

Sommerflaute

Der Juli unterstrich seine Eigenschaft als Ferienmonat: die Mehrzahl der europäischen Aktienmärkte bewegte sich nur leicht. So beendete der Swiss Market Index® den Monat Juli mit 9'055 Punkten nachdem er mit 8'944.90 Punkten am 3. Juli gestartet war. Die Volatilität, gemessen am VSMI Index, hielt sich ebenfalls in engen Bahnen. Der Volatilitätsindex schloss mit 12.81% per 31. Juli, was einem Minus von 5.14% entspricht.

Die Sommerflaute an den Märkten hatte auch Auswirkungen auf den Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten. Er sank im Juli um 6.04% auf CHF 1.194 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel um nur 1.68% nach. Deutliche Einbrüche gab es im ausserbörslichen Handel. Dort fehlte ein Fünftel des Volumens im aktuellen Berichtsmonat. Die Anzahl der Trades war bei den Börsenaufträgen leicht zunehmend, im OTC-Bereich mit -15.97% entsprechend rückläufig.

Die Kundenkäufe reduzierten sich übergreifend im Monat Juli um 3.36% auf CHF 580 Millionen. Am deutlichsten ebte die Nachfrage bei Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-31.07%) ab. Die dort vereinnahmten Risikoprämien bieten Anlegern inzwischen nur noch bedingt eine adäquate Entschädigung. Ebenfalls deutlich abgekühlt hat sich die Nachfrage für Kapital-schutzprodukte (-30.92%).

Der Juli verzeichnete wiederum 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'439 Trades getätigt. Die

durchschnittliche Ordergrösse verminderte sich von CHF 24'984 auf CHF 23'304. Die Zahl der Mistrades halbierte sich nahezu – von 27 auf 14.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 3.34% an, überwiegend repräsentiert durch neue Renditeoptimierungsprodukte. Das Gesamttotal von 31'301 Produkten verteilte sich auf 63.30% Hebelprodukte, 27.85% Renditeoptimierungsprodukte, 5.75% Partizipationsprodukte, 1.58% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.52% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listingaktivitäten war ebenfalls eine gewisse Sommerflaute zu erkennen: -26.60% gegenüber dem Juni 2017.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

Anzahl neue Listings	20'594
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	9'324
davon On-Exchange	7'118
davon Off-Exchange	2'206
Anzahl Trades (Einfachzählung)	358'480
davon On-Exchange	346'234
davon Off-Exchange	12'246
Anzahl Mistrades	149
Anzahl Handelstage	145

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Marktübersicht Strukturierte Produkte Juli 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'301	100.00%	30'289	100.00%	3.34%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	477	1.52%	484	1.60%	-1.45%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'718	27.85%	8'595	28.38%	1.43%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'801	5.75%	1'827	6.03%	-1.42%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	494	1.58%	498	1.64%	-0.80%	↓
davon Hebelprodukte	19'811	63.30%	18'885	62.35%	4.90%	↑
Anzahl neue Listings	2'743	100.00%	3'737	100.00%	-26.60%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	4	0.15%	9	0.24%	-55.56%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	840	30.62%	809	21.65%	3.83%	↑
davon Partizipationsprodukte	29	1.06%	50	1.34%	-42.00%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	1	0.04%	3	0.08%	-66.67%	↓
davon Hebelprodukte	1'869	68.14%	2'866	76.69%	-34.79%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'194	100.00%	1'271	100.00%	-6.04%	↓
davon On-Exchange	954	79.88%	970	76.34%	-1.68%	↓
davon Off-Exchange	240	20.12%	301	23.66%	-20.11%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	51'225	100.00%	50'872	100.00%	0.69%	↑
davon On-Exchange	49'389	96.42%	48'687	95.70%	1.44%	↑
davon Off-Exchange	1'836	3.58%	2'185	4.30%	-15.97%	↓
Anzahl Reversals	38	100.00%	64	100.00%	-40.63%	↓
davon Mistrades	14	36.84%	27	42.19%	-48.15%	↓
Anzahl Handelstage	21		21		0.00%	→
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.58	100.00%	0.60	100.00%	-3.36%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.47%	0.00	0.66%	-30.92%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.21	36.88%	0.23	37.40%	-4.72%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.13	22.29%	0.13	21.49%	0.24%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.56%	0.00	0.79%	-31.07%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	39.80%	0.24	39.66%	-3.02%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.50	100.00%	0.53	100.00%	-4.37%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.04%	0.01	1.48%	-32.87%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.16	31.77%	0.13	24.33%	24.84%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.09	18.12%	0.15	27.80%	-37.66%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.08%	0.02	3.01%	-65.86%	↓
davon Hebelprodukte	0.24	47.99%	0.23	43.37%	5.83%	↑
Anzahl Marktteilnehmer	100		101		-0.99%	↓
davon Emittenten	25		26		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		2		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

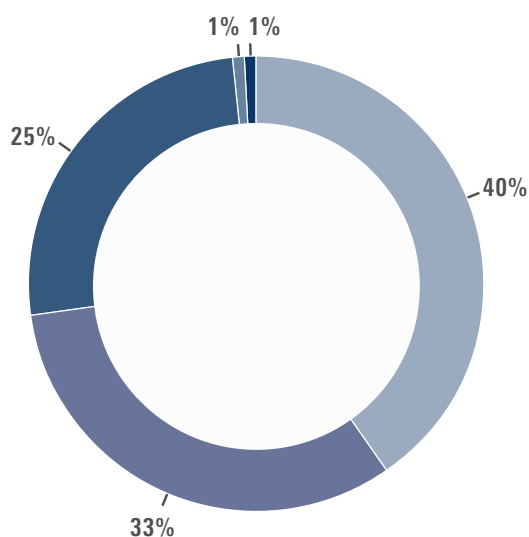
Editorial

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 (Juli 2017)

Die Hebelprodukte eroberten im Juli ihre Spitzenposition gegenüber den Partizipationsprodukten zurück. Den dritten Platz verteidigen nach wie vor die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 3.45% gestiegenen relativen Anteil von 25.54% auf. Auf den Plätzen vier und fünf lagen wiederholt mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.

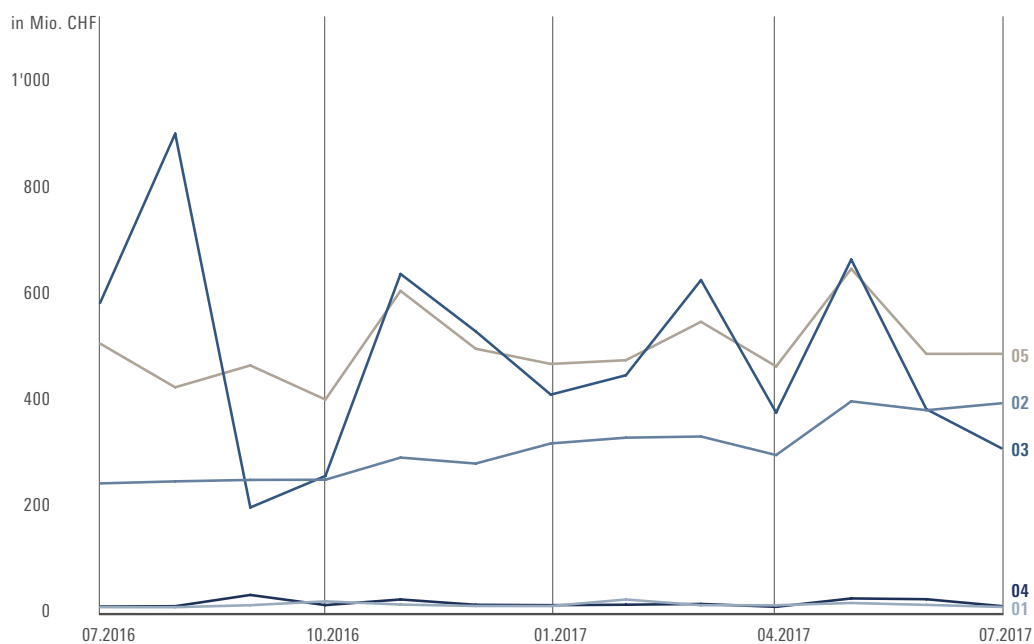


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Kapitalerschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Fast alle Kategorien verzeichneten im Juli deutliche Umsatzrückgänge. Die Renditeoptimierungsprodukte stellten sich dabei als Liebling der Anleger mit einem leichten Umsatzzuwachs von 3.45% gegen die allgemeine Umsatzflaute. Erheblich ruhiger war die Umsatzentwicklung bei Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-56.40%) und den Kapitalschutzprodukten (-31.41%). Hebelprodukte, als traditionelle Instrumente für taktische Positionierungen, überstanden den Ferienmonat Juli mit unveränderten Umsätzen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Fast schon zementiert präsentieren sich im Juli die meistgehandelten Anlageprodukte. So verteidigte wiederum das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index seine führende Position. Auf Rang zwei und drei halten sich die Tracker-Zertifikate TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index und ZKJANA auf den ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket. Ebenfalls beständig zeigt sich ZXBTUV, der Tracker auf Bitcoin. Dort konnten – trotz hitziger Achterbahnfahrt der Crypto-Währung – sogar deutlich höhere Umsätze verzeichnet werden.

