

## Volatile Märkte

So positiv der Jahresauftakt war, so schwungvoll ging es beim Swiss Market Index® im Februar nach unten – ausgelöst von starker Kursschwäche in den US-Leitindizes Dow Jones und S&P 500. Mit 8'906.38 Punkten notierte das Schweizer Blue Chip-Barometer am Monatsende um 4.60% unter dem Schlusstand im Januar 2018. Der Volatilitätsindex VSML zog in den letzten Tagen des Februars nochmal deutlich an und schloss bei 15.61% (ggü. 13.80% im Januar).

Die Gesamtsumme der gehandelten Strukturierten Produkte belief sich im Februar auf CHF 1'421 Milliarden, was einem Rückgang von rund 23% entsprach. Sowohl die Umsätze im börslichen Handel (-18.37%) als auch die ausserbörslichen Aktivitäten (-41.92%) mussten Federn lassen. Die Anzahl der Trades verringerte sich hingegen bei den totalen Zahlen nur marginal. Im börslichen Geschäft mit Strukturierten Produkten lag die Anzahl um -4.20% tiefer, im OTC-Segment stieg die Anzahl um +23.62%. Dies führte bei den Kundenkäufen in Strukturierten Produkten zu einem Rückgang von -24.54%. Das deutlichste Minus ergab sich bei Partizipationsprodukten, wo sich die Kundenkäufe halbierten (-51.09%).

Der Februar verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 3'298 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse ging deutlich von CHF 27'089 auf CHF 21'540.58 zurück. Es gab im Berichtsmonat insgesamt 105 Mistrades.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte war im Februar 2018 stabil gegenüber dem Vormonat (2.64%). Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 33'969 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 63.09% Hebelprodukte (Januar: 62.92%), 28.98% Renditeoptimierungsprodukte (Januar: 29.03%), 5.19% Partizipationsprodukte (Januar: 5.31%), 1.38% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.36% Kapitalschutzprodukte. Die Listing-Aktivitäten im Februar pausierten etwas, es wurden rund 14% weniger Produkte (3'096 Stück) emittiert.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2018

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>6'689</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>3'269</b>
davon On-Exchange	2'677
davon Off-Exchange	593
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>134'211</b>
davon On-Exchange	129'658
davon Off-Exchange	4'553
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>105</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>41</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

# Marktübersicht Strukturierte Produkte Februar 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>33'969</b>	<b>100.00%</b>	<b>33'096</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.64%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	462	1.36%	445	1.34%	3.82%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'844	28.98%	9'609	29.03%	2.45%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'764	5.19%	1'758	5.31%	0.34%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	452	1.33%	456	1.38%	-0.88%	↓
davon Hebelprodukte	21'447	63.09%	20'828	62.93%	2.97%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'096</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'593</b>	<b>100.00%</b>	<b>-13.83%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	18	0.58%	10	.28%	80.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	851	27.49%	798	22.21%	6.64%	↑
davon Partizipationsprodukte	44	1.42%	47	1.31%	-6.38%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	3	0.10%	0	.00%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	2'180	70.41%	2'738	76.20%	-20.38%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'421</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'849</b>	<b>100.00%</b>	<b>-23.15%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	1'203	84.68%	1'474	79.72%	-18.37%	↓
davon Off-Exchange	218	15.32%	375	20.28%	-41.92%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>65'954</b>	<b>100.00%</b>	<b>68'257</b>	<b>100.00%</b>	<b>-3.37%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	63'437	96.18%	66'221	97.02%	-4.20%	↓
davon Off-Exchange	2'517	3.82%	2'036	2.98%	23.62%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>113</b>	<b>100.00%</b>	<b>123</b>	<b>100.00%</b>	<b>-8.13%</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	45	39.82%	60	48.78%	-25.00%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>20</b>		<b>21</b>		<b>-4.76%</b>	<b>↓</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.76	100.00%	1.00	100.00%	-24.54%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.01%	0.00	0.38%	97.71%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.23	30.57%	0.22	22.25%	3.68%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.21	28.09%	0.43	43.34%	-51.09%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.21%	0.00	0.24%	-34.60%	↓
davon Hebelprodukte	0.30	40.12%	0.34	33.78%	-10.37%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.59	100.00%	0.73	100.00%	-19.62%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.30%	0.01	1.70%	-38.37%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	18.93%	0.13	18.04%	-15.67%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.16	26.60%	0.24	33.55%	-36.29%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	0.87%	0.01	1.13%	-37.72%	↓
davon Hebelprodukte	0.31	52.30%	0.33	45.58%	-7.77%	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>100</b>		<b>101</b>		<b>-0.99%</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	22		22		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

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

# Inhaltsverzeichnis

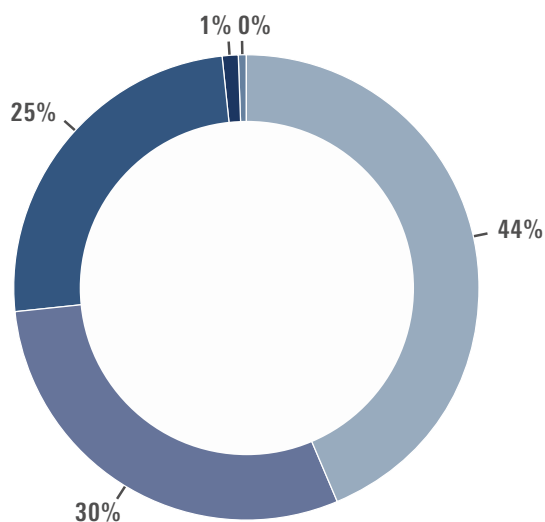
## Editorial

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

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Februar 2018)

Die Hebelprodukte waren im Februar die umsatzstärkste Kategorie und lösten die Partizipationsprodukte ab. Zweitgenannte kamen auf einen Anteil von 29.63% (-7.86%), die Hebelprodukte auf 43.86% (-7.86%). Die Renditeoptimierungsprodukte hielten auch im Februar im Ranking den dritten Platz. Die Umsätze gingen im Vergleich zum Vormonat leicht auf 24.85% (-3.73%) zurück. Auf den Plätzen vier und fünf lagen die Kapitalschutzprodukte bzw. Anlageprodukte mit Anteilen von 1.15% bzw. 0.51%.

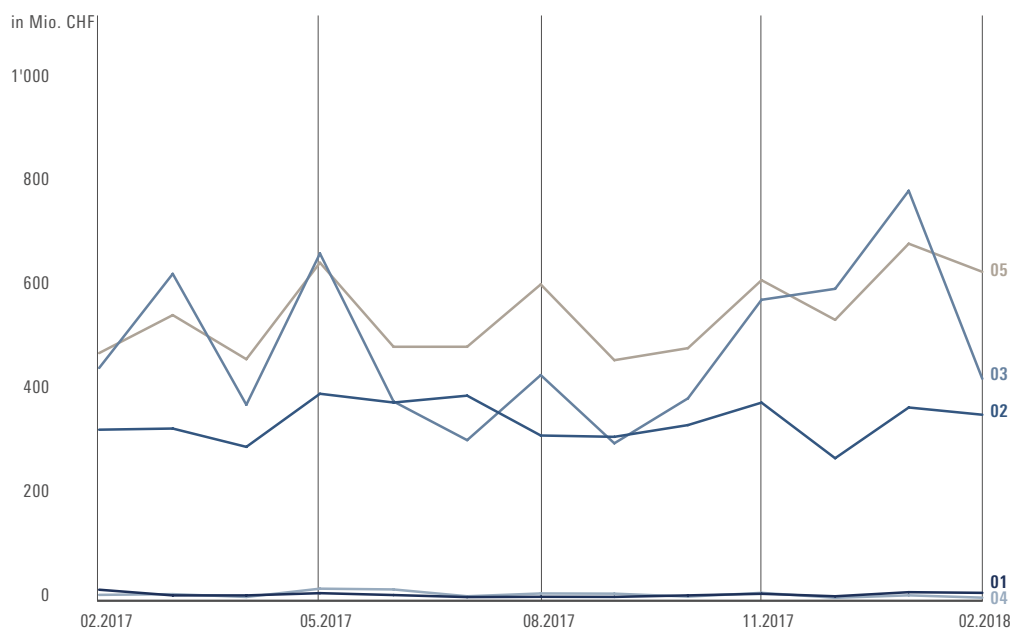


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im Februar Umsatzeinbussen. Am stärksten waren die Rückgänge bei den Partizipationsprodukten (-45.77%). Die «Evergreens» unter den Strukturierten Produkten – Renditeoptimierungsprodukte – hatten die geringsten Einbussen zu verzeichnen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## 3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Hier hielt sich das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, welches im Dezember von zwei Basiswerten mit Bezug zur Kryptowährung Bitcoin auf Platz drei verdrängt worden war, an der Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 74 Millionen. Die weiteren Top-10-Ränge sind insbesondere mit Aktienbasiswerten besetzt.

