Paribas	1'232	1'230	1'229	0.16%	↑
5 Commerzbank	490	644	602	-23.91%	↓
6 Cornèr Bank	92	102	107	-9.80%	↓
7 Credit Suisse	1'481	1'498	1'482	-1.13%	↓
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	581	537	504	8.19%	↑
10 Goldman Sachs	49	52	52	-5.77%	↓
11 J. Safra Sarasin	101	107	107	-5.61%	↓
12 JP Morgan	14	16	20	-12.50%	↓
13 Julius Bär	2'906	3'165	2'938	-8.18%	↓
14 Leonteq Securities	1'393	1'382	1'396	0.80%	↑
15 Merrill Lynch	1	1	1	0.00%	→
16 Morgan Stanley	13	13	12	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	12	12	15	0.00%	→
18 Raiffeisen	1'612	1'621	1'648	-0.56%	↓
19 Royal Bank of Canada	4	5	5	-20.00%	↓
20 Royal Bank of Scotland*	8	8	8	0.00%	→
21 Société Générale	78	81	83	-3.70%	↓
22 UBS	6'728	6'202	5'927	8.48%	↑
23 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
24 Vontobel	10'991	11'558	11'172	-4.91%	↓
25 ZKB	3'351	3'886	3'728	-13.77%	↓
Total	31'400	32'386	31'301	-3.04%	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 316.41 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 29.03% (August: 27.91%) löste die Bank Vontobel die UBS wieder an der Spitze ab. Deren relativer Anteil betrug im September 24.00% (August: 31.06%). Die ZKB schob sich an der Bank Julius Bär vorbei an die dritte Stelle mit einem Anteil von 9.70% (August: 8.64%). Das Führungstrio vereinigte im August einen Anteil am Gesamtumsatz von 62.73% (August: 68.38%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	316.41	29.03%	20'112
2	UBS	261.56	24.00%	7'655
3	ZKB	105.74	9.70%	5'767
4	Julius Bär	104.75	9.61%	3'342
5	Raiffeisen	64.51	5.92%	1'406
6	Credit Suisse	62.45	5.73%	1'259
7	Leonteq Securities	29.29	2.69%	865
8	EFG International*	24.40	2.24%	410
9	Banque Cantonale Vaudoise	22.73	2.09%	657
10	Basler Kantonalbank	20.87	1.92%	76
11	Commerzbank	19.91	1.83%	1'413
12	BNP Paribas	17.10	1.57%	990
13	J. Safra Sarasin	13.47	1.24%	154
14	Cornèr Bank	8.94	0.82%	235
15	Bank am Bellevue	7.93	0.73%	73
16	Société Générale	4.08	0.37%	119
17	Neue Helvetische Bank	2.34	0.21%	41
18	Goldman Sachs	1.86	0.17%	39
19	Royal Bank of Canada	1.02	0.09%	4
20	JP Morgan	0.36	0.03%	6
21	Deutsche Bank	0.05	0.01%	3
22	UniCredit Bank	0.01	0.00%	1
Total		1'090	100.00%	44'627