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	82	11.47%	47
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	29	4.11%	24
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	15	2.13%	60
EENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	14	1.94%	6
ZBELVV	Banken-Basket	Vontobel	CH0314685691	23.11.2018	13	1.88%	30
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	11	1.48%	437
FAPEJB	EURO STOXX 50 PR Index	Julius Bär	CH0241729455	05.04.2018	10	1.35%	1
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0108347417	Open-end	6	0.83%	140
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0301889322	Open-end	6	0.83%	92
NPAFMX	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	Raiffeisen	CH0326991517	21.07.2017	6	0.80%	22
Total Anlageprodukte					712	100.00%	11'446

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Auch im Juli führten zwei Short-Hebelprodukte die Tabelle an. Die höchste Nachfrage fiel dabei wiederum auf DA6RCH, ein Short Mini-Future auf den DAX. Daneben fanden Hebelprodukte auf Nestlé mit insgesamt CHF 16 Millionen rege Nachfrage unter Tradern. Insgesamt lässt sich ein zunehmend gemischtes Bild zwischen Long- und Short-Positionierungen bei den Hebelprodukten ablesen.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DA6RCH	GXM7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746339	Short	15.09.2017	6	1.19%	27
FNECZU	Nestlé N	UBS	CH0366641782	Short	Open-end	5	1.14%	96
KNEBJB	Nestlé N	Julius Bär	CH0367005086	Put	15.09.2017	5	1.08%	70
MUSAX	Forex USD/CHF	Vontobel	CH0262568485	Long	Open-end	5	1.08%	198
SM5RCH	SMM7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746347	Short	18.08.2017	5	1.03%	44
KROBBJ	Roche GS	Julius Bär	CH0367005045	Put	15.09.2017	5	1.02%	50
KNEAJB	Nestlé N	Julius Bär	CH0367005078	Call	15.09.2017	5	1.00%	54
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	4	0.80%	15
UB3RCH	UBS G	Raiffeisen	CH0338746404	Long	29.09.2017	4	0.74%	5
DAXUBU	DAX Index	UBS	CH0336363095	Call	20.12.2018	3	0.70%	23
Total Hebelprodukte						481	100.00%	39'779

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt ACGZNP auf den Schweizer Blue Chip Index SMI zog im Juli die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 16.40% auf CHF 2 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz stieg um 10.65% auf 25.94%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verminderte sich um 0.26% auf 0.70%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ACGZNP	Raiffeisen	CH0335066756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	16.91%	6
SMICPN	Credit Suisse	CH0270334185	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	6.25%	6
USMAEV	Vontobel	CH0366669692	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	2.78%	10
Total Kapitalschutzprodukte					8	100.00%	149

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Juli 17	Juni 17	Veränderung	
2	2	+16.40%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
25.94%	15.28%	+10.65%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.70%	0.96%	-0.26%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible NPAFMX auf das bekannte Trio Nestlé, Novartis und Roche wies im Juli mit rund CHF 6 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 29.47% auf CHF 15 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz war allerdings positiv stabil und konnte um 2.99% zulegen.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAFMX	Raiffeisen	CH0304632117	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	6	1.46%	22
NESBKB	Basler Kantonalbank	CH0349881950	Discount Certificate	Nestlé N	5	1.23%	7
NEABKB	Basler Kantonalbank	CH0349882313	Discount Certificate	Nestlé N	4	1.04%	11
Total Renditeoptimierungsprodukte					389	100.00%	7'443

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Juli 17	Juni 17	Veränderung	
15	21	-29.47%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.73%	5.47%	-1.74%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
32.59%	29.60%	+2.99%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

*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 wiederum auf dem Top-Rang und repräsentiert 26.80% Anteil am Kategorieumsatz. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 27.04% auf CHF 126 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm um 4.21% auf 25.54% ab.

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	82	26.80%	47
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	29	9.61%	24
ZKJANA	ZKB	CH0253472176	Tracker Certificate	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	15	4.98%	60
Total Partizipationsprodukte					305	100.00%	3'561

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
Juli 17	Juni 17	Veränderung	
126	173	-27.04%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
41.38%	45.75%	-4.37%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
25.54%	29.75%	-4.21%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Nummer eins, bei allgemein tiefen Umsätzen in dieser Kategorie, ist NPAAVU. Das Produkt hat eine Obligation von Holcim als Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte reduzierte sich um 82.22% auf rund CHF 2 Millionen und der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz halbierte sich auf 0.83%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAAVU	Raiffeisen	CH0207121424	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	4% Holcim Ltd 11.09.2018	LIBOR 3M CHF	1	9.21%	12
NPADFB	Raiffeisen	CH0262808188	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Barrick Gold, Dexia Credit Local, Noble Group, Enbridge, Western Union	LIBOR 3M CHF	1	5.43%	8
YGENFV	Vontobel	CH0359032528	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4.125% Assicurazioni Generali, 04.05.2026 (Subordinated)	EUR 3M LIBOR	0	4.08%	12
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						10	100.00%	293

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
Juli 17	Juni 17	Veränderung	
2	10	-82.22%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
18.72%	45.90%	-27.19%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.83%	1.79%	-0.96%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der deutsche Aktienindex DAX stand im Berichtszeitraum im Fokus der Warranttrader. Gleich zwei Warrants (DAXUBU und VTDAJU) fiel die höchste Nachfrage zu. Dennoch vereinigen diese Warrants nur 3.41% Anteil am Kategorieumsatz. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte am Kategorieumsatz um 26.96%. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen leicht um 0.85% auf 16.04%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DAXUBU	UBS	CH0336363095	Call	DAX Index	3	1.77%	23
VTDAJU	Vontobel	CH0267738505	Put	DAX Index	3	1.64%	28
ZURNLZ	ZKB	CH0315348760	Call	Zurich Insurance Group AG	3	1.49%	222
Total Warrants					191	100.00%	19'928

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Juli 17	Juni 17	Veränderung	
	9	13	-26.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	4.90%	6.66%	-1.76%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
	16.04%	15.19%	+0.85%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

*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 Juli ein Emittent die Liga: Julius Bär, von dem alle drei meistgehandelten KO-Warrants stammen. Die Handelsaktivitäten fokussierten die Schwergewichte Nestlé und Roche. Im Vergleich zum Vormonat blieb der Umsatz der Top-3 Produkte nahezu unverändert. Ebenso ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie (+0.61%). Der Anteil aller KO-Warrants am Gesamtumsatz war mit 11.42% fast identisch gegenüber dem Vormonat.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KNEBJB	Julius Bär	CH0367005086	Put	Nestlé N	5	3.82%	70
KROBJB	Julius Bär	CH0367005045	Put	Roche GS	5	3.62%	50
KNEAJB	Julius Bär	CH0367005078	Call	Nestlé N	5	3.53%	54
Total Knock-out-Warrants					136	100.00%	9'465

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
Juli 17	Juni 17	Veränderung	
15	15	-0.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.96%	10.35%	+0.61%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out-Warrants-Umsatz
11.42%	11.37%	+0.05%	Anteil aller Knock-out-Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Mini-Futures

DA6RCH ein Short Mini-Future auf den DAX ist wiederholt auf Platz eins in dieser Kategorie. Der Umsatz der drei meistgefragtesten Produkte sank leicht um 7.60% auf CHF 16 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte Gesamtumsatz stieg dezent um +1.85% auf 10.87%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DA6RCH	Raiffeisen	CH0338746339	Put	GXM7 INDEX	6	4.42%	27
FNECZU	UBS	CH0366641782	Put	Nestlé N	5	4.24%	96
MUSAX	Vontobel	CH0262568485	Call	Forex USD/CHF	5	4.01%	198
Total Mini-Futures					130	100.00%	8'141

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
Juli 17	Juni 17	Veränderung	
16	18	-7.60%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.67%	15.53%	-2.86%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
10.87%	9.01%	+1.85%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Constant Leverage-Zertifikate

Die höchsten Umsätze wies das 8-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat SW8LCB auf die Swatch Group Aktie auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank knapp ein Drittel auf CHF 3 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie ging leicht um 2.09% auf 14.21% zurück. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz war nahezu unverändert (-0.30%) und erreichte 1.97%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SW8LCB	Commerzbank	DE000CE4DHV8	Call	8x Long Swatch Group Index	1	6.28%	25
OIL2S	UBS	CH0035730370	Put	UBS Bloomberg CMCi WTI USD Ex Ret 3M	1	4.53%	10
CS8LCB	Commerzbank	DE000CE4DHP0	Call	8x Long Credit Suisse Group AG	1	3.40%	65
Total Constant Leverage Zertifikate					24	100.00%	2'233

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	Juli 17	Juni 17	Veränderung
	3	5	-29.03%
	14.21%	16.31%	-2.09%
	1.97%	2.27%	-0.30%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz

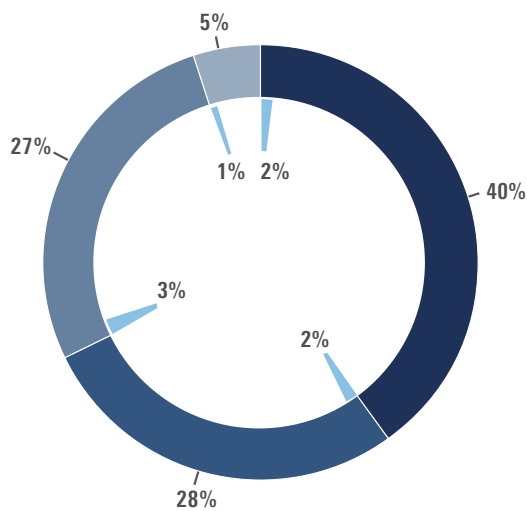
Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten auch im Juli die Ranglistenspitze. Aktuell repräsentieren sie unverändert 40% gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte. Dahinter folgten erneut mit knappem Vorsprung die Knock-out-Warrants mit 28% (Juni: 30%), sowie die Mini-Futures mit 27% (Juni: 24%). An vierter Stelle lagen wiederum die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 1% auf 5% gefallenem Anteil.

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



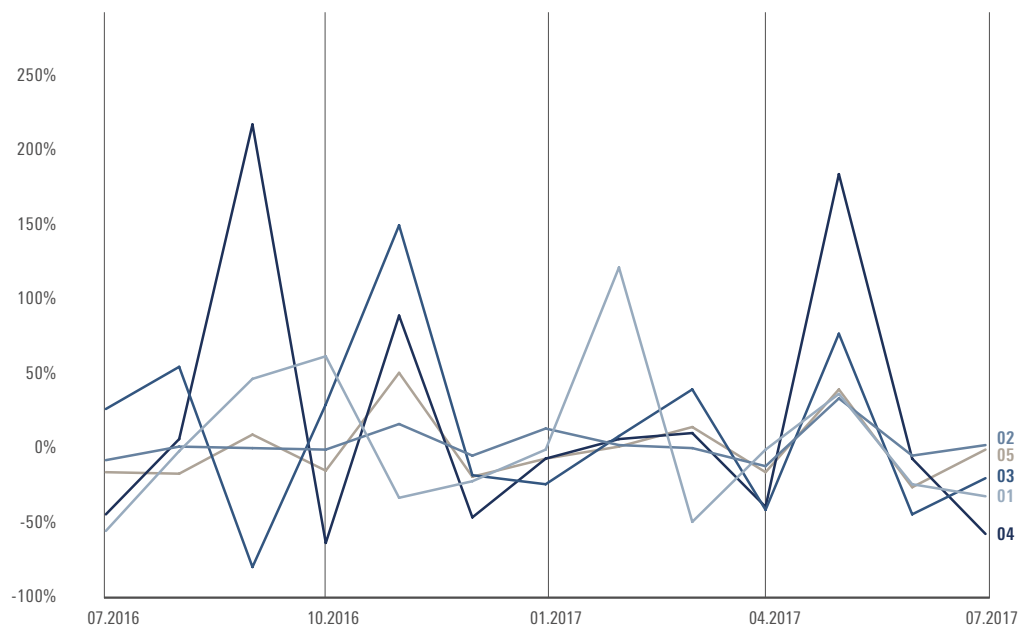
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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 Juli lagen die Handelsumsätze in fast allen Produktkategorien, ausser bei Renditeoptimierungsprodukten und Hebelprodukten, unter dem Stand des Vormonats. Die Rückgänge bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-56%) waren am stärksten, gefolgt von der Flaute bei Kapitalschutzprodukten (-31%) und Partizipationsprodukten (-19%).