#### 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	74	9.22%	46
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	35	4.40%	579
ZXBTAV	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	21	2.58%	1'332
Z44AAV	Swiss Equity Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	19	2.43%	299
UMGBNU	US Equity Basket	UBS	CH0386300674	22.04.2019	16	1.98%	3
CTSEB	Swiss Equity Basket	Banque Cantonale Vaudoise	CH0270277822	Open-end	14	1.77%	11
NPADTQ	Matthias Gubler AG Europe Growth	Raiffeisen	CH0266709911	Open-end	11	1.33%	40
DISUJS	US Equity Basket	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	10	1.29%	103
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	10	1.26%	141
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	8	0.95%	60
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>798</b>	<b>100.00%</b>	<b>16'910</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte bei den Hebelprodukten wiederum der Call-Warrant KSLDJB auf Swiss Life, der mit dem Mini-Future Short D11RCH auf den DAX Future sowie dem Put-Warrant KSLBJB auf Swiss Life, welche als Top-3 die Liste der am meisten gefragten Hebelprodukte anführten. Der Mini-Future Short MXBTTV auf Bitcoin wies in der Kategorie die höchste Anzahl an Handelsabschlüssen auf.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697121	Call	16.03.2018	20	3.24%	209
D11RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338746511	Short	16.03.2018	20	3.19%	58
KSLPJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697113	Put	16.03.2018	18	2.86%	156
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	8	1.28%	41
MXBTTV	Bitcoin	Vontobel	CH0389675742	Short	11.07.2018	8	1.20%	403
WAMCGV	ams	Vontobel	CH0345432519	Call	16.03.2018	7	1.13%	15
WAMCFV	ams	Vontobel	CH0345432501	Call	16.02.2018	5	0.83%	5
D12RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338746529	Long	16.03.2018	4	0.62%	44
KGIPJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0392697147	Put	16.03.2018	4	0.61%	38
FSM10V	10X Short SMI Index	Vontobel	CH0367302772	Call	Open-end	4	0.60%	199
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>623</b>	<b>100.00%</b>	<b>49'044</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation NPABJA auf Schweizer Blue Chips wurde im Februar durch DIKRCH auf australische 3-Monats-Zinsen abgelöst. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um +20.71% als auch ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um +3.31%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz war mit 1.15% positiv stabil.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
DIKRCH	Raiffeisen	CH0395253120	Capital Protection Certificate with Coupon	Australian Bank Bill Short Term Rates 3 Months	1	7.75%	44
NPABJA	Raiffeisen	CH0228295827	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	1	3.84%	22
NPACMR	Raiffeisen	CH0251414329	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	0	2.71%	8
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>16</b>	<b>100.00%</b>	<b>289</b>

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Februar 18	Januar 18	Veränderung	
2	2	+20.71%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.30%	10.99%	+3.31%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.15%	0.95%	+0.20%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible CBNASP auf ein Aktientrio aus GAM, Holcim und ams wies im Februar mit 20 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 4 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat ging der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um -26.66% auf CHF 9 Millionen zurück. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm um +5.01% auf 24.85% zu.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CBNASP	Cornèr Bank	CH0382334339	Barrier Reverse Convertible	GAM / Holcim / ams	4	1.18%	20
DEPRCH	Raiffeisen	CH0386492026	Express Certificate	EURO STOXX 50 PR Index / OMX Stockholm 30 Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	0.74%	116
ABXXCS	Credit Suisse	CH0368520281	Barrier Reverse Convertible	Deutsche Bank / UBS	3	0.74%	34
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>353</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'095</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Februar 18	Januar 18	Veränderung	
9	13	-26.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.65%	3.48%	-0.83%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
24.85%	19.84%	+5.01%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## Partizipationsprodukte

Auch im Februar hielt das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index die Führung in der Umsatzrangliste. Die beiden Bitcoin-Tracker ZXBTV und ZXBTV rangierten auf den Plätzen zwei und drei. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der Top-3-Produkte erheblich: -60.94%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz ging um -12.36% auf 29.63% zurück.

### 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	74	17.47%	46
ZXBTV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	35	8.34%	579
ZXBTV	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	21	4.89%	1'332
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>421</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'292</b>

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Februar 18	Januar 18	Veränderung	
129	331	-60.94%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
30.69%	42.61%	-11.92%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
29.63%	42.00%	-12.36%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der Umsatzspitzenreiter heisst FLFGE, der auf einer Obligation des US-Konzerns General Electric basiert. Die meisten Tickets generierte BSNRCH, der auf einer Obligation des italienischen Versicherungskonzerns Assicurazioni Generali basiert. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte ging um -47.11% auf rund CHF 1 Million zurück. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz betrug 0.51% (0.63%).

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLFGE	Credit Suisse	CH0123460328	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	GE Capital Corporation	4.625% General Electric Co. 07.01.2021	1	7.68%	7
VMARZ	Vontobel	CH0241733242	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Freeport-McMoran	ABB / Holcim / Roche / Swiss Life / Zurich Insurance	0	5.24%	5
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Assicurazioni Generali	2.875% AssicGenerali 14.01.2020	0	4.11%	12
<b>Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner</b>						<b>7</b>	<b>100.00%</b>	<b>234</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner				
	Februar 18	Januar 18	Veränderung	
	1	2	-47.11%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	17.02%	20.11%	-3.09%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
	0.51%	0.63%	-0.12%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der Sensorenhersteller ams dominierte als Basiswert bei den Warrants WAMCGV und WAMCFV im Februar mit einem kombinierten Umsatzanteil von 2.04% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat ging der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte gemessen am Kategorieumsatz um -23.57% auf CHF 15 Millionen zurück. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz blieb gegenüber dem Vormonat stabil bei 18.62% (18.56%).

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
WAMCGV	Vontobel	CH0345432519	Call	ams	7	2.67%	15
WAMCFV	Vontobel	CH0345432501	Call	ams	5	1.97%	5
ROGCEZ	ZKB	CH0392712086	Call	Roche GS	3	1.15%	23
<b>Total Warrant</b>					<b>265</b>	<b>100.00%</b>	<b>26'602</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Februar 18	Januar 18	Veränderung	
	15	20	-23.57%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.78%	5.83%	-0.05%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
	18.62%	18.56%	+0.07%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## Knock-out Warrants

Bei den Knock-out Warrants konzentrierte sich das Interesse wiederum auf die Namenaktie der Swiss Life. Die Call-Warrants KSLDJB und KSLPJP vereinigten einen Anteil von 22.20% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte leicht um +6.18% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie auf 46%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz stieg leicht um 2.96% auf 12.07%.

### Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSLDJB	Julius Bär	CH0392697121	Call	Swiss Life N	20	11.79%	209
KSLPJB	Julius Bär	CH0392697113	Put	Swiss Life N	18	10.41%	156
ODAB7V	Vontobel	CH0345418435	Call	DAX Index	8	4.64%	41
<b>Total Knock-out Warrants</b>					<b>171</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'175</b>

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

Februar 18	Januar 18	Veränderung	
46	43	+6.18%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
26.84%	25.74%	+1.10%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
12.07%	9.11%	+2.96%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## Mini-Futures

Der Short Mini-Future MXBTTV auf Bitcoin belegte mit 403 Tickets und CHF 8 Millionen im Februar nur Platz zwei. Top-Wert ist D11RCH, ein Mini-Future Short auf den DAX Index Future. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte stieg erheblich um 59.75% auf CHF 31 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie erhöhte sich um +5.89% auf 21.48%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte-Produkte-Gesamtumsatz stieg um +3.45% auf 10.25%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
D11RCH	Raiffeisen	CH0338746511	Put	DAX Index Future	20	13.68%	58
MXBTTV	Vontobel	CH0389675742	Put	Bitcoin	8	5.16%	403
D12RCH	Raiffeisen	CH0338746529	Call	DAX Index Future	4	2.65%	44
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>146</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'337</b>

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Februar 18	Januar 18	Veränderung	
31	20	+59.75%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.48%	15.59%	+5.89%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
10.25%	6.79%	+3.45%	Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## Constant Leverage-Zertifikate