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 2.06%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 45.12% (August: 39.49%). Raiffeisen belegte mit einem Anteil von 32.50% (August: 37.97%) erneut den zweiten Rang. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Credit Suisse, Raiffeisen und Leonteq Securities einen Kategorieanteil von 88.98% (August: 85.39%) bei 147 Trades.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.93	11.90% ↑	45.12%	52
2	Raiffeisen	2.83	-16.18% ↓	32.50%	52
3	Leonteq Securities	0.99	99.41% ↑	11.36%	43
4	Banque Cantonale Vaudoise	0.72	111.55% ↑	8.21%	19
5	Julius Bär	0.14	-54.18% ↓	1.61%	2
6	ZKB	0.10	-86.28% ↓	1.11%	2
7	UBS	0.01	-64.44% ↓	0.09%	1
8	EFG International*	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
9	Goldman Sachs	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
10	Vontobel	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		9	-2.06% ↓	100.00%	171
Anteil am Gesamtumsatz				0.80%	0.38%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im September um 0.79% auf CHF 311 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 22.74% (August: 23.95%). Platz zwei belegte neu die Credit Suisse mit einem Anteil von 15.88% (August: 12.77%), welche die Raiffeisen, deren Anteil um 6.24% auf 10.17% sank, auf den dritten Platz verdrängte. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 48.79% (August: 53.13%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	70.79	-5.78% ↓	22.74%	1'651
2	Credit Suisse	49.42	23.39% ↑	15.88%	866
3	Raiffeisen	31.66	-38.49% ↓	10.17%	978
4	UBS	28.61	8.93% ↑	9.19%	746
5	Julius Bär	24.29	-18.98% ↓	7.81%	419
6	EFG International*	23.45	34.52% ↑	7.53%	386
7	Leonteq Securities	21.74	-5.58% ↓	6.99%	654
8	Basler Kantonalbank	20.83	373.85% ↑	6.69%	73
9	ZKB	18.04	-1.08% ↓	5.79%	333
10	Banque Cantonale Vaudoise	9.50	6.88% ↑	3.05%	291
11	Cornèr Bank	8.94	-32.82% ↓	2.87%	235
12	J. Safra Sarasin	1.99	-33.08% ↓	0.64%	52
13	Royal Bank of Canada	1.02	0.00% →	0.33%	4
14	JP Morgan	0.36	-25.86% ↓	0.12%	6
15	Commerzbank	0.19	61.64% ↑	0.06%	4
16	Société Générale	0.18	-65.99% ↓	0.06%	5
17	BNP Paribas	0.12	-85.76% ↓	0.04%	9
18	Goldman Sachs	0.09	-84.37% ↓	0.03%	9
Total		311	-0.79% ↓	100.00%	6'721
Anteil am Gesamtumsatz				28.56%	15.06%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im September um 29.71% auf CHF 299 Millionen. Die UBS blieb unangefochten in Führung, auch wenn sich ihr relativer Anteil auf 48.95% (August: 69.01%) verminderte. Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 19.44% (August: 8.63%). Den dritten Rang belegte neu die ZKB mit einem Anteil von 7.44%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 75.83% (August: 83.05%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	146.32	-50.15% ↓	48.95%	810
2	Vontobel	58.10	58.36% ↑	19.44%	1'605
3	ZKB	22.23	7.56% ↑	7.44%	717
4	Banque Cantonale Vaudoise	12.51	19.42% ↑	4.19%	347
5	J. Safra Sarasin	11.40	73.14% ↑	3.81%	91
6	Julius Bär	10.81	-53.05% ↓	3.62%	156
7	Raiffeisen	10.04	-27.03% ↓	3.36%	238
8	Bank am Bellevue	7.93	5'008.55% ↑	2.65%	73
9	Credit Suisse	7.32	-25.69% ↓	2.45%	98
10	Société Générale	3.90	186.43% ↑	1.30%	114
11	Leonteq Securities	3.02	13.72% ↑	1.01%	84
12	Neue Helvetische Bank	2.26	265.13% ↑	0.76%	20
13	Goldman Sachs	1.47	22.57% ↑	0.49%	22
14	EFG International*	0.77	23.58% ↑	0.26%	13
15	BNP Paribas	0.73	-68.37% ↓	0.24%	50
16	Deutsche Bank	0.05	8.93% ↑	0.02%	3
17	Basler Kantonalbank	0.04	-91.96% ↓	0.01%	3
18	Commerzbank	0.02	-40.29% ↓	0.01%	11
19	UniCredit Bank	0.01	0.00% →	0.00%	1
20	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		299	-29.71% ↓	100.00%	4'456
Anteil am Gesamtumsatz				27.43%	9.98%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 2.43%. Die Bank Vontobel überholte mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 76.29% die im August führende Raiffeisen Schweiz wieder um Längen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.03% (August: 98.77%) auf das Konto der führenden drei Vertreter Bank Vontobel, Raiffeisen und Bank Julius Bär.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	11.33	63.62%	↑	76.29%	203
2	Raiffeisen	1.73	-75.06%	↓	11.63%	64
3	Julius Bär	1.20	0.00%	→	8.11%	7
4	Credit Suisse	0.30	-74.98%	↓	1.99%	3
5	Leonteq Securities	0.25	131.41%	↑	1.69%	9
6	EFG International*	0.04	220.73%	↑	0.29%	3
7	ZKB	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		15	-2.43%	↓	100.00%	289
Anteil am Gesamtumsatz					1.36%	0.65%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte nahmen die Handelsumsätze im September um 23.90% auf CHF 456 Millionen ab. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 38.63% (August: 43.63%). Die UBS belegte erneut den zweiten Platz mit einem Anteil von 18.99% (August: 17.25%). Auf Platz drei schob sich die Bank Julius Bär, die die ZKB wieder überholen konnte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 72.60% (August: 73.91%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	176.18	-32.62%	↓	38.63%	16'653
2	UBS	86.62	-16.22%	↓	18.99%	6'098
3	Julius Bär	68.30	-8.86%	↓	14.98%	2'758
4	ZKB	65.38	-16.29%	↓	14.34%	4'715
5	Commerzbank	19.71	107.02%	↑	4.32%	1'398
6	Raiffeisen	18.25	-49.77%	↓	4.00%	74
7	BNP Paribas	16.25	-14.77%	↓	3.56%	931
8	Leonteq Securities	3.28	-73.80%	↓	0.72%	75
9	Credit Suisse	1.48	-60.63%	↓	0.33%	240
10	Goldman Sachs	0.30	5'236.99%	↑	0.06%	8
11	EFG International*	0.14	301.92%	↑	0.03%	8
12	J. Safra Sarasin	0.08	-16.80%	↓	0.02%	11
13	Neue Helvetische Bank	0.08	265.98%	↑	0.02%	21
Total		456	-23.90%	↓	100.00%	32'990
Anteil am Gesamtumsatz					41.85%	73.92%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