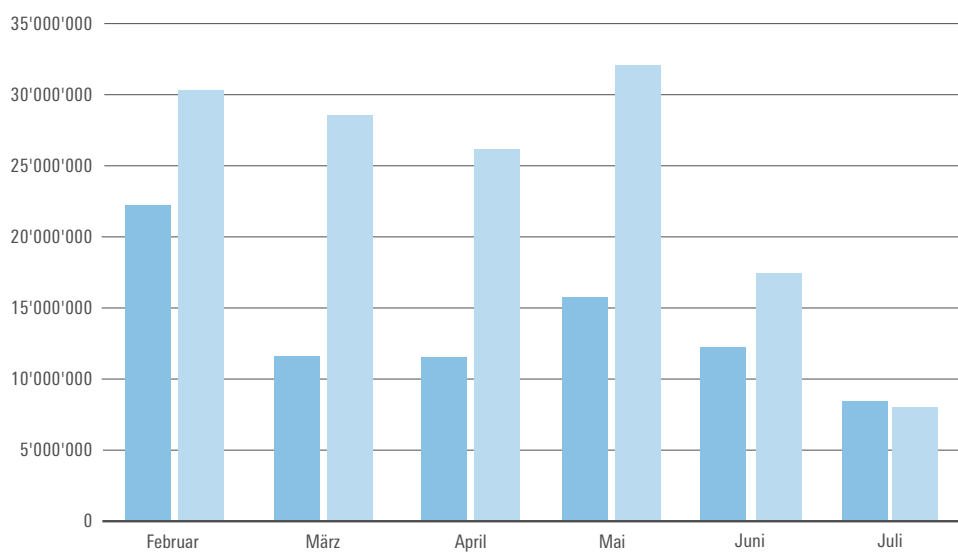
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen im Juli mit CHF 8.3 Millionen deutlich unter dem Vormonat und dem 6-Monats-Mittel von knapp CHF 14 Millionen. Allerdings ist der Wert des Vorjahres ähnlich tief. In Kombination mit dem Renditetief bei Kapitalschutzprodukten, trägt die Ferienzeit zu den eher schwachen Umsatzzahlen bei.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



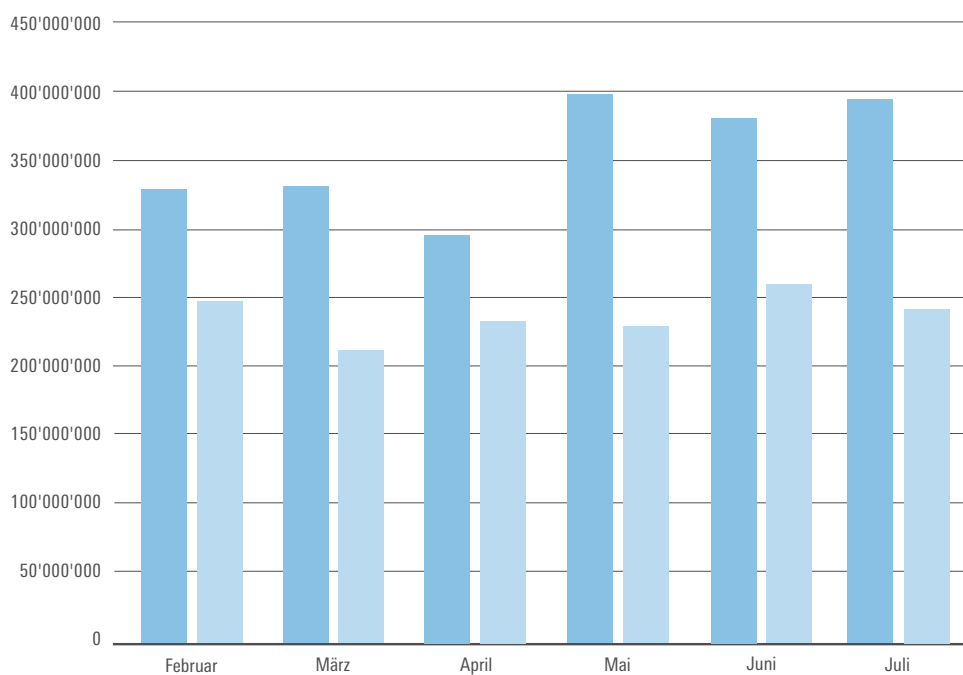
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Juli einen moderaten Zuwachs von rund 3.4%. Sie erreichten mit CHF 389 Millionen den zweithöchsten Wert in den letzten sechs Monaten. Der im Berichtsmonat erzielte Umsatz lag um gut 62% über demjenigen vor zwölf Monaten.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



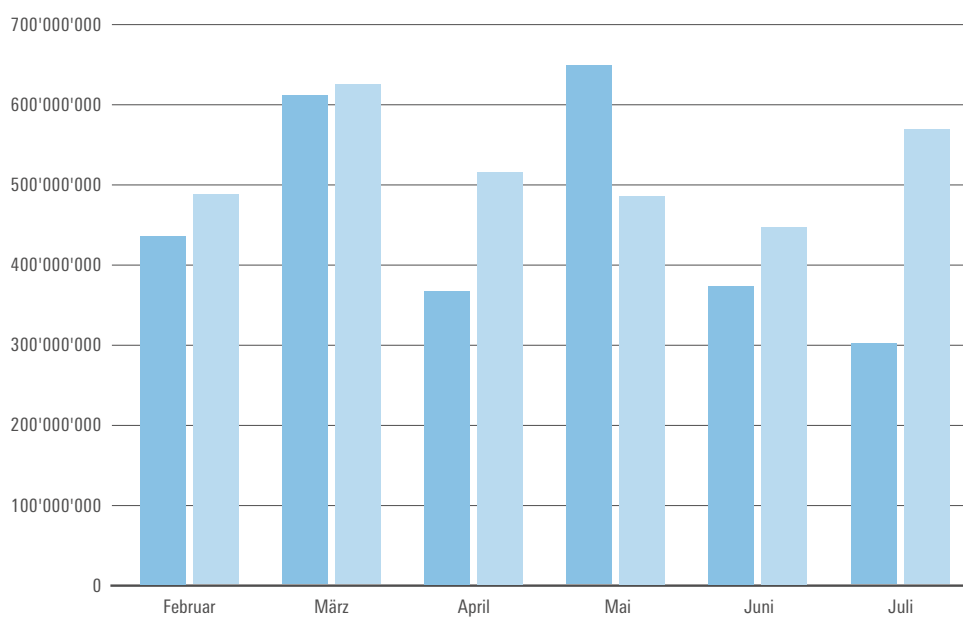
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Sommerflaute macht auch bei Partizipationsprodukten nicht halt. So wurde im Juli mit CHF 304 Millionen nur die Hälfte des Vorjahreswerts erzielt. Der durchschnittliche Umsatz der letzten sechs Monate belief sich dabei auf CHF 462 Millionen. Im direkten Vergleich zum Juni 2017 ist der Umsatz um rund 20% zurückgegangen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



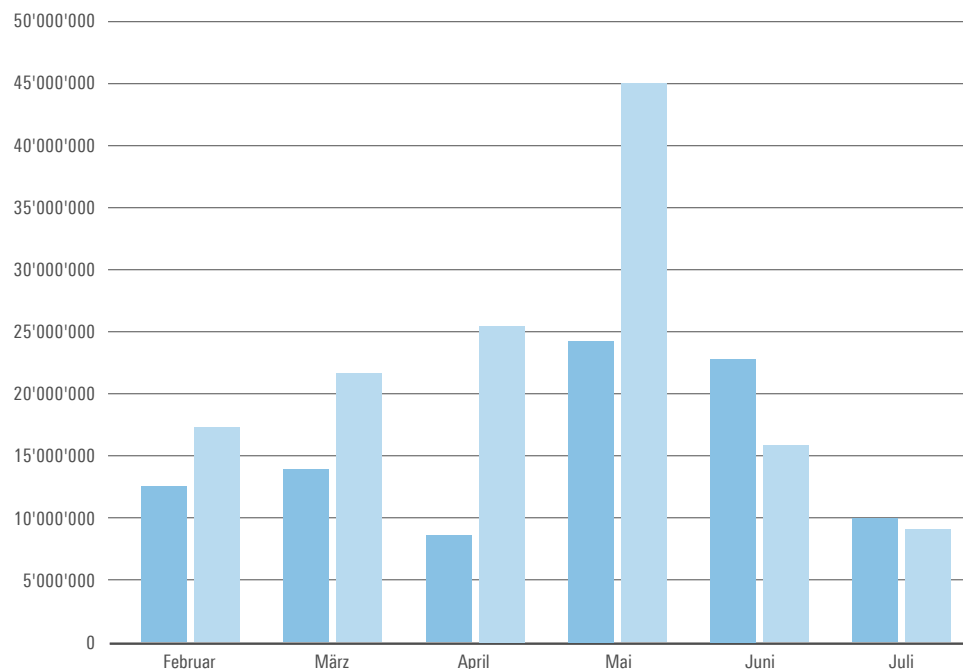
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Diese Kategorie sah sich mit starken Umsatzveränderungen von -56% im Monatsvergleich konfrontiert. Im Juli beliefen sich die Umsätze noch auf CHF 9.9 Millionen. Diese Summe ist deutlich kleiner als das 6-Monats-Mittel von knapp CHF 15 Millionen. Beruhigend auch hier: Die Vorjahresperiode hatte mit ähnlicher Umsatzflaute zu kämpfen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlagerprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