Das zehnfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat FSM10V auf den SMI Index wies im Februar die höchsten Umsätze auf. Die Nummer zwei war hingegen ein Long-Produkt (F15NLV) auf das US-Barometer Nasdaq 100 Index. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte kletterte markant um 75.85%, auch ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie stieg um +9.22%. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz war stabil bei 2.91%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FSM10V	Vontobel	CH0367302772	Call	10X Short SMI Index	4	8.98%	199
F15NLV	Vontobel	CH0322438471	Call	15X Long Nasdaq 100 Index	3	8.45%	65
FS4TLV	Vontobel	CH0362816750	Call	4X Short Tesla	3	6.70%	65
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>41</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'906</b>

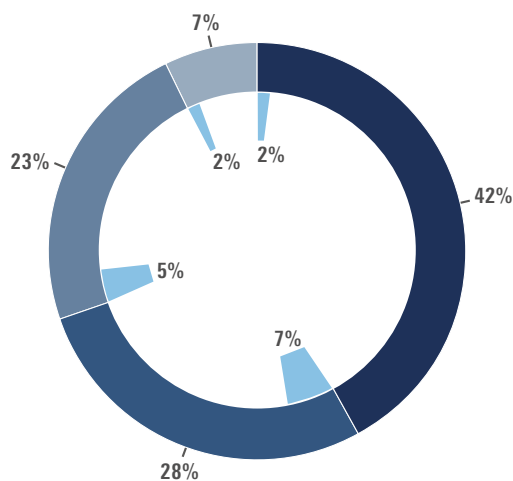
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	Februar 18	Januar 18	Veränderung
	10	6	+75.85%
Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte			
	24.14%	14.91%	+9.22%
Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz			
	2.91%	2.06%	+0.85%
Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants blieben auch im Februar mit einem Anteil von 42% (Januar: 51%) an der Ranglistenspitze. Die Knock-out Warrants behielten mit einem Anteil von 28% den zweiten Platz (Januar: 25%) vor den erneut dritt-platzierten Mini-Futures, auf die 23% (Januar: 19%) entfielen. Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem Anteil von 7% (Januar: 6%).

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



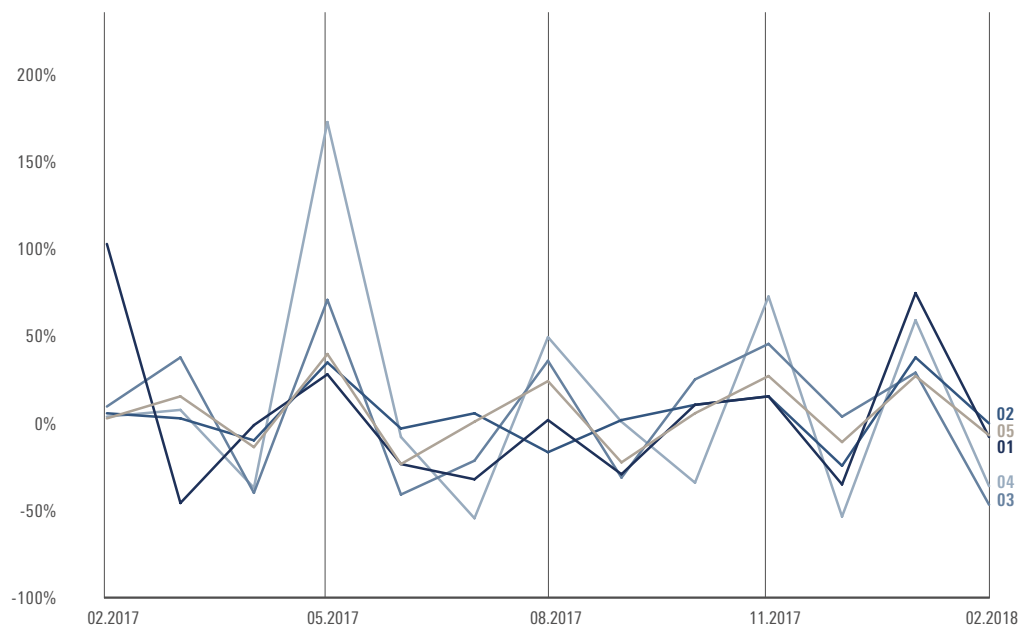
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

## 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im Februar verzeichneten alle Produktkategorien Umsatzrückgänge. Den stärksten relativen Verlust verzeichneten mit -49% die Partizipationsprodukte, gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldner mit -38%. Die drei übrigen Kategorien konnten sich noch relativ glimpflich halten.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

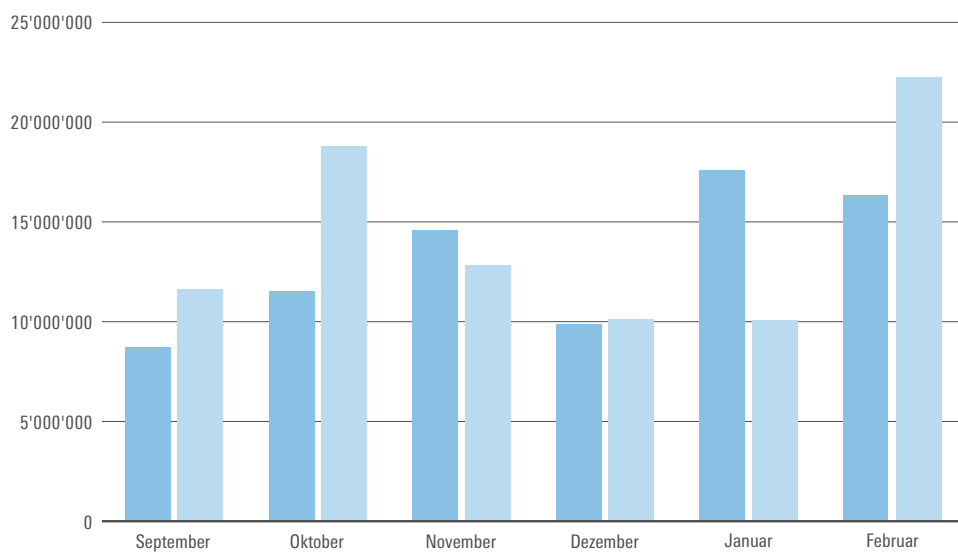
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im Februar CHF 16.3 Millionen. Sie lagen damit um -7.75% tiefer als im Vormonat. Im Vergleich zu den letzten sechs Monaten seit September 2017, lag dieser Betrag über dem Durchschnitt von CHF 13.1 Millionen. Der Aufwärtstrend scheint bis auf Weiteres fortgesetzt. Die Februar-Umsätze sind jedoch kleiner als in der Vorjahresperiode.

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



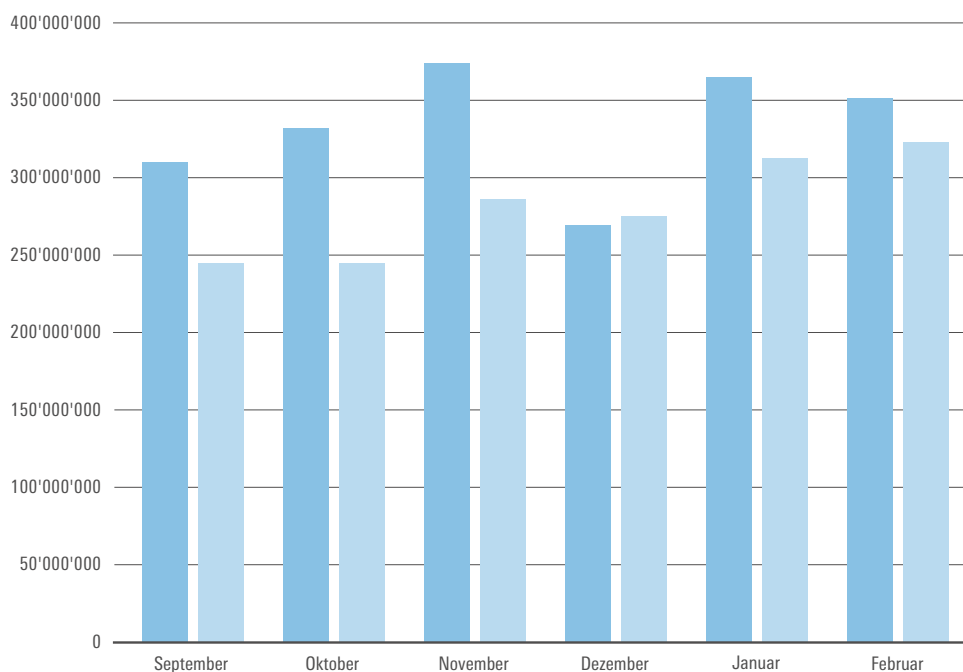
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die konstante Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten blieb auch im Februar erhalten. Die erreichten CHF 352 Millionen lagen über dem 6-Monats-Mittel von CHF 335 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode überstieg denjenigen der Vorjahresperiode.