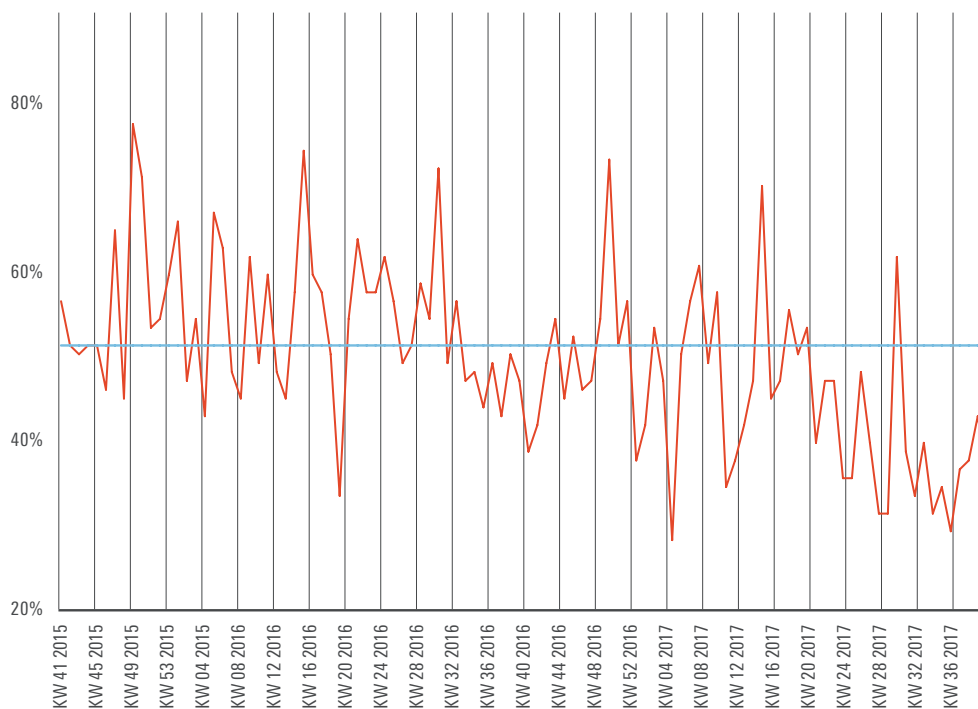
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 35 bis 39 in einer Bandbreite zwischen 30.02% und 43.36%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 51.50% auf 51.00%.