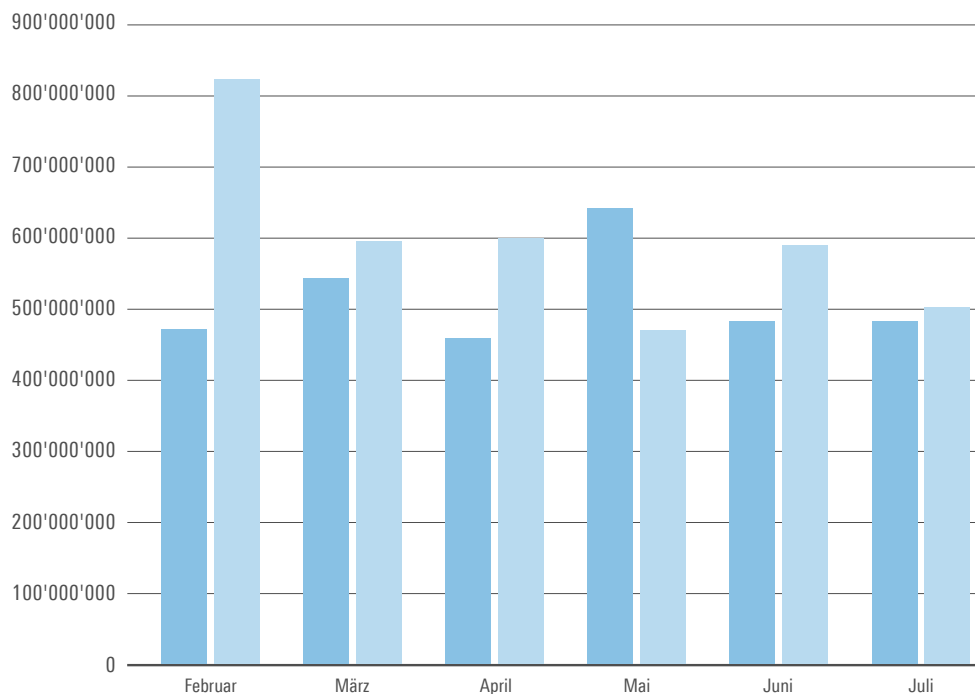
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Parallel zur Flaute in anderen Produktkategorien, halten sich die Umsätze bei den Hebelprodukten im Vergleich zum Vormonat stabil auf CHF 481 Millionen. Allerdings ist diese Summe deutlich kleiner als das 6-Monats-Mittel von CHF 511 Millionen. In der Vorjahresperiode wurde mit CHF 500 Millionen ein um rund 4% höherer Monatsumsatz erzielt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

An SIX Swiss Exchange wurden im Juli 2'743 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'869), was einem Anteil von 68.14% (-8.55%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 840 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 30.62% (+8.97%).

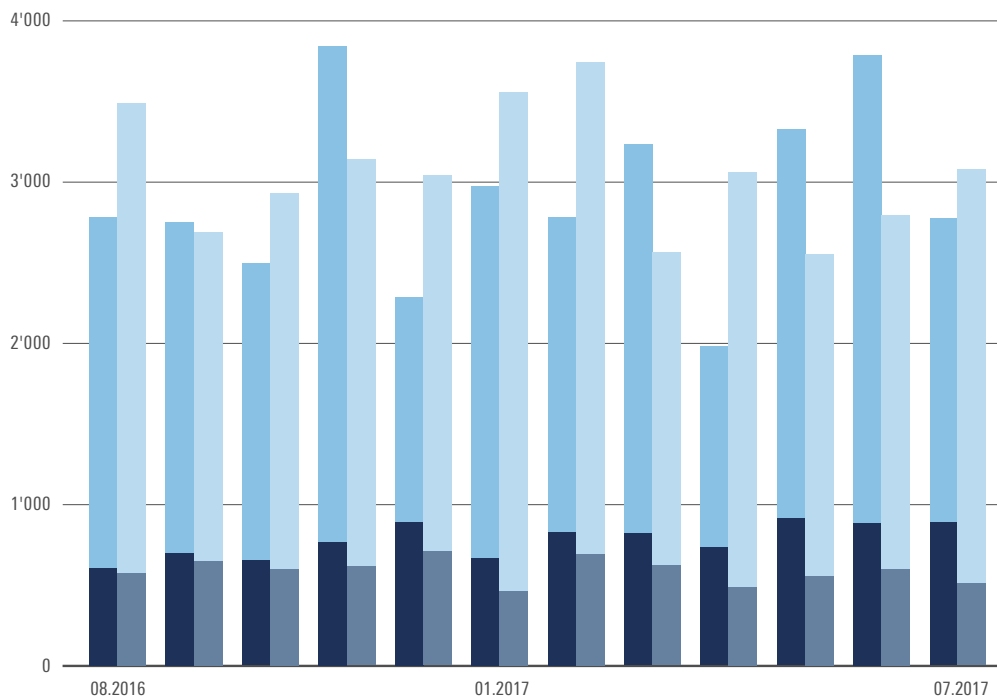
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.06% die Partizipationsprodukte. Dort wurden 29 neue Produkte im Juli emittiert. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 874 Anlageprodukte lagen über dem Jahresmittel von 737. Bei den Hebelprodukten (1'869 Neuemissionen im Juli) liegt das Jahresmittel aktuell bei 2'114.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'187	Warrant	Hebelprodukte (1'869 / 68.14%)
344	Warrant with Knock-Out	
316	Mini-Future	
22	Constant Leverage Certificate	
771	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (840 / 30.62%)
25	Reverse Convertible	
22	Discount Certificate	
21	Express Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
16	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (29 / 1.06%)
9	Bonus Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
2	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.15%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (1 / 0.04%)
2'743		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2017 verfallen 2'587 oder 6.55% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2017 fast 10% der ausstehenden Produkte, im März 2018 4.09% und im Juni 2018 5.87%.

Triple Witch Daten Juli 2017 – September 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. September 2017	2'587	6.55%
Freitag, 15. Dezember 2017	3'288	9.37%
Freitag, 16. März 2018	1'231	4.09%
Freitag, 15. Juni 2018	1'597	5.87%
Freitag, 21. September 2018	106	0.44%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Im August werden 756 Produkte oder 2.46% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 51.59%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 41.53% und den Partizipationsprodukten mit 5.29%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen elf und Anlageprodukte mit Referenzschuldner eine Endfälligkeiten.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.08.2017 – 31.08.2017)

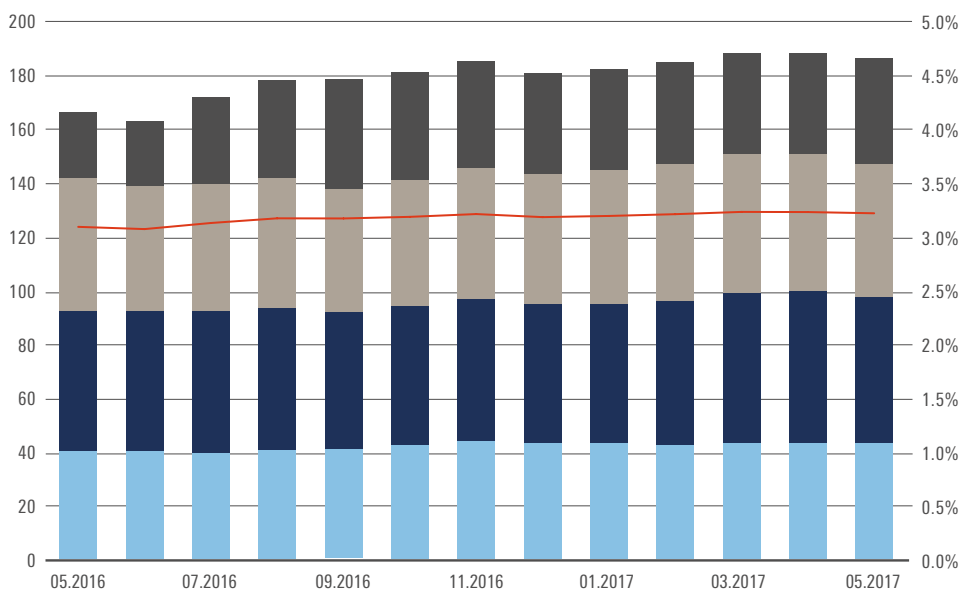
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
343	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (390 / 51.59%)
25	Discount Certificate	
10	Reverse Convertible	
8	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Barrier Discount Certificate	
1	Express Certificate	
269	Warrant	Hebelprodukte (314 / 41.53%)
29	Mini-Future	
13	Warrant with Knock-Out	
3	Miscellaneous Leverage Products	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (40 / 5.29%)
11	Bonus Certificate	
8	Miscellaneous Participation Certificates	
5	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (11 / 1.46%)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (1 / 0.13%)
756	(entspricht 2.46% der handelbaren Instrumente per 31.08.2017)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im Mai gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um hauchdünne 0.02% auf 3.27%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 191.26 Milliarden um rund ein Prozent unter dem Vormonatwert in Höhe von CHF 193.08 Milliarden. Den grössten prozentualen Anstieg verzeichneten mit 5.17% die Hebelprodukte. Sie liegen jetzt bei CHF 40.12 Milliarden. Den ersten Rang gemessen an den investierten Vermögen haben Renditeoptimierungsprodukte, dicht gefolgt von den Partizipationsprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Mai 2017

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Auch die COSI®-Umsätze waren vom temporären Umsatzrücksatz betroffen. Im Vergleich zum Vormonat sanken diese um -53.19%, vor allem durch einen starken Rückgang bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 47.79% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 33.36% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.28% auf Partizipationsprodukte, 2.56% auf Kapitalschutzprodukte und 0.01% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldern	Hebelprodukte und Sonstige
Juli 2016	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
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
Total	6.11	79.64	38.87	114.12	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.56%	33.36%	16.28%	47.79%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Mit aktuell 453 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 209 Produkten. 14.97% des Produktangebots von Leonteq Securities und 9.13% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.05% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.87% und bei der Bank Julius Bär 1.36%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