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



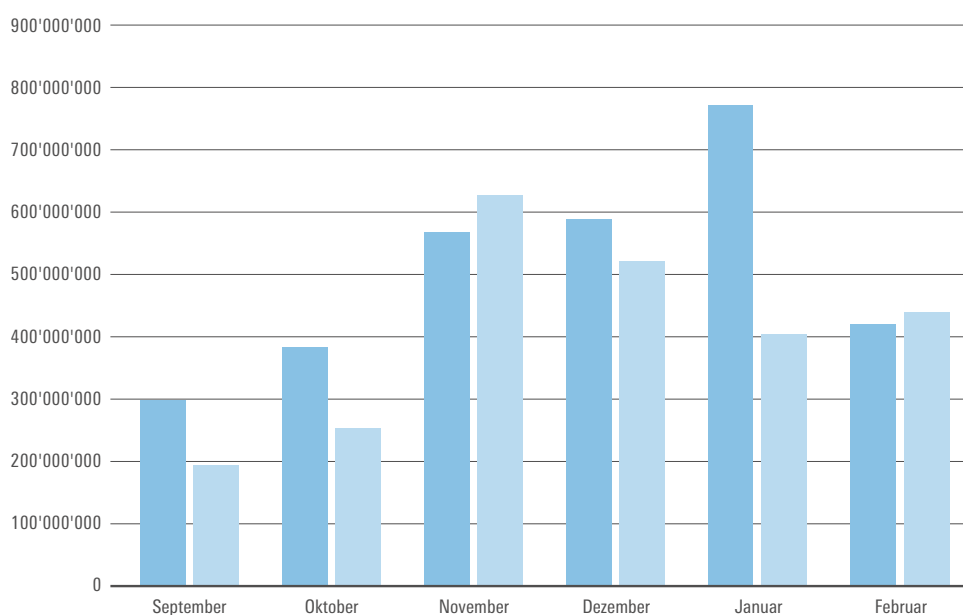
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte erzielten im Februar mit CHF 420 Millionen einen deutlichen Dämpfer. Die Veränderung des 6-Monats-Mittels von CHF 506 Millionen betrug -16.95%. Ursächlich waren die erheblichen Marktschwankungen, welche Anleger eher zu abwartenden Reaktionen einluden.

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



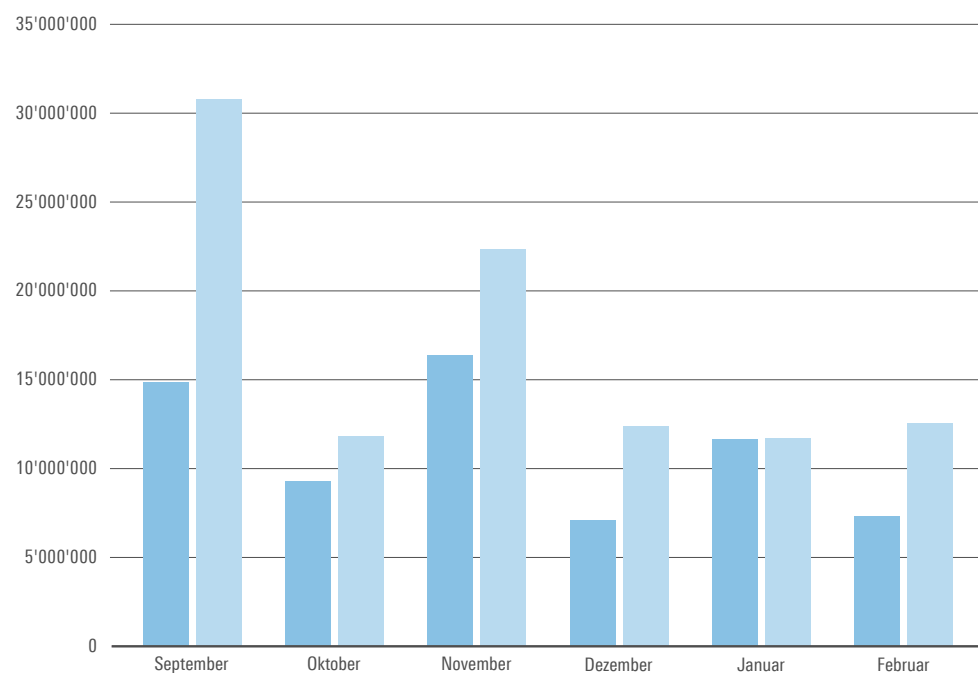
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze gingen im Februar kurzfristig um -41.87% zurück. Die erreichten CHF 7.2 Millionen lagen deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 11 Millionen. Die Februar-Umsätze sind dennoch leicht besser als das 6-Monats-Tief im Dezember mit rund CHF 7 Millionen.

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



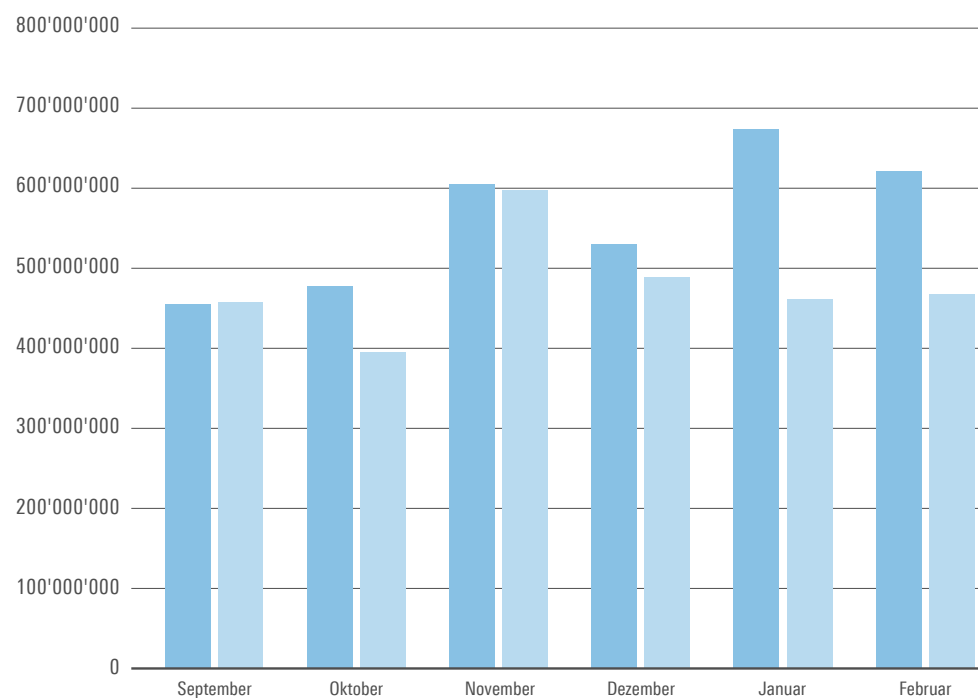
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Bei den Hebelprodukten waren die Umsätze im Monatsvergleich um 7.8% tiefer. Der Umsatz von CHF 623 Millionen lag jedoch über dem 6-Monats-Durchschnitt von CHF 562 Millionen. Interessanterweise hat die stark anziehende Volatilität offenbar nur wenige Hebeltrader für Neupositionierungen motiviert.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Februar wurden 3'096 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'180), was einem Anteil von 70.41% (-8.23%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 851 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 27.49% (+19.20%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.42% (+7.74%) die Partizipationsprodukte. Davon wurden im Februar 44 neue Produkte emittiert. 18 Kapitalschutzprodukte vervollständigen die Neuemissionen im Februar 2018.