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



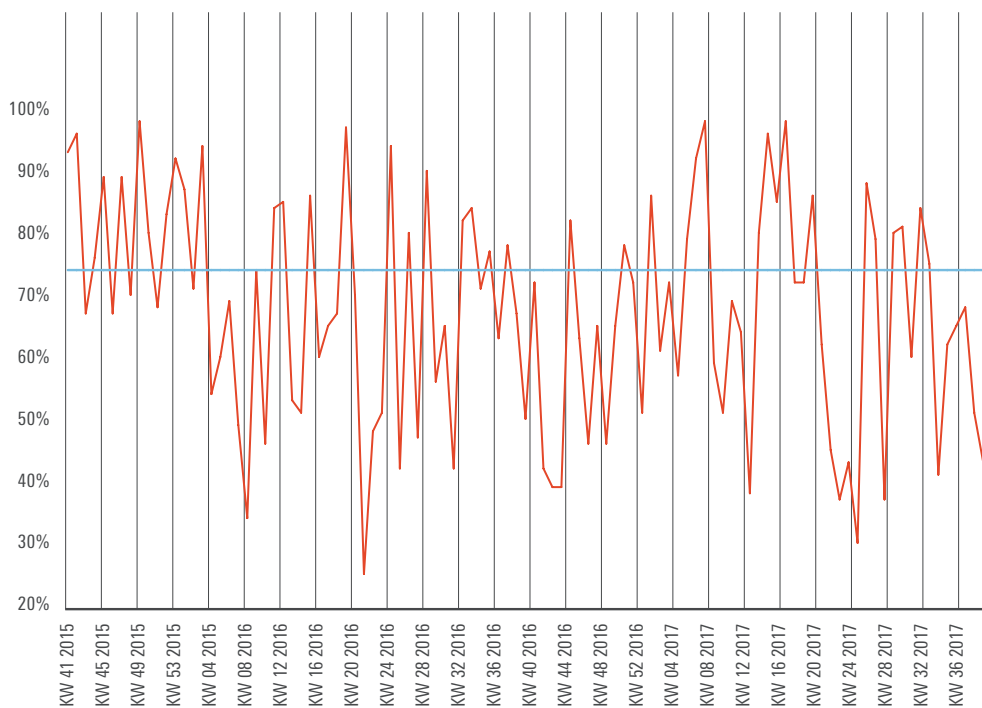
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten entwickelte sich in den letzten Wochen weniger sprunghaft als in den Vormonaten. Sie notierte zwischen 39.52% und 67.94%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 75.22% auf 74.39%.

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



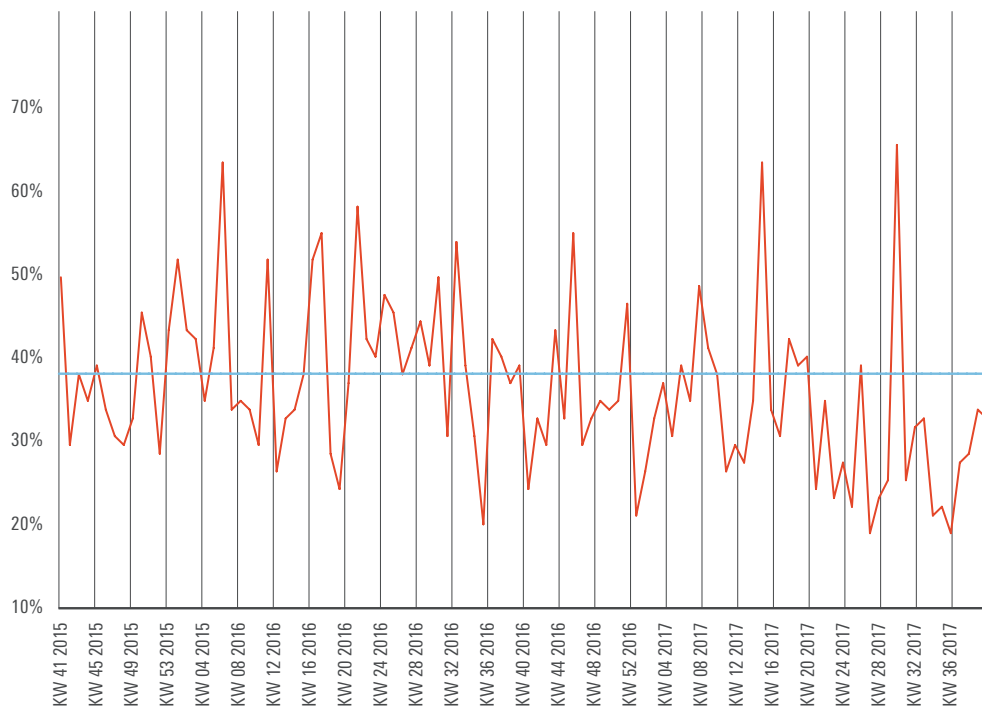
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 19.92% und 33.61%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich um 0.73% auf 37.21%.