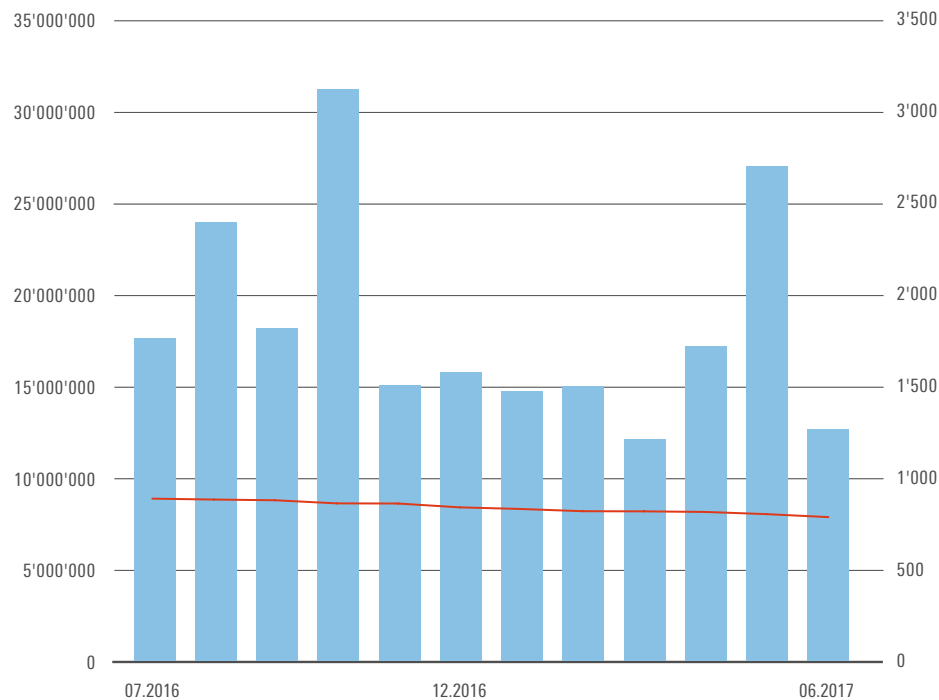
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	453	11'172	4.05%
Leonteq Securities	209	1'396	14.97%
EFG International*	46	504	9.13%
Julius Bär	40	2'938	1.36%
J. Safra Sarasin	2	107	1.87%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Juli wurden rund CHF 13 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Juni ist das ein Rückgang von rund CHF 15 Millionen. Die Anzahl der handelbaren COSI®-Produkte verminderte sich per Monatsende um 20 Einheiten auf 750 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten blieben auch im Juli tief. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation auf, während die Referenzschuldner-Zertifikate mit bedingtem Kapitalschutz erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [471]
181	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
219	0.78%	Capital Protection Certificate with Coupon	
70	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
153	1.36%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'224]
21	0.94%	Barrier Discount Certificate	
236	0.82%	Express Certificate	
294	0.77%	Reverse Convertible	
8'151	0.75%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'619]
369	0.71%	Discount Certificate	
983	0.97%	Tracker Certificate	
3	0.92%	Twin-Win Certificate	
47	0.83%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [455]
338	0.79%	Bonus Certificate	
163	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	
85	0.74%	Outperformance Certificate	
454	1.38%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [455]
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 13 Milliarden auf rund CHF 56 Milliarden. Während die Indexschergewichte Nestlé, Novartis und Roche Umsatzrückgänge verzeichneten, legten die Orders bei Julius Bär Group und SGS um knapp ein Viertel zu. Die historischen Volatilitäten von ABB, SGS und Sika stiegen kräftig, während sie sich bei den restlichen Vertretern des Blue-Chip-Indexbarometers teils erheblich zurückbildeten.

Umsatz SMI®-Werte Juli 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	8'604	15.32%	-35.03%	49'728	-47.61%
ROG	7'676	13.67%	-27.81%	39'378	-60.57%
NOVN	7'473	13.31%	-23.56%	46'221	-49.94%
UBSG	4'209	7.50%	-9.82%	29'261	-32.67%
CSGN	3'798	6.76%	-20.69%	25'736	-25.32%
ABBN	3'157	5.62%	-2.35%	24'420	139.57%
ZURN	2'450	4.36%	-28.05%	28'851	-30.04%
SREN	2'355	4.19%	-10.91%	25'998	23.32%
LHN	2'241	3.99%	-1.89%	23'385	-11.21%
CFR	2'055	3.66%	-10.04%	24'457	41.61%
UHR	1'655	2.95%	9.49%	16'848	54.52%
LONN	1'535	2.73%	-0.43%	15'930	99.32%
ADEN	1'529	2.72%	6.50%	19'401	-13.84%
SCMN	1'383	2.46%	-12.08%	17'980	-18.17%
GIVN	1'373	2.45%	0.51%	20'915	-12.09%
SGSN	1'107	1.97%	24.59%	17'843	106.62%
BAER	1'004	1.79%	23.81%	15'484	89.29%
SLHN	938	1.67%	-1.49%	14'378	14.09%
GEBN	848	1.51%	-8.60%	15'189	-3.16%
SIK	753	1.34%	-18.11%	20'607	103.72%
Total	56'145	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

Der Swiss Market Index® steigt im Monatsverlauf leicht um 1.66%, während die Volatilität um -5.14% auf 12.81% zurückging. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Juli um exakt 8% und die Anzahl der Trades um 57.89% unter ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juni 2017 und Juli 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.
Juli 2017 (31.07.2017)	9'055	12.81	920'388'960	-0.47	0.20	16'095	-0.06	0.42
Juni 2017 (30.06.2017)	8'906.89	13.50	1'000'455'736	0.16	-0.28	38'221	0.24	-0.20
% Veränderung	1.66%	-5.14%	-8.00%			-57.89%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende Juli verzeichneten Lonza mit 22.9% und Nestlé mit 13.2% erneut den höchsten resp. niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.9	11.0%	23.5
ABB	13.8	16.5%	23.5
ADECCO	16.7	19.9%	28.8
LONZA	17.4	22.9%	24.5
JULIUS BAER	16.5	19.4%	28.8
RICHEMONT	17.7	20.5%	31.9
CREDIT SUISSE	20.0	21.8%	40.9
GEBERIT	13.4	17.3%	26.0
GIVAUDAN	13.0	14.9%	20.0
HOLCIM	16.8	17.1%	32.9
NESTLE	10.0	13.2%	20.0
NOVARTIS	11.7	14.8%	20.5
ROCHE	13.7	14.7%	24.3
SWISSCOM	8.9	13.7%	17.0
SGS	9.9	14.3%	19.6
SIKA	17.7	19.0%	30.1
SWISS LIFE	14.3	15.2%	23.3
SWISS RE	11.5	14.2%	24.8
UBS	19.1	19.1%	34.1
SWATCH	19.8	20.9%	29.6
ZURICH INSURANCE	11.8	14.1%	23.2

Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	97
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	88
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	34
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	33
Idorsia AG	20
Avis Budget Group Inc. / Hertz Global Hldgs. Inc.	16
Roche GS	15
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	15
ABB / Geberit / LafargeHolcim	15
Nestlé N	14
Vifor Pharma AG	14
CS / Julius Bär / UBS	14
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	13
EURO STOXX 50 PR Index	13
Credit Suisse Group AG	12
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	12
Tesla Inc.	12
Allianz / AXA / Swiss Life / Zurich	11
Novartis N	11
AXA S.A.	11

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	388
SMI Index	285
Idorsia AG	121
Silver	102
Lonza Group N	91
Nasdaq 100 Index	85
Nikkei 225 Index	84
Gold	78
Devisen EUR/USD	74
MSCI World Net Return Index	74
MSCI Emerging Markets Net Total Return Index	72
UBS Group AG	71
S&P 500 Index	63
Swiss Life Hldg. N	63
Credit Suisse Group AG	59
Landis+Gyr	58
Devisen USD/JPY	56
Logitech International SA	52
DJ Industrial Average Index	52
Tesla Inc.	50

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	88'871'646	65
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	70'442'503	36
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	30'439'635	743
Nestlé / Novartis / Roche GS	23'223'758	666
Aktien Basket XX	14'044'744	55
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	12'249'775	6
K+S AG	10'531'411	15
Roche GS	9'315'356	110
Bitcoin (BTCUSD)	9'314'728	476
S&P 500 Index	9'179'049	30
CHF 3M LIBOR	8'939'330	379
EURO STOXX 50 PR Index	7'580'405	28
SMI Index TR	6'555'529	53
VT Tell Aktienbasket III	6'498'338	20
Basket 17162	6'229'881	147
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	6'072'914	127
Amgen Inc. / Biogen Idec Inc. / Celgene Corp.	5'996'947	7
Bayer AG	5'757'967	46
CS / Julius Bär / UBS	5'646'884	78
SMI Index	5'318'628	72

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	77'700'551	5'054
SMI Index	40'984'136	4'156
Roche GS	30'294'373	2'123
Nestlé N	22'312'588	742
Credit Suisse Group AG	16'282'369	1'736
Novartis N	15'513'849	764
UBS Group AG	14'618'215	1'339
Zurich Insurance Group AG	10'407'031	538
DAX Index Future SEP 17	10'291'895	59
LafargeHolcim Ltd.	9'253'395	294
Silver	6'982'653	747
ABB N	6'517'555	320
Devisen USD/CHF	6'026'839	640
Dufry AG	5'887'508	416
S&P 500 Index	5'745'212	379
SMI Index Future SEP 17	5'575'990	11
AMS AG	5'208'619	341
Nasdaq 100 Index	5'116'936	575
Gold	4'785'108	511
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	4'521'817	709

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'301 (+3.34%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 baute wiederholt die Credit Suisse ihre Produktpalette am stärksten aus, gefolgt von Bank Vontobel und Bank Julius Bär, während sich u.a. bei der Banque Cantonale Vaudoise die Anzahl der ausstehenden Produkte reduzierte.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juli 2017)

Emittent	Juli 2017	Juni 2017	Mai 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	2	2	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	177	185	190	-4.32%	↓
3 Basler Kantonalbank	57	54	52	5.56%	↑
4 BNP Paribas	1'229	1'216	1'321	1.07%	↑
5 Commerzbank	602	603	628	-0.17%	↓
6 Cornèr Bank	107	110	110	-2.73%	↓
7 Credit Suisse	1'482	1'374	1'343	7.86%	↑
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	504	472	453	6.78%	↑
10 Goldman Sachs	52	50	44	4.00%	↑
11 J. Safra Sarasin	107	105	134	1.90%	↑
12 JP Morgan	20	22	19	-9.09%	↓
13 Julius Bär	2'938	2'816	2'981	4.33%	↑
14 Leonteq Securities	1'396	1'377	1'465	1.38%	↑
15 Merrill Lynch	1	6	6	-83.33%	↓
16 Morgan Stanley	12	11	11	9.09%	↑
17 Neue Helvetische Bank	15	14	14	7.14%	↑
18 Notenstein La Roche**			42	0.00%	→
19 Raiffeisen	1'648	1'648	1'638	0.00%	→
20 Royal Bank of Canada	5	5	5	0.00%	→
21 Royal Bank of Scotland*	8	8	8	0.00%	→
22 Société Générale	83	82	79	1.22%	↑
23 UBS	5'927	5'912	5'880	0.25%	↑
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
25 Vontobel	11'172	10'573	11'394	5.67%	↑
26 ZKB	3'728	3'615	3'832	3.13%	↑
Total	31'301	30'289	31'680	3.34%	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November 2016.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 339.41 und einem Anteil am Gesamtumsatz von 28.43% (Juni: 24.95%) überholte die Bank Vontobel die UBS, welche im Juli einen Anteil am Gesamtumsatz von 25.04% erzielte (Juni: 25.34%). Die Bank Julius Bär belegte erneut den dritten Platz mit einem Anteil von 10.46% (Juni: 12.52%). Das Führungstrio vereinigte im Juni einen Anteil am Gesamtumsatz von 63.93% (Juni: 62.81%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	339.41	28.43%	23'454
2	UBS	298.88	25.04%	9'960
3	Julius Bär	124.90	10.46%	4'220
4	ZKB	114.38	9.58%	6'131
5	Raiffeisen	92.13	7.72%	1'747
6	Credit Suisse	73.32	6.14%	1'452
7	Leonteq Securities	32.55	2.73%	950
8	Basler Kantonalbank	27.02	2.26%	84
9	EFG International*	23.17	1.94%	411
10	Banque Cantonale Vaudoise	17.97	1.51%	547
11	Cornèr Bank	12.14	1.02%	236
12	Commerzbank	11.17	0.94%	799
13	BNP Paribas	10.98	0.92%	976
14	J. Safra Sarasin	8.40	0.70%	135
15	Neue Helvetische Bank	3.56	0.30%	26
16	Goldman Sachs	1.37	0.11%	32
17	JP Morgan	1.03	0.09%	20
18	Société Générale	0.73	0.06%	33
19	Bank am Bellevue	0.65	0.05%	11
20	Deutsche Bank	0.01	0.00%	1
Total		1'194	100.00%	51'225