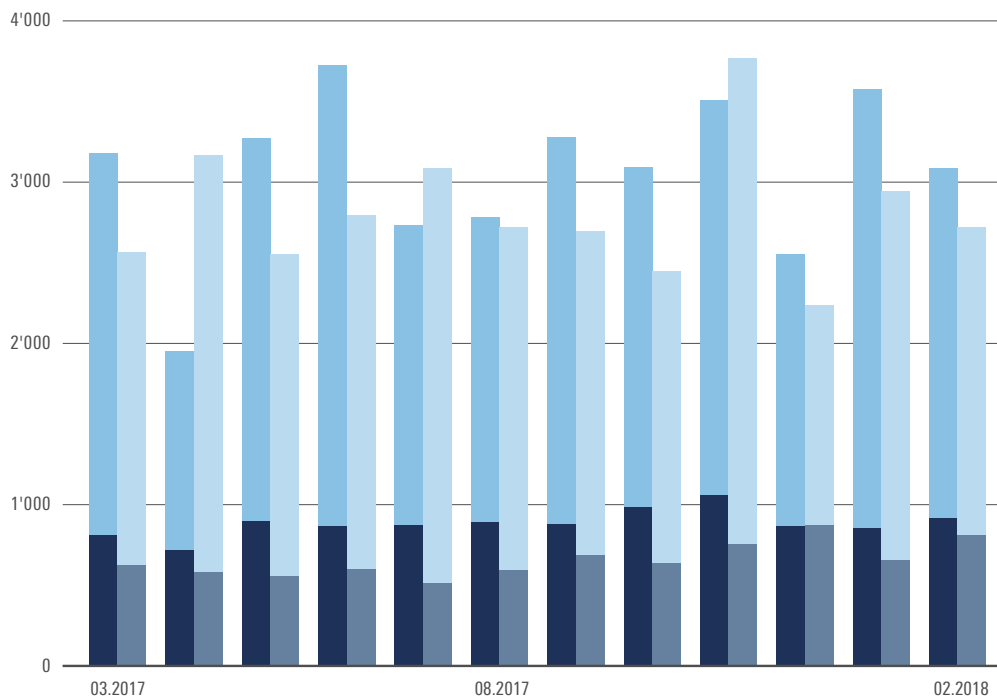
Im Februar wurden 916 Anlageprodukte und 2'180 Hebelprodukte neu zugelassen. Im Fall der Anlageprodukte lag dies über dem 12-Monats-Mittel von 886, während die Hebelprodukte ihren Jahres-Durchschnitt von 2'188 deutlich übertrafen.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'063	Warrant	Hebelprodukte (2'180 / 70.41%)
608	Warrant with Knock-Out	
490	Mini-Future	
19	Constant Leverage Certificate	
781	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (851 / 27.49%)
23	Reverse Convertible	
22	Discount Certificate	
13	Express Certificate	
10	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (44 / 1.42%)
22	Tracker Certificate	
11	Miscellaneous Participation Certificates	
6	Bonus Certificate	
4	Bonus Outperformance Certificate	
1	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (18 / 0.58%)
10	Capital Protection Certificate with Participation	
8	Barrier Capital Protection Certificate	
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (3 / 0.1%)
3'096		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

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

## 3.7 Verfalltermine

Im März 2018 werden 3'463 oder 11.35% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. Der Verfallsmonat mit den wenigsten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der März 2019, wo 0.49% der ausstehenden Produkte vom Markt verschwinden werden.

### Triple Witch Daten März 2018 – März 2019

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. März 2018	2'814	6.60%
Freitag, 15. Juni 2018	3'131	8.26%
Freitag, 21. September 2018	1'639	4.96%
Freitag, 21. Dezember 2018	2'299	7.84%
Freitag, 15. März 2019	123	0.49%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

Im März werden massgeblich Hebelprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 3'045. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort ist der Produktlebenszyklus für 365 Produkte terminiert.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.03.2018 - 31.03.2018)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
2'857	Warrant	Hebelprodukte (3'045 / 87.93%)
161	Warrant with Knock-Out	
25	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
300	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (365 / 10.54%)
35	Discount Certificate	
18	Reverse Convertible	
8	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Express Certificate	
18	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (39 / 1.13%)
9	Outperformance Certificate	
6	Bonus Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
10	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (10 / 0.29%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.12%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'463	(entspricht 11.35% der handelbaren Instrumente per 31.03.2018)	

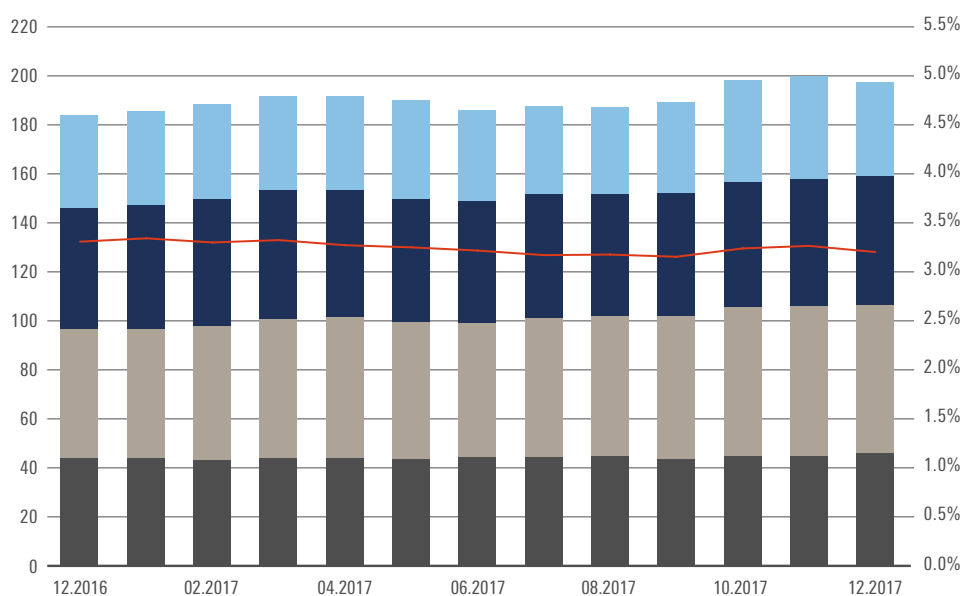
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein sank im Dezember 2017 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.06% auf 3.22%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 199 Milliarden etwas tiefer als im Vormonat. Partizipationsprodukte und Kapitalschutzprodukte vermochten ihren Anteil leicht zu steigern, während Hebelprodukte und Renditeoptimierungsprodukte Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen seit Februar 2016 die Renditeoptimierungsprodukte ein.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Dezember 2017

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze legten im Februar erneut zu. Im Vergleich zum Vormonat stiegen sie um 18.37% auf CHF 28.7 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 37.56% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 30.67% auf Partizipationsprodukte, 29.38% auf Renditeoptimierungsprodukte und 2.40% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Februar 2017	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
März 2017	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
April 2017	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 2017	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
Juni 2017	0.32	11.96	1.48	13.55	0.00
Juli 2017	0.44	5.82	2.37	4.15	0.00
August 2017	0.30	3.44	0.57	4.72	0.00
September 2017	0.27	3.96	1.37	9.62	0.00
Oktober 2017	0.69	2.90	3.44	4.16	0.00
November 2017	0.35	3.04	2.12	7.52	0.00
Dezember 2017	0.45	3.51	5.32	4.23	0.00
Januar 2018	0.23	2.41	15.92	5.73	0.00
Februar 2018	0.12	3.59	21.64	3.39	0.00
<b>Total</b>	<b>5.15</b>	<b>63.08</b>	<b>65.86</b>	<b>80.66</b>	<b>0.00</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.40%	29.38%	30.67%	37.56%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

Mit aktuell 452 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 123 Produkten. 7.88% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3.65% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.65% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 2.06% und bei der Bank Julius Bär 1.08%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

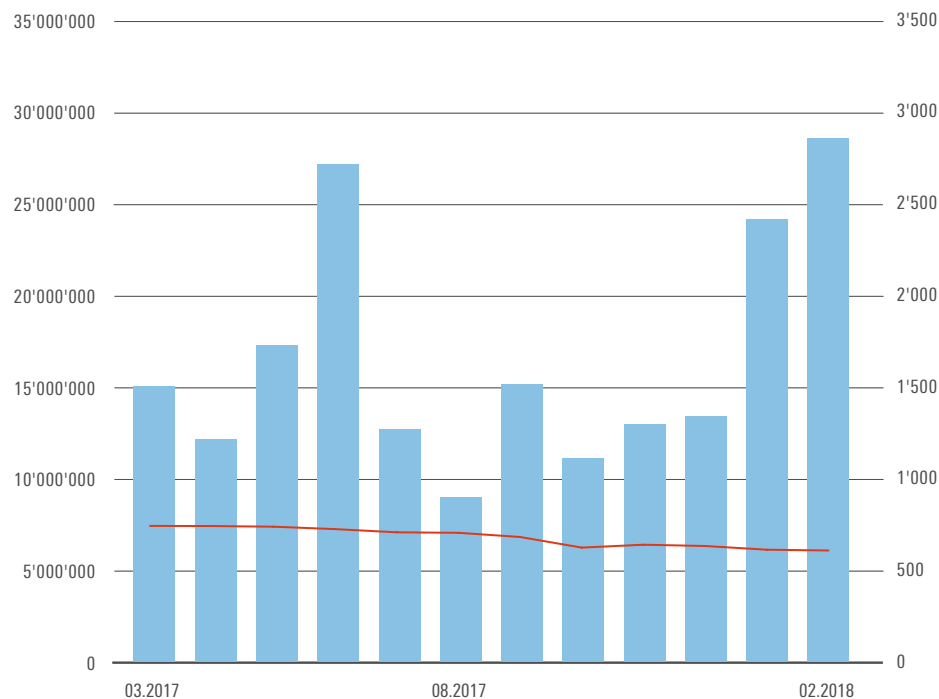
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	452	12'382	3.65%
Leonteq Securities	123	1'561	7.88%
Julius Bär	35	3'249	1.08%
EFG International*	25	657	3.81%
J. Safra Sarasin	2	97	2.06%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Februar wurden rund CHF 28.7 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine Zunahme um CHF 4.4 Millionen. Ende Februar 2018 waren 637 COSI®-Produkte handelbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten erhöhten sich im Februar. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Referenzschuldnerprodukte mit bedingtem Kapitalschutz zum dritten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
181	0.83%	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte [448]
12	0.78%	Barrier Capital Protection Certificate	
194	0.74%	Capital Protection Certificate with Participation	
61	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [10'208]
102	1.24%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
17	1.16%	Barrier Discount Certificate	
9'151	0.79%	Barrier Reverse Convertible	
237	0.74%	Express Certificate	
341	0.71%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'586]
360	0.69%	Discount Certificate	
60	0.81%	Bonus Outperformance Certificate	
300	0.80%	Bonus Certificate	
1'001	0.80%	Tracker Certificate	
140	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [427]
83	0.76%	Outperformance Certificate	
2	0.71%	Twin-Win Certificate	
426	1.35%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 0.4 Milliarden auf CHF 72.2 Milliarden. Im Vergleich zum Januar waren die Umsätze mehrheitlich rückläufig. Gegen den allgemeinen Trend stiegen sie am stärksten bei ABB (+47.61%) und Swiss Re (+43.61%). Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in 16 von 20 Fällen. Dreistellige Avancen wurden bei Richmont, ABB, Lonza, Swiss Re und Adecco registriert.