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



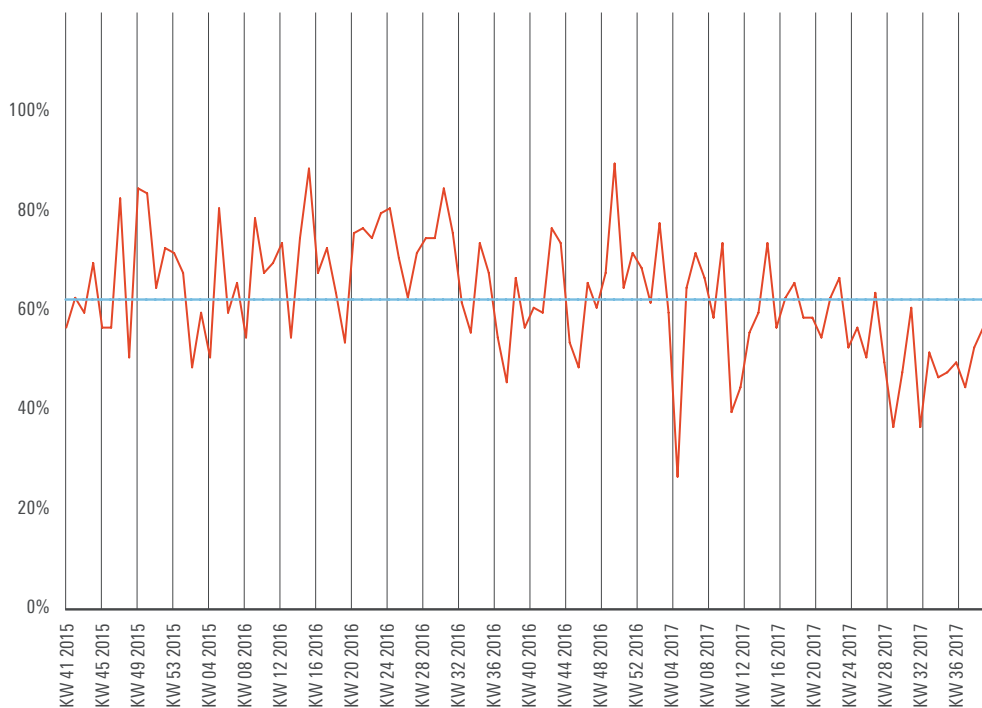
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im September zwischen 41.72% und 55.76%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg leicht an, und zwar von 63.66% auf 63.75%.