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 31.41%. Die Raiffeisen Schweiz baute ihre Führung in dieser Kategorie aus und überholte damit die Credit Suisse. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Raiffeisen, Credit Suisse und Leonteq Securities einen Kategorieanteil von 82.38% (Juni: 86.68%) bei 118 Trades.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	3.20	-1.38%	↓	38.23%	48
2	Credit Suisse	2.85	-55.19%	↓	34.03%	41
3	Leonteq Securities	0.85	-13.17%	↓	10.13%	29
4	Julius Bär	0.43	61.98%	↑	5.08%	4
5	ZKB	0.36	12.31%	↑	4.26%	9
6	UBS	0.26	-49.42%	↓	3.16%	4
7	Vontobel	0.23	-38.69%	↓	2.78%	10
8	EFG International*	0.15	4.33%	↑	1.79%	2
9	Banque Cantonale Vaudoise	0.05	0.00%	→	0.54%	2
Total		8.00	-31.41%	↓	100.00%	149
Anteil am Gesamtumsatz					0.70%	0.29%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Juli um 3.45% auf CHF 389 Millionen. Die Bank Vontobel blieb wiederum Spitzenreiter mit einem Anteil von 19.22% (Juni: 20.07%). Platz zwei belegte erneut die Raiffeisen Schweiz mit 15.09% (Juni: 15.50%). Dritter im Bunde ist Credit Suisse (15.06% Umsatzanteil). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 49.36% (Mai: 47.08%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	74.77	-0.91% ↓	19.22%	1'906
2	Raiffeisen	58.69	0.66% ↑	15.09%	1'237
3	Credit Suisse	58.58	35.33% ↑	15.06%	945
4	Julius Bär	37.43	5.88% ↑	9.62%	491
5	ZKB	30.73	1.21% ↑	7.90%	388
6	UBS	29.99	30.80% ↑	7.71%	649
7	Basler Kantonalbank	26.69	101.14% ↑	6.86%	82
8	Leonteq Securities	25.92	-27.63% ↓	6.66%	749
9	EFG International*	22.81	48.23% ↑	5.86%	397
10	Cornèr Bank	12.09	-58.58% ↓	3.11%	234
11	Banque Cantonale Vaudoise	7.83	-17.07% ↓	2.01%	256
12	J. Safra Sarasin	1.45	1.97% ↑	0.37%	62
13	JP Morgan	0.70	152.24% ↑	0.18%	10
14	Goldman Sachs	0.51	-11.63% ↓	0.13%	14
15	Commerzbank	0.46	142.72% ↑	0.12%	12
16	Société Générale	0.32	-91.02% ↓	0.08%	6
17	BNP Paribas	0.09	-61.00% ↓	0.02%	5
18	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		389	3.45% ↑	100.00%	7'443
Anteil am Gesamtumsatz				32.59%	14.53%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

** Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November 2016.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Juli um 19.34% auf CHF 305 Millionen. Die UBS blieb dennoch in Führung. Ihr relativer Anteil blieb nahezu unverändert auf 55.83% (Juni: 55.25%). Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 15.75% (Juni: 12.34%). Den dritten Rang belegte unverändert die ZKB mit einem Anteil von 10.95% (Juni: 9.23%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 82.52% (Juni: 76.82%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	170.24	-18.49% ↓	55.83%	775
2	Vontobel	48.02	2.97% ↑	15.75%	1'019
3	ZKB	33.39	-4.27% ↓	10.95%	656
4	Julius Bär	10.14	-12.23% ↓	3.33%	173
5	Banque Cantonale Vaudoise	10.09	-49.99% ↓	3.31%	289
6	Raiffeisen	8.39	-43.81% ↓	2.75%	270
7	Credit Suisse	8.29	-24.01% ↓	2.72%	113
8	J. Safra Sarasin	6.95	-16.66% ↓	2.28%	70
9	Neue Helvetische Bank	3.56	-64.06% ↓	1.17%	23
10	Leonteq Securities	1.99	18.55% ↑	0.65%	64
11	BNP Paribas	0.96	-47.60% ↓	0.32%	31
12	Goldman Sachs	0.83	-39.54% ↓	0.27%	14
13	Bank am Bellevue	0.65	-61.59% ↓	0.21%	11
14	Société Générale	0.41	-90.31% ↓	0.13%	27
15	JP Morgan	0.34	293.01% ↑	0.11%	10
16	Basler Kantonalbank	0.33	-42.30% ↓	0.11%	2
17	EFG International*	0.17	-40.09% ↓	0.06%	9
18	Commerzbank	0.14	56.33% ↑	0.05%	2
19	Cornèr Bank	0.05	0.00% →	0.02%	2
20	Deutsche Bank	0.01	-78.35% ↓	0.00%	1
Total		305	-19.34% ↓	100.00%	3'561
Anteil am Gesamtumsatz				25.54%	6.95%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 56.40%. Die Bank Vontobel war wiederholt der Emittent mit dem grössten Marktanteil (59.03%) in dieser Kategorie. Raiffeisen Schweiz überholte die ZKB als Nummer Zwei. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.49% (Juni: 98.64%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	5.87	-64.68%	↓	59.03%	182
2	Raiffeisen	3.66	-32.70%	↓	36.80%	96
3	ZKB	0.26	162.40%	↑	2.66%	6
4	Leonteq Securities	0.10	-78.00%	↓	0.98%	6
5	EFG International*	0.04	-76.45%	↓	0.36%	2
6	Credit Suisse	0.02	-69.86%	↓	0.17%	1
Total		10	-56.40%	↓	100.00%	293
Anteil am Gesamtumsatz					0.83%	0.57%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte zeigten sich die Handelsumsätze im Juli quasi unverändert bei CHF 481 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 43.72% (Juni: 36.97%). Auf Platz zwei hat sich UBS positioniert (20.44%) und damit die Bank Julius Bär mit 15.97% (Juni: 23.26%) verdrängt. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 80.13% (Juni: 78.86%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	210.51	18.29% ↑	43.72%	20'337
2	UBS	98.40	9.71% ↑	20.44%	8'532
3	Julius Bär	76.90	-31.31% ↓	15.97%	3'552
4	ZKB	49.64	-6.49% ↓	10.31%	5'072
5	Raiffeisen	18.19	-12.11% ↓	3.78%	96
6	Commerzbank	10.57	-21.37% ↓	2.20%	785
7	BNP Paribas	9.93	-3.58% ↓	2.06%	940
8	Leonteq Securities	3.70	107.53% ↑	0.77%	102
9	Credit Suisse	3.58	80.95% ↑	0.74%	352
10	Goldman Sachs	0.02	-55.26% ↓	0.01%	4
11	J. Safra Sarasin	0.01	-98.46% ↓	0.00%	3
12	Neue Helvetische Bank	0.00	-58.96% ↓	0.00%	3
13	EFG International*	0.00	-99.42% ↓	0.00%	1
Total		481	0.01% ↑	100.00%	39'779
Anteil am Gesamtumsatz				40.33%	77.66%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

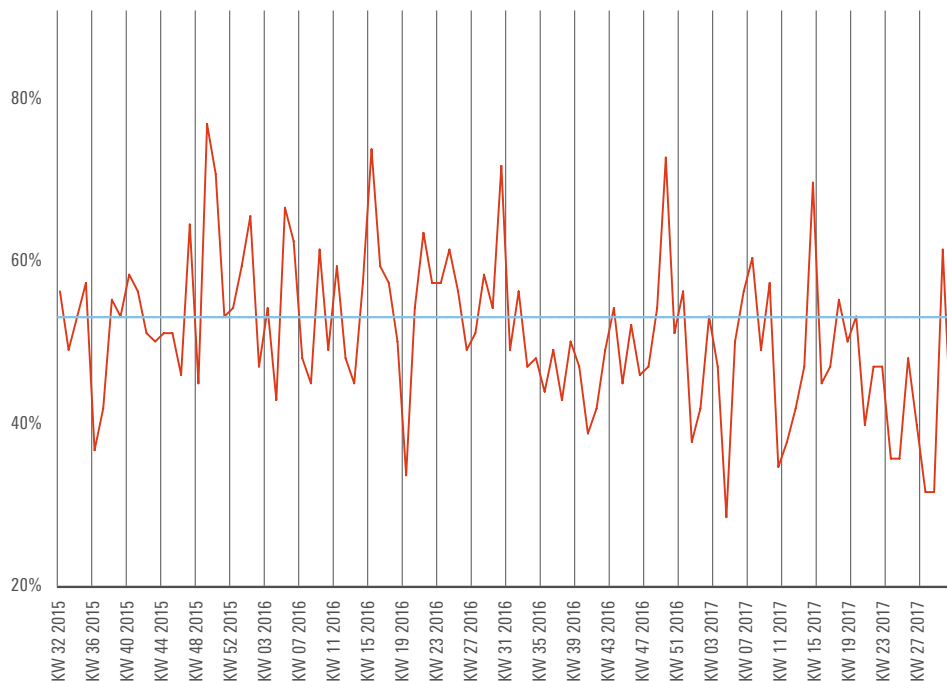
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 26 bis 30 in einer Bandbreite zwischen 32.41% und 60.75%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 52.90% auf 52.14%.