#### Umsatz SMI®-Werte Februar 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	11'817	16.38%	14.49%	43'373	29.89%
ROG	9'926	13.76%	-11.79%	33'818	-66.83%
NOVN	9'608	13.32%	-0.45%	42'547	-0.74%
SREN	4'900	6.79%	43.61%	26'496	116.65%
ZURN	4'352	6.03%	16.92%	27'351	-15.19%
CSGN	4'034	5.59%	-7.50%	21'655	76.94%
ABBN	4'011	5.56%	47.61%	22'893	198.21%
UBSG	3'796	5.26%	-17.55%	24'014	26.77%
CFR	2'895	4.01%	-12.85%	18'795	223.35%
LHN	2'548	3.53%	-15.12%	16'426	26.33%
LONN	2'522	3.50%	12.49%	15'638	121.16%
SCMN	1'851	2.57%	22.94%	18'117	48.11%
UHR	1'682	2.33%	-4.44%	14'327	17.88%
SLHN	1'327	1.84%	-0.37%	14'626	62.33%
GIVN	1'313	1.82%	-27.64%	19'043	5.84%
GEBN	1'243	1.72%	-27.33%	16'135	-37.77%
BAER	1'234	1.71%	-14.81%	14'610	6.56%
ADEN	1'170	1.62%	-8.00%	13'866	114.49%
SIK	1'080	1.50%	-5.74%	23'721	20.98%
SGSN	847	1.17%	-31.39%	17'442	30.95%
<b>Total</b>	<b>72'154</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 4.60%, während die sich meist spiegelbildlich entwickelnde Volatilität um 13.09% anstieg. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Februar um 20.60% unter ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades verminderte sich um 16.11% auf 14'671.

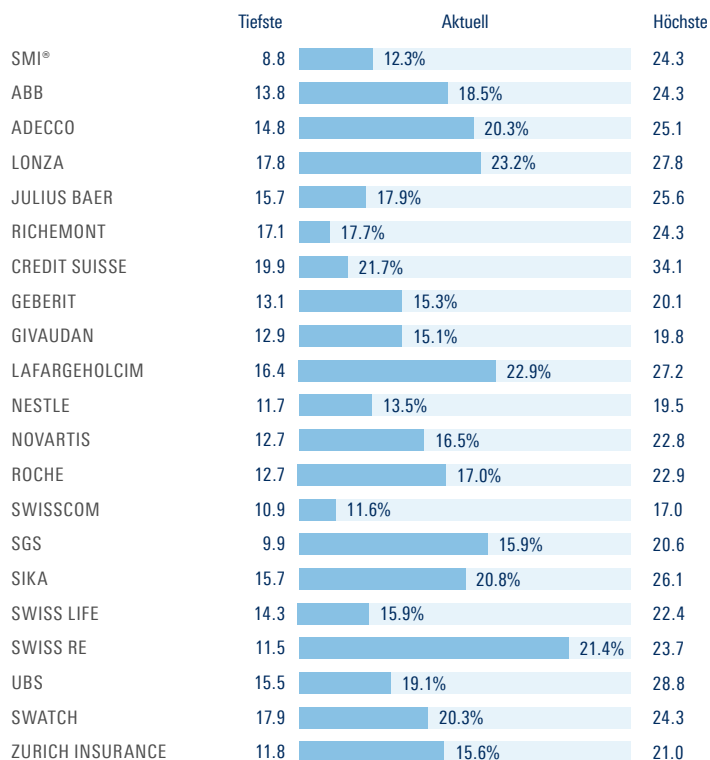
### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Januar 2018 und Februar 2018

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Februar 2018 (28.02.2018)	8'906.38	15.61	967'494'676	0.31	0.20	14'671.00	-0.01	0.46
Januar 2018 (31.01.2018)	9'335.40	13.80	1'218'454'225	-0.14	0.06	17'488.00	-0.44	0.24
<b>% Veränderung</b>	<b>-4.60%</b>	<b>13.09%</b>	<b>-20.60%</b>			<b>-16.11%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität zog gegenüber dem Stand Ende Januar an. Lonza verzeichnete mit 23.2% neu den höchsten und Swisscom mit 11.6% wie im Vormonat den niedrigsten Wert.



Quelle: Bloomberg

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	136
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	71
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	56
CS / Julius Bär / UBS	36
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	27
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	24
Roche GS	20
ABB / Geberit / LafargeHolcim	19
ZKB Hybrid Corporate Bonds Basket	16
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	15
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
EURO STOXX 50 PR Index	13
Alphabet A / Amazon / Apple	12
Clariant / Ems-Chemie / Lonza Group	11
Compagnie Financière Richemont N	11
Compagnie Financière Richemont / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton / Swatch Group I	11
Allianz / AXA / Munich Re	10
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	10
Adecco Group / Compagnie Financière Richemont / LafargeHolcim	9
austriamicrosystems / Logitech / Temenos Group	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	693
SMI Index	512
Platinum	170
Silver	106
Devisen EUR/USD	102
Nasdaq 100 Index	95
Devisen USD/CHF	90
ABB N	85
DJ Industrial Average Index	85
Aryzta N	84
Roche GS	84
Gold (Troy Ounce)	78
S&P 500 Index	68
Nestlé N	67
Swiss Re N	61
Nikkei 225 Index	58
Credit Suisse Group N	56
Lonza Group N	54
UBS Group N	52
Devisen EUR/CHF	50

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	74'526'707	48
Bitcoin (BTCUSD)	64'272'991	2'489
Nestlé / Novartis / Roche GS	38'145'217	1'039
Swiss Research Basket VII	19'406'204	299
Mirabaud US Tax Reform Basket	15'775'689	3
BCV Swiss Exposure Basket	14'080'153	11
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	13'083'863	424
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	12'945'927	342
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	12'209'705	172
NP Europe Growth Index	11'046'200	58
SWX Real Estate Funds TR Index	10'354'751	178
Sustainable Technology Disruptors Basket I	10'261'046	103
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	9'883'552	112
Jahresfavoriten 2018 Basket	8'685'261	256
SMI Index TR	7'563'736	60
EFG Swiss Fund Basket	6'884'072	120
Credit Suisse Group N	6'813'954	60
Aktien Basket XXVI	5'722'355	118
SMI Index	5'637'479	86
e-Commerce Reference Portfolio	5'195'775	171

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	122'597'671.10	9'872
SMI Index	114'647'963.10	9'766
Swiss Life N	44'526'493.47	718
ams	31'076'726.34	1'692
Roche GS	25'835'688.08	2'630
DAX Index Future	23'760'915.00	102
DJ Industrial Average Index	23'360'171.66	2'093
S&P 500 Index	16'279'818.43	1'288
Credit Suisse Group N	13'892'026.78	1'257
Nasdaq 100 Index	13'850'310.79	1'183
Swatch Group I	13'783'079.07	491
Zurich Insurance Group N	12'574'940.43	748
UBS Group N	12'527'528.16	1'036
Bitcoin (BTCUSD)	10'191'629.86	595
Nestlé N	9'225'566.69	1'004
Silver	8'617'678.72	733
Swiss Re N	8'137'180.99	558
VAT Group N	6'809'192.21	386
Temenos Group N	6'691'406.57	513
Givaudan N	6'335'343.00	166