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



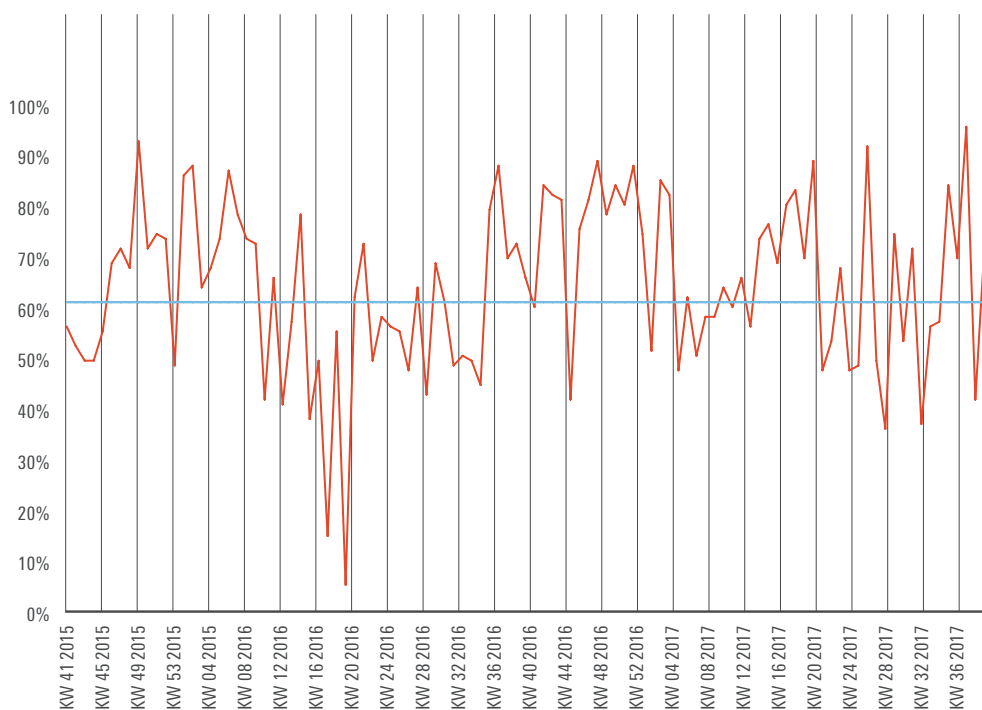
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies erneut grosse Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich dabei zwischen 42.07% und 97.51%. Das einjährige arithmetische Mittel sank hingegen von 62.41% auf 62.26%.

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



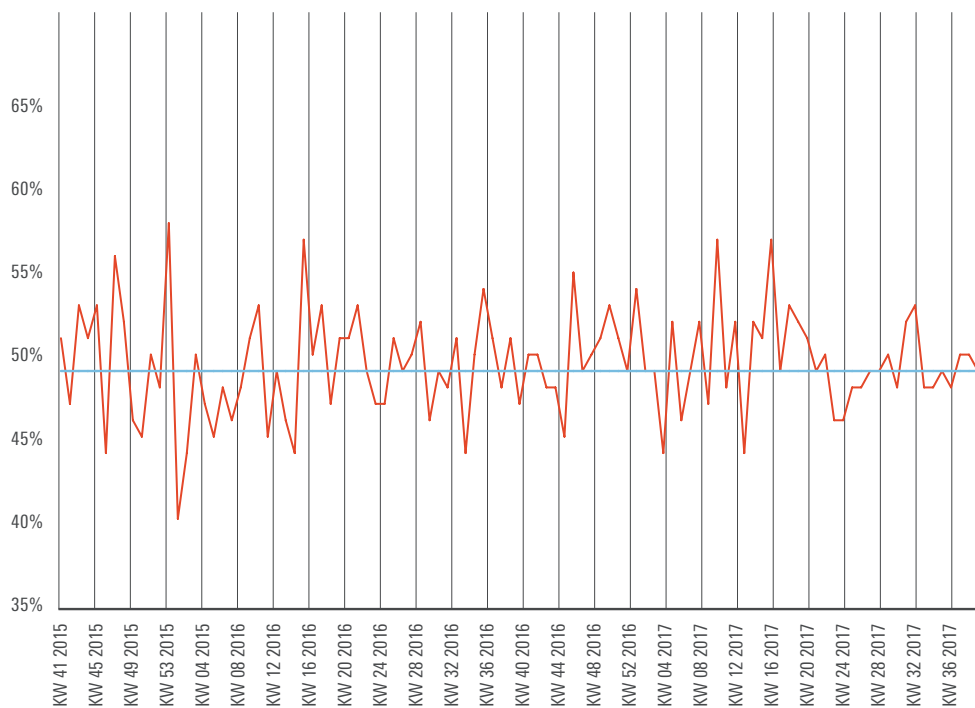
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im September in einer engen Bandbreite zwischen 46.58% und 50.18%. Das arithmetische Mittel stieg um 0.11% auf 49.39%.