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



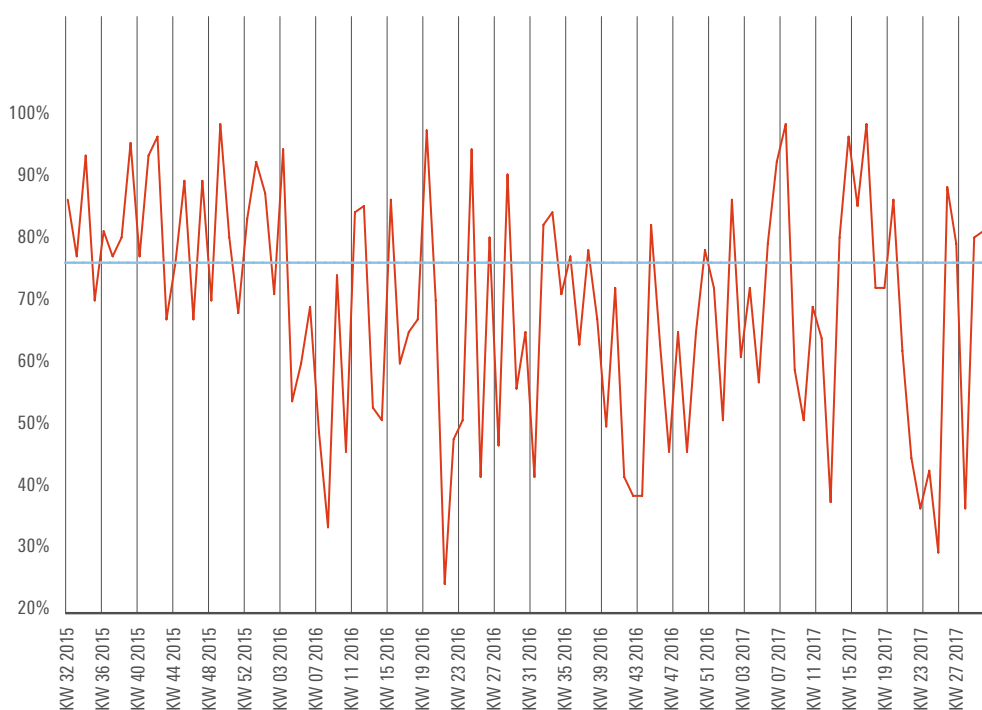
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten vier Wochen erneut grosse Sprünge auf. Sie notierte zwischen 37.12% und 80.50%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 76.42% auf 75.88%.

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



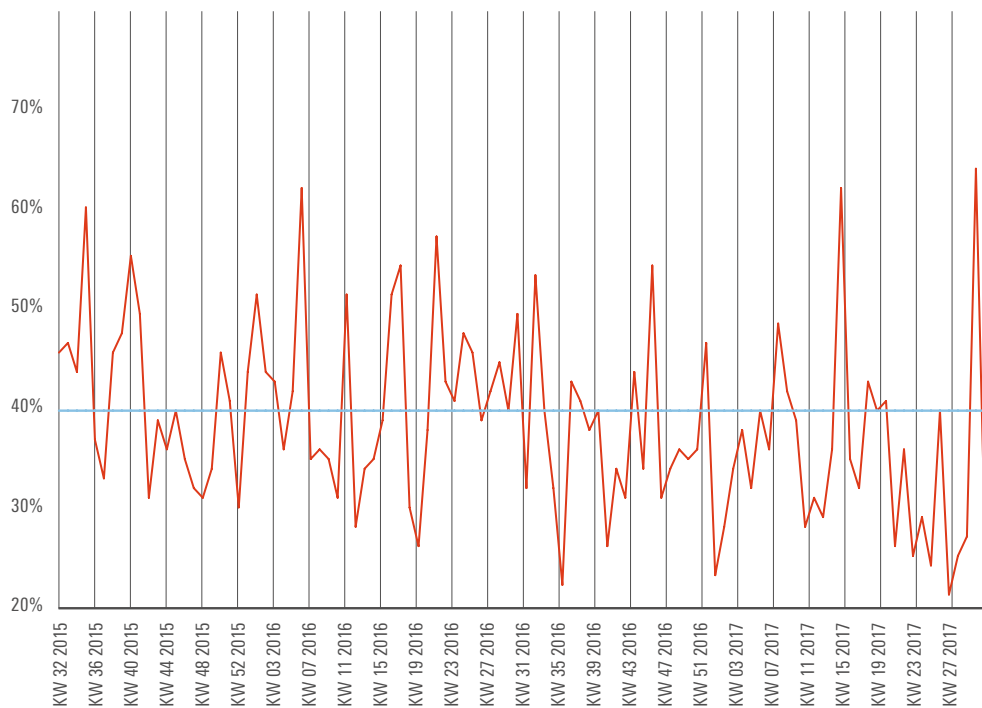
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 24.25% und 64.06%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich marginal um 0.01% auf 38.96%.

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



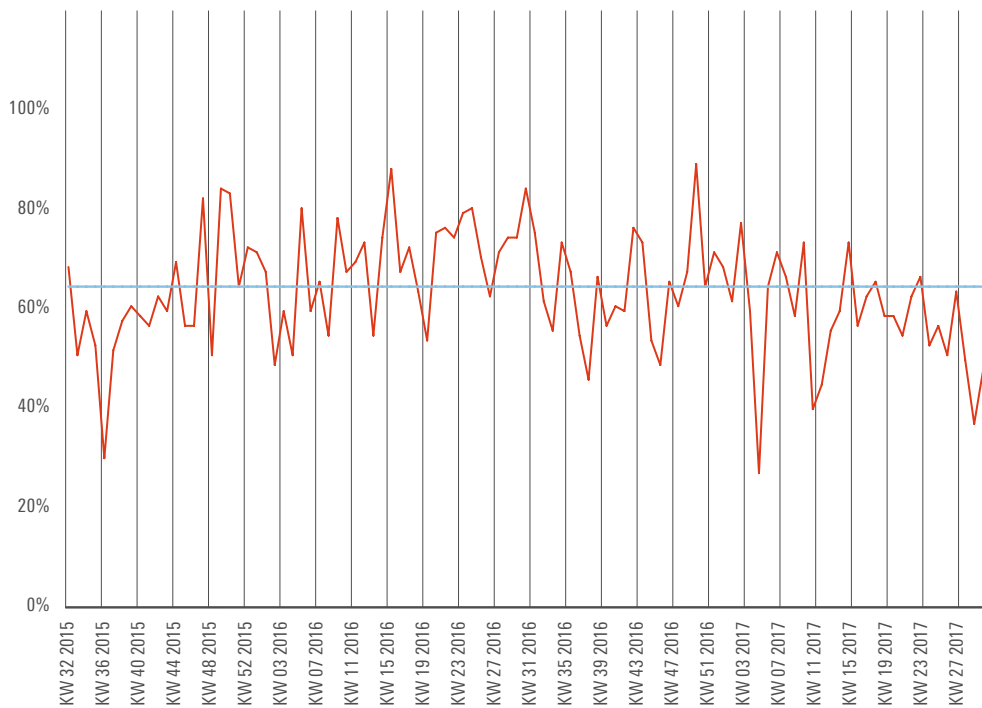
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen zwischen 35.84% und 59.51%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank wiederum von 64.69% auf 63.87%.

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



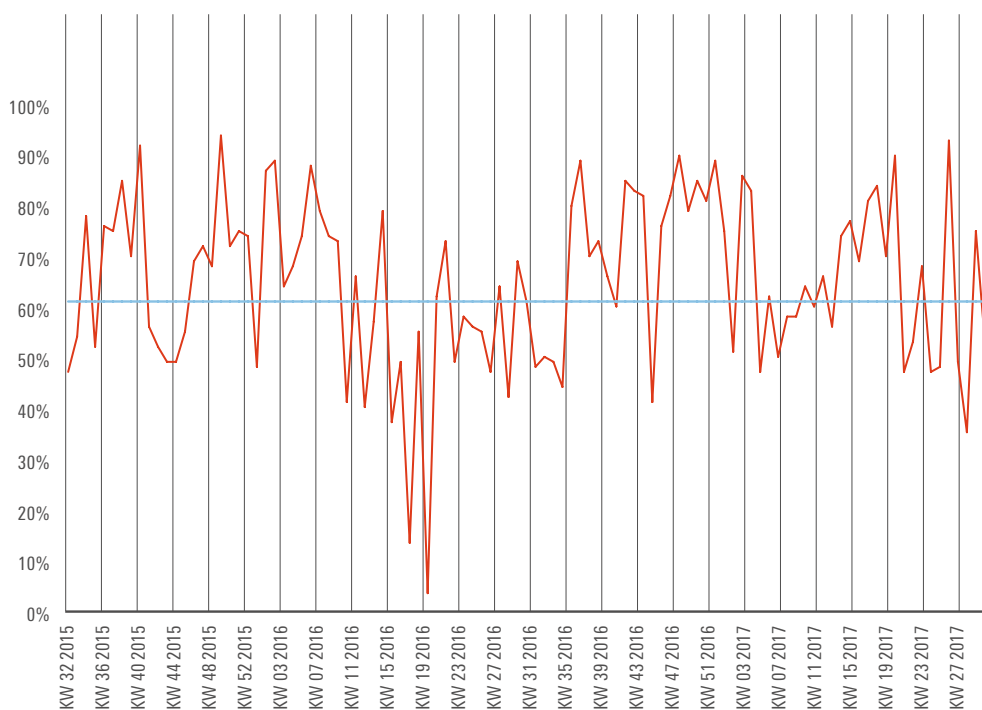
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies im Juni ebenfalls erneut grosse Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich dabei zwischen 36.42% und 75.72%. Das einjährige arithmetische Mittel steigt dabei von 61.81% auf 62.30%.

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



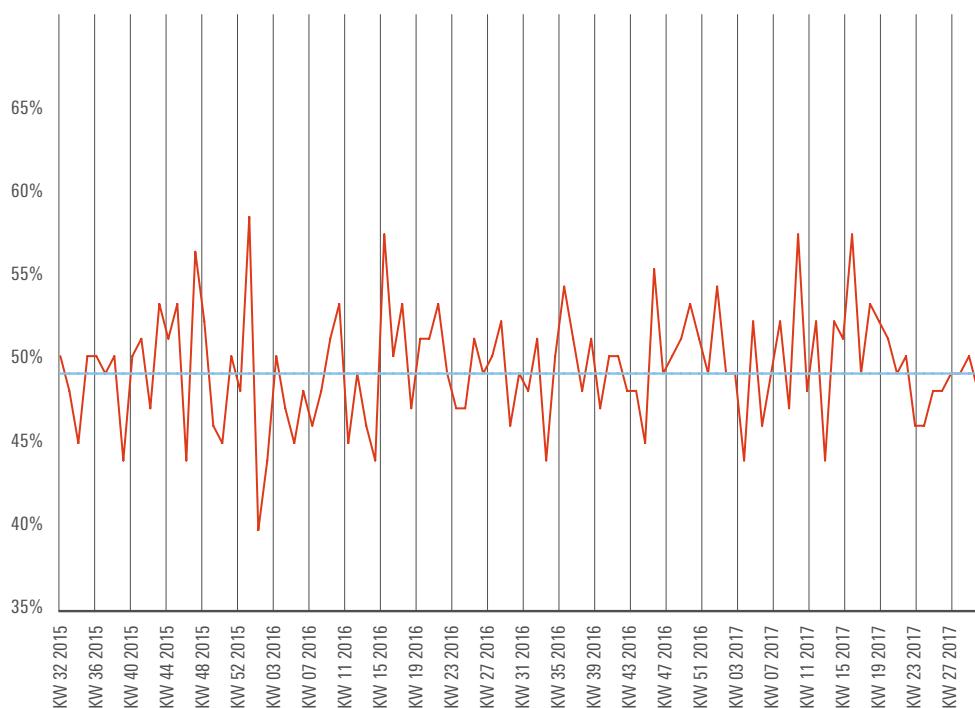
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juli in einer engen Bandbreite zwischen 48.19% und 52.16%. Das arithmetische Mittel sank minimal von 49.29% auf 49.28%.