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 33'969 (+2.64%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 verringerte einzig BNP Paribas ihr Angebot an kotierten Produkten. Die meisten gelisteten Produkte hat mit 12'382 Einheiten nach wie vor die Bank Vontobel.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Februar 2018)

Emittent	Februar 2018	Januar 2018	Dezember 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	169	174	174	-2.87%	↓
3 Basler Kantonalbank	66	70	68	-5.71%	↓
4 BNP Paribas	1'390	1'543	1'465	-9.92%	↓
5 Commerzbank	506	487	487	3.90%	↑
6 Cornèr Bank	95	93	94	2.15%	↑
7 Credit Suisse	1'517	1'475	1'417	2.85%	↑
8 Deutsche Bank	8	8	9	0.00%	→
9 EFG International*	657	634	620	3.63%	↑
10 Goldman Sachs	40	45	46	-11.11%	↓
11 J. Safra Sarasin	97	97	100	0.00%	→
12 JP Morgan	13	14	16	-7.14%	↓
13 Julius Bär	3'249	3'092	2'880	5.08%	↑
14 Leonteq Securities	1'561	1'513	1'450	3.17%	↑
15 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
16 Neue Helvetische Bank	17	17	13	0.00%	→
17 Raiffeisen	1'659	1'636	1'657	1.41%	↑
18 Royal Bank of Scotland*	5	5	5	0.00%	→
19 Société Générale	93	88	91	5.68%	↑
20 UBS	6'847	6'799	6'421	0.71%	↑
21 UniCredit Bank				0.00%	→
22 Vontobel	12'382	11'896	11'124	4.09%	↑
23 ZKB	3'586	3'398	3'184	5.53%	↑
<b>Total</b>	<b>33'969</b>	<b>33'096</b>	<b>31'333</b>	<b>2.64%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 494.28 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 34.79% (Januar: 33.91%) übernahm die Bank Vontobel im Februar die Ranglistenspitze und verdrängte die UBS wieder auf den zweiten Platz. Diese erzielte einen Umsatz von CHF 245.02 Millionen und kam auf einen Anteil am Gesamtumsatz von 17.25%. Die Bank Julius Bär überholte wieder die ZKB und erreichte den dritten Platz mit einem Anteil von 11.27%. Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil am Gesamtumsatz von 63.31% (Januar: 67.74%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	494.28	34.79%	30'257
2	UBS	245.02	17.25%	11'046
3	Julius Bär	160.08	11.27%	4'826
4	ZKB	146.98	10.35%	9'573
5	Raiffeisen	111.99	7.88%	2'455
6	Credit Suisse	71.29	5.02%	1'748
7	Leonteq Securities	57.76	4.07%	1'811
8	Banque Cantonale Vaudoise	42.47	2.99%	635
9	J. Safra Sarasin	20.96	1.48%	309
10	EFG International*	17.35	1.22%	391
11	BNP Paribas	15.69	1.10%	1'489
12	Commerzbank	10.79	0.76%	848
13	Cornèr Bank	10.67	0.75%	203
14	Basler Kantonalbank	7.95	0.56%	107
15	Société Générale	3.29	0.23%	121
16	Goldman Sachs	3.25	0.23%	83
17	Neue Helvetische Bank	0.55	0.04%	45
18	Bank am Bellevue	0.28	0.02%	4
19	JP Morgan	0.04	0.00%	3
<b>Total</b>		<b>1'420.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>65'954</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 7.20%. Raiffeisen erklomm erstmals die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 31.08% (Januar: 22.87%), gefolgt von der Credit Suisse mit einem Anteil von 26.65% (Januar: 52.60%). Auf Platz drei stiess neu die Bank Julius Bär vor mit einem Anteil von 18.12%. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 207 Trades zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 75.85% (Januar: 85.20%).

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	5.08	26.15% ↑	31.08%	138
2	Credit Suisse	4.36	-52.98% ↓	26.65%	51
3	Julius Bär	2.96	449.57% ↑	18.12%	18
4	ZKB	1.48	-13.63% ↓	9.05%	20
5	Leonteq Securities	1.25	-26.62% ↓	7.65%	42
6	Vontobel	1.09	6'522.07% ↑	6.69%	15
7	EFG International*	0.06	-57.32% ↓	0.40%	2
8	Goldman Sachs	0.05	0.00% →	0.28%	1
9	BNP Paribas	0.01	0.00% →	0.05%	1
10	UBS	0.01	-92.62% ↓	0.03%	1
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>16.36</b>	<b>-7.20% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>289</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1.15%	0.44%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Februar um 3.73% auf CHF 352.99 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 20.92% (Januar: 22.80%). Platz zwei belegte neu die Credit Suisse mit 15.90%. Sie verdrängte Raiffeisen, deren Anteil sich im Februar auf 15.75% belief, knapp auf den dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52.57% auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	73.83	-11.67% ↓	20.92%	2'035
2	Credit Suisse	56.13	43.19% ↑	15.90%	1'221
3	Raiffeisen	55.60	10.41% ↑	15.75%	1'672
4	UBS	36.81	-6.13% ↓	10.43%	1'072
5	Leonteq Securities	32.02	23.19% ↑	9.07%	887
6	Julius Bär	27.88	-27.50% ↓	7.90%	521
7	ZKB	23.48	-28.98% ↓	6.65%	555
8	EFG International*	16.75	-10.47% ↓	4.74%	380
9	Cornèr Bank	10.67	-30.59% ↓	3.02%	203
10	Banque Cantonale Vaudoise	9.06	11.11% ↑	2.57%	310
11	Basler Kantonalbank	4.68	-53.57% ↓	1.33%	38
12	Société Générale	2.29	98.19% ↑	0.65%	119
13	J. Safra Sarasin	2.17	2.73% ↑	0.61%	71
14	Goldman Sachs	1.49	185.94% ↑	0.42%	7
15	BNP Paribas	0.11	522.38% ↑	0.03%	2
16	JP Morgan	0.03	-96.13% ↓	0.01%	2
<b>Total</b>		<b>352.99</b>	<b>-3.73% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'095</b>
Anteil am Gesamtumsatz				24.85%	13.79%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Februar um 45.77% auf CHF 420.99 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil verminderte sich jedoch auf 29.60% (Januar: 42.70%). Auf dem zweiten Platz folgte neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 28.23%. Sie verdrängte die ZKB auf den dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Februar 67.15% (Januar: 81.26%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	124.62	-62.41% ↓	29.60%	715
2	Vontobel	118.85	-14.03% ↓	28.23%	3'311
3	ZKB	39.22	-75.66% ↓	9.32%	949
4	Banque Cantonale Vaudoise	33.41	8.62% ↑	7.94%	325
5	Julius Bär	29.85	-5.60% ↓	7.09%	291
6	Raiffeisen	21.98	91.49% ↑	5.22%	441
7	J. Safra Sarasin	18.70	-16.66% ↓	4.44%	213
8	Leonteq Securities	17.52	2.03% ↑	4.16%	752
9	Credit Suisse	8.31	-44.23% ↓	1.97%	107
10	Basler Kantonalbank	3.27	1'923.06% ↑	0.78%	69
11	Goldman Sachs	1.70	9.66% ↑	0.40%	21
12	BNP Paribas	1.56	61.63% ↑	0.37%	55
13	Société Générale	1.00	-64.31% ↓	0.24%	2
14	Neue Helvetische Bank	0.45	-95.23% ↓	0.11%	33
15	Bank am Bellevue	0.28	-11.71% ↓	0.07%	4
16	EFG International*	0.23	-58.21% ↓	0.06%	2
17	JP Morgan	0.02	-36.95% ↓	0.00%	1
18	Commerzbank	0.01	0.00% →	0.00%	1
19	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
19	Deutsche Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>420.99</b>	<b>-45.77% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'292</b>
Anteil am Gesamtumsatz				29.63%	11.06%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 37.50%. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 68.28% (Januar: 58.51%), wiederum gefolgt von Raiffeisen Schweiz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97.42% (Januar: 96.63%) auf das Konto der drei führenden Vertreter Bank Vontobel, Raiffeisen und Credit Suisse.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	4.97	-27.07%	↓	68.28%	137
2	Raiffeisen	1.56	-59.37%	↓	21.46%	78
3	Credit Suisse	0.56	-6.03%	↓	7.68%	7
4	Leonteq Securities	0.19	-26.90%	↓	2.58%	12
5	EFG International*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>7.28</b>	<b>-37.50%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>234</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.51%	0.35%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 7.86% auf CHF 623.08 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 47.43% (Januar: 32.50%). Die Bank Julius Bär folgte erneut auf dem zweiten Platz mit einem Anteil von 15.95% (Januar: 25.67%). UBS und ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im Februar 2017 auf einen Umsatzanteil von 90.09% (Januar: 93.23%).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	295.53	34.47% ↑	47.43%	24'759
2	Julius Bär	99.39	-42.76% ↓	15.95%	3'996
3	UBS	83.60	-28.47% ↓	13.42%	9'258
4	ZKB	82.80	-31.13% ↓	13.29%	8'049
5	Raiffeisen	27.76	171.10% ↑	4.46%	126
6	BNP Paribas	14.01	0.41% ↑	2.25%	1'431
7	Commerzbank	10.77	14.85% ↑	1.73%	847
8	Leonteq Securities	6.78	21.54% ↑	1.09%	118
9	Credit Suisse	1.93	-66.06% ↓	0.31%	362
10	EFG International*	0.30	0.00% →	0.05%	7
11	Neue Helvetische Bank	0.10	-86.86% ↓	0.02%	12
12	J. Safra Sarasin	0.09	-24.67% ↓	0.01%	25
13	Goldman Sachs	0.01	136.53% ↑	0.00%	54
<b>Total</b>		<b>623.08</b>	<b>-7.86% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>49'044</b>
Anteil am Gesamtumsatz				43.86%	74.36%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