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



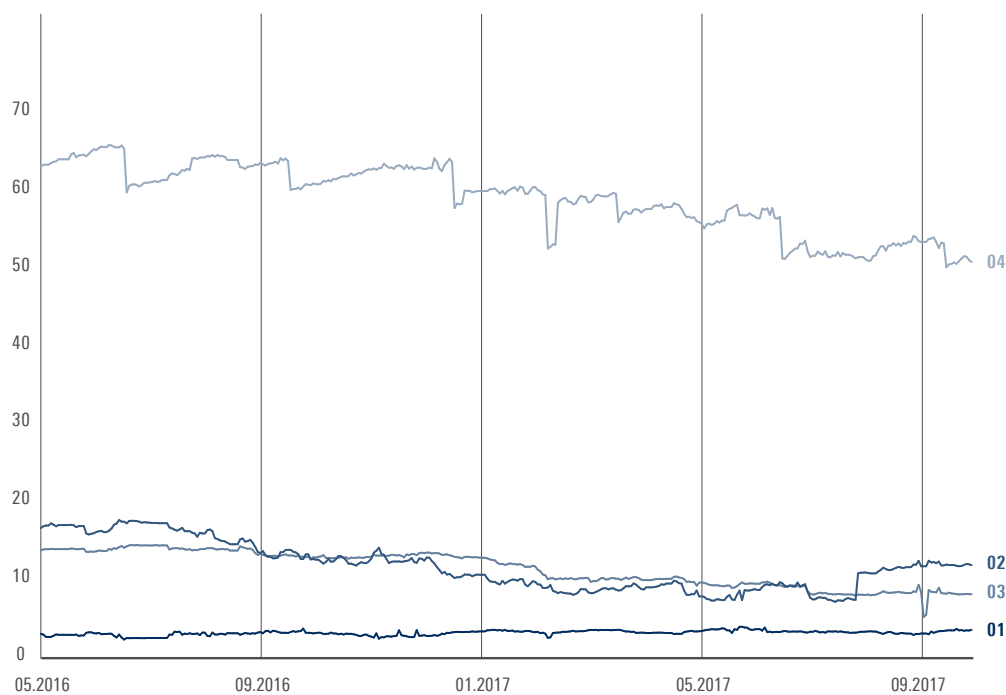
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017



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 29.09.2017

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende September 81.08% (August: 88.24%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten hatten 70.41% (August: 68.30%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 49.76% (August: 43.13%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.23% (August: 97.59%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	18.92%	6.48%	5.81%	0.01%
2	62.16%	13.25%	25.10%	0.09%
3	16.22%	10.50%	21.00%	0.59%
4	2.70%	19.53%	18.49%	2.07%
5	0.00%	38.93%	26.55%	17.54%
6	0.00%	11.31%	3.04%	79.70%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.09.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im September erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF sanken im September um 15.64%, diejenigen in USD sogar um 43.98% zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 67.25% (August: 63.66%), auf den USD 18.72% (August: 26.81%) und auf den EUR 13.67% (August: 9.16%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.63% (August: 99.71%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q2 / Q3	August 2017*	September 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'619	2'405	-8.18%	869	733	-15.64%
USD	1'065	809	-24.02%	366	204	-44.37%
EUR	438	419	-4.33%	125	149	19.03%
GBP	12	10	-11.61%	2	3	29.15%
NOK	2	3	38.18%	1	1	-42.66%
AUD	2	2	-24.95%	1	0	-67.19%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	5	0	-100.00%	0	0	0.00%
Total	4'143	3'649	-11.94%	1'365	1'090	-20.16%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.09.2017

* Gegenwert in Mio. CHF

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map»

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
 Swiss Structured Products Association
 Association Suisse pour les produits structurés
 Associazione Italiana Prodotti Strutturati

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1120)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)
---	--------------------------	--	--	---

[illegible]

- höhere Discounts oder tiefere Barrieren
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

HERBEI PRODUKTE

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage- Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
					Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

© Schweizerische Eidgenossenschaft der Strukturierte Produkte AGP, Zürich, Quelle: www.ssp-verkauf.ch, Version 1.0, Juli 2017

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

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