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



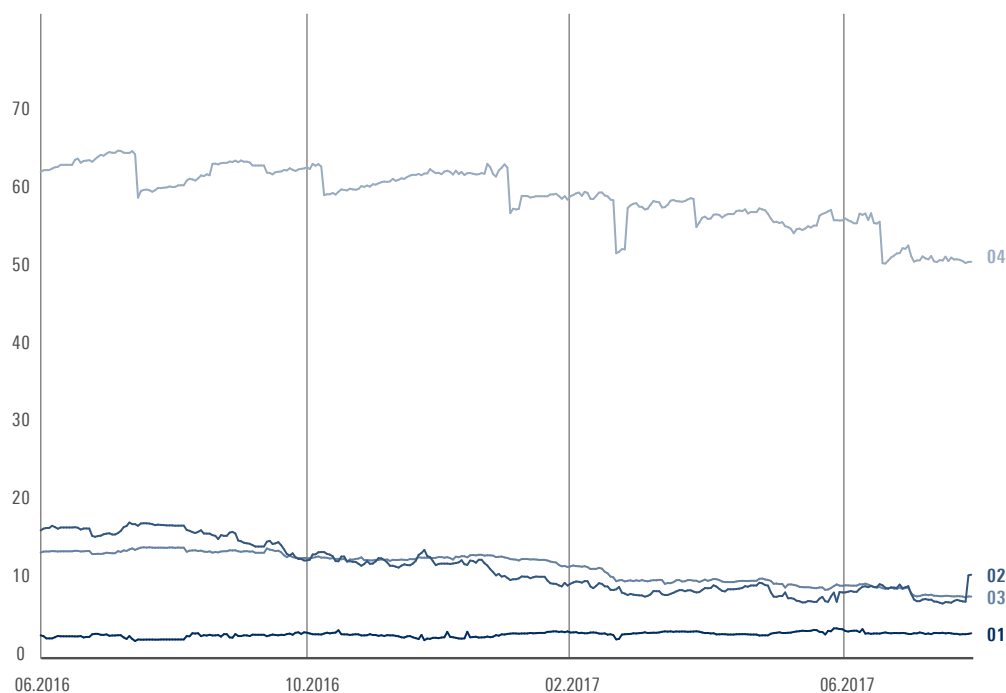
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

■ 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 für Partizipations- und Hebelprodukte unter ihrem Stand per Ende Juni. Bei Kapitalschutz- und Renditeoptimierung sind die Werte im Monatsvergleich höher. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juli 83.78% (Juni: 62.34%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten hatten 70.72% (Juni: 68.38%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 53.56% (Juni: 62.33%) in diesen vier Kategorien. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.28% (Juni: 97.51%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	24.32%	6.29%	5.61%	0.01%
2	59.46%	15.30%	24.73%	0.17%
3	13.51%	11.88%	20.59%	0.51%
4	2.70%	20.18%	19.79%	2.04%
5	0.00%	38.49%	26.87%	17.92%
6	0.00%	7.86%	2.41%	79.35%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Juli die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF waren im Juli nahezu identisch (-1.89%) zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 67.24% (Juni: 64.36%), auf den USD 20.01% (Juni: 24.39%) und auf den EUR 12.21% (Juni: 10.70%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.43% (Juni: 99.45%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q2 / Q1	Juni 2017*	Juli 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'611	2'619	0.30%	818	803	-1.89%
USD	989	1'065	7.69%	310	239	-22.99%
EUR	357	438	22.60%	136	146	7.07%
GBP	13	12	-11.95%	4	5	3.27%
AUD	10	2	-76.46%	1	1	-15.98%
NOK	4	2	-53.63%	0	1	91.03%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	2	0	-81.34%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	5	9'355.77%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'987	4'143	3.92%	1'271	1'194	-6.04%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2017

* Gegenwert in Mio. CHF

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Italiana per i prodotti strutturati
Associazione de' Produttori Italiani di Strutturati
Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALISCHUTZ

Kapitalchutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalchutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalerschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzschutts-Zertifikat mit beständigem Kapitalchutz (1410)
<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basissatz Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung vor Verfall erfolgt mind. um die Hälfte des Kapitalchutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalchutz besteht nur auf der Nominal und nicht auf der Kurszahl Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalchutz hinaus sinken Auszahlung vor Kündigung des Basissatzes ist zulässig 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basissatz Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung vor Verfall erfolgt mind. um die Hälfte des Kapitalchutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalchutz besteht nur auf der Nominal und nicht auf der Kurszahl Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalchutz hinaus sinken Auszahlung vor Kündigung des Basissatzes ist zulässig (Stapelkurs) Auszahlung eines Coupons nach Erreichen des Barriere möglich 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basissatz Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich Nominal wird vollumfänglich Barriere nicht berühren oder überschreiten <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung vor Verfall erfolgt mind. um die Hälfte des Kapitalchutzes Kapitalchutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalchutz besteht nur auf der Nominal und nicht auf der Kurszahl Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalchutz hinaus sinken Auszahlung vor Kündigung des Basissatzes ist zulässig Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich Gewinnmöglichkeit begrenzt 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basissatz Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich vom Indexveränderungsabhangig der Zertifikatslaufzeit (Referenzkurs am Kündigungstag) als Referenzkurs Rückzahlung vor Verfall erfolgt mind. um die Hälfte des beständigen Kapitalchutzes, wenn kein Kursrückgang des Basissatzes eingetreten ist Ist während des Laufzeit ein Kursrückgang des Basissatzes ein, entfällt der beständige Kapitalchutz und zur Auszahlung erfolgt der Kündigungstag zu beständiger Basispreis zurück ausbezahlt Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den beständigen Kapitalchutz sinken, was aufgrund einer Verringerung der Rendite des Referenzkurses möglich ist Kapitalerschutz besteht nicht nur auf der Nominal und nicht auf der Kurszahl Bezahlung der Kursrückgänge des Basissatzes, wenn kein Kursrückgang des Basissatzes eingetreten ist Die Produkt-erwartung ist höher als bei anderen Referenzkursen 	<p>Markterwartung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basissatz Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich Große Kursrückgänge des Basissatzes möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Der Produktgutschein ist ein reines Referenzschutts-Zertifikat zu Grunde Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich vom Indexveränderungsabhangig der Zertifikatslaufzeit (Referenzkurs am Kündigungstag) als Referenzkurs Rückzahlung vor Verfall erfolgt mind. um die Hälfte des beständigen Kapitalchutzes, wenn kein Kursrückgang des Basissatzes eingetreten ist Ist während des Laufzeit ein Kursrückgang des Basissatzes ein, entfällt der beständige Kapitalchutz und zur Auszahlung erfolgt der Kündigungstag zu beständiger Basispreis zurück ausbezahlt Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den beständigen Kapitalchutz sinken, was aufgrund einer Verringerung der Rendite des Referenzkurses möglich ist Kapitalerschutz besteht nicht nur auf der Nominal und nicht auf der Kurszahl Bezahlung der Kursrückgänge des Basissatzes, wenn kein Kursrückgang des Basissatzes eingetreten ist Die Produkt-erwartung ist höher als bei anderen Referenzkursen

12 RENDITEOPTIMIERUNG

[illegible][illegible]

HEBELPRODUKTE

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
<p>Marktorientierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Warrant: Falls Steigender Basiswert, steigende Rendite Warrant (PO): Sinkender Basiswert, steigende Rendite 	<p>Marktorientierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Spread Warrant: Falls Steigender Basiswert, steigende Rendite Spread Warrant (Knock): Sinkender Basiswert, steigende Rendite 	<p>Marktorientierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Knock Out (Call): Sinkender Basiswert, steigende Rendite Knock Out (Put): Sinkender Basiswert, steigende Rendite 	<p>Marktorientierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Kauf-Future: Falls Steigender Basiswert, steigende Rendite Verkauf-Future: Falls Sinkender Basiswert, steigende Rendite 	<p>Marktorientierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Lang: Steigender Basiswert, steigende Rendite Short: Sinkender Basiswert, steigende Rendite 	<p>Aktion Option</p> <p>Durch den Basiswert wird ein bestimmtes Anlageziel, sondern als Durchschnitt mehrer Anlageziele (rendite, Kursziel) erreicht. Liegt der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt über oder unter einer vorgegebenen Rendite (Kursziel-Trend), führt zu einer eventuellen Rückzahlung des Basiswerts.</p> <p>Der Emittent hat ein höheres Kapitalgeheim, jedoch keine Haftung. Das Produkt verfügt über eine Mainleva.</p> <p>Call-Option</p> <p>Es besteht die Möglichkeit den Basiswert, das das Capogen nicht auszuüben (nicht Callgen) zu 44%.</p> <p>Conditional Capogen</p> <p>Allokation über ein Marktspezifisches Zertifikat mit Auszahlung Conditional Spreadinvestments (CSOI) ist durch den Schweregrad der Correlation des Basiswerts Exchange garantieren. Für den Anleger handelt es sich um ein Festinvestment.</p> <p>Longterm Barrier Limit</p> <p>Der Anleger kann (oder nicht) die Abschreibung im Basiswert. Wird das Limit (Longterm) erfüllt, die Abschreibung wird zu einem in den Basiswert investiert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.</p> <p>Linkback Wapen Capogen</p> <p>Bei einem Basiswert, der die Abschreibung erreicht, wird der Basiswert auf den Basiswert zurückgeführt.</p> <p>Partial Capgen</p> <p>Die Höhe des Basiswerts liegt zwischen 90% und 100% der Basiswertentwicklung.</p> <p>Partielle</p> <p>Der Anleger hat das Recht, das Produkt zu bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben.</p> <p>Variable Capogen</p> <p>Die Höhe des Basiswerts kann, abhängig von einem definierten Basiswert, variieren.</p>

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