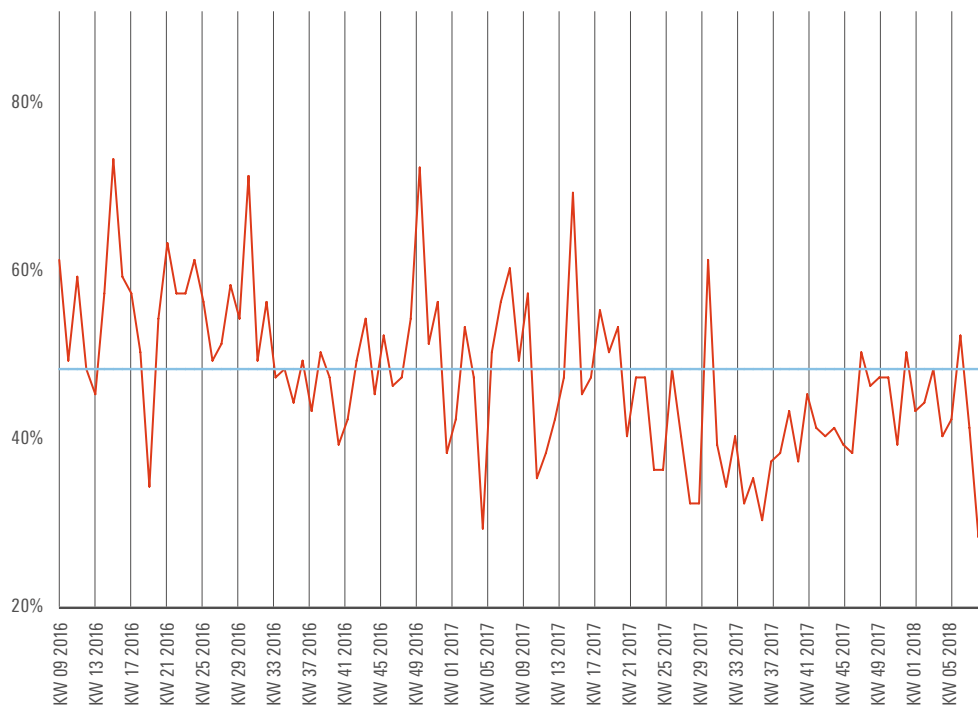
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 5 bis 8 in einer Bandbreite zwischen 28.45% und 51.70%. Das einjährige arithmetische Mittel verminderte sich von 48.52% auf 47.84%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies im Februar vergleichsweise unterdurchschnittliche Schwankungen auf. Sie notierten zwischen 29.81% und 74.17%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 68.76% auf 69.25%.

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



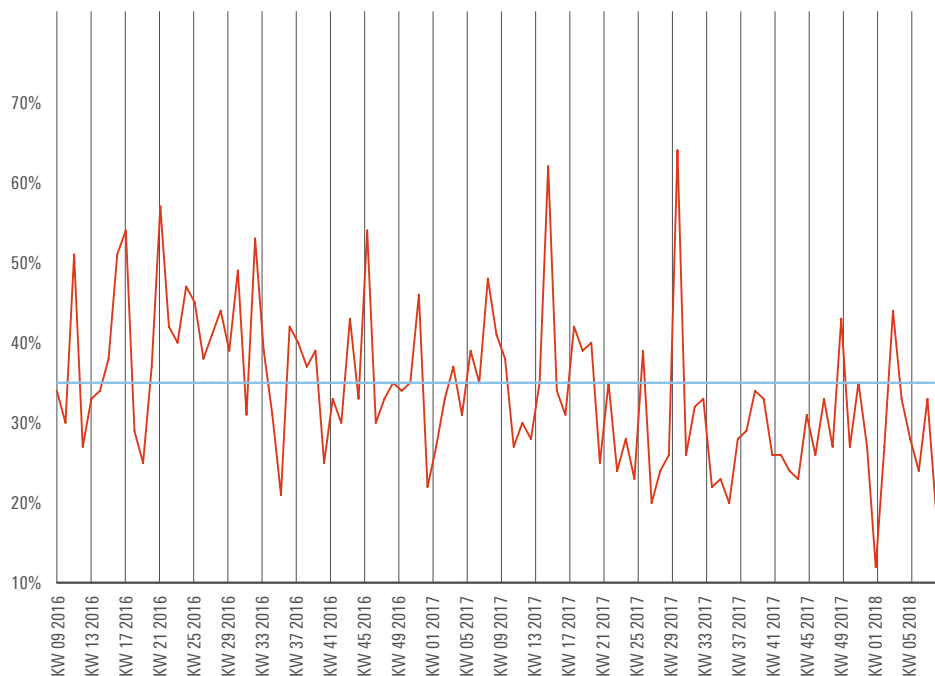
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 18.72% und 33.28%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich von 35.76% auf 34.98%.

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



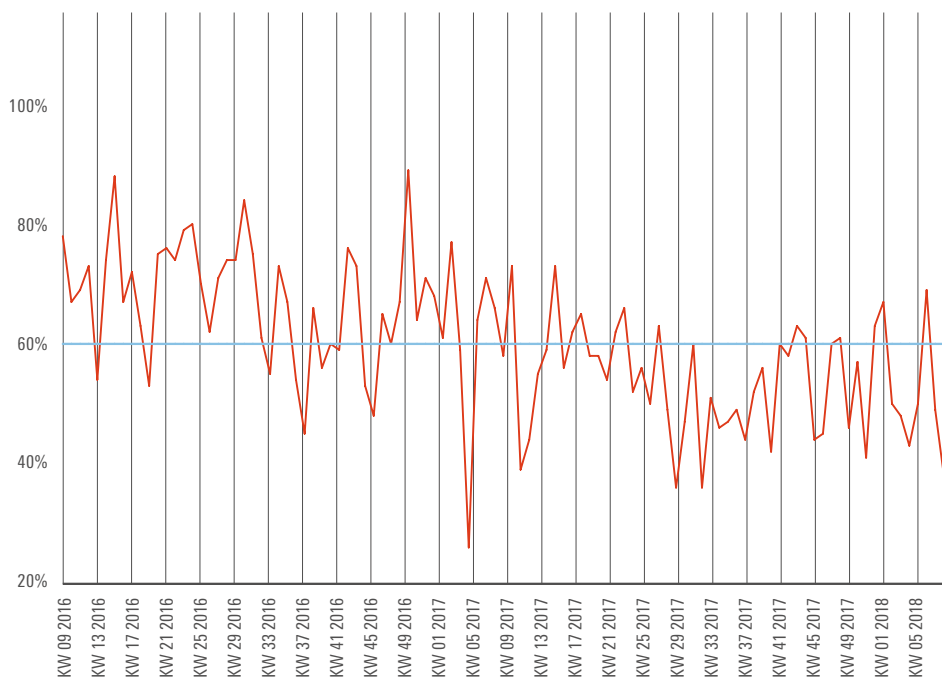
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Renditeoptimierungsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im Februar zwischen 37.68% und 68.52%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 60.50% auf 59.93%.

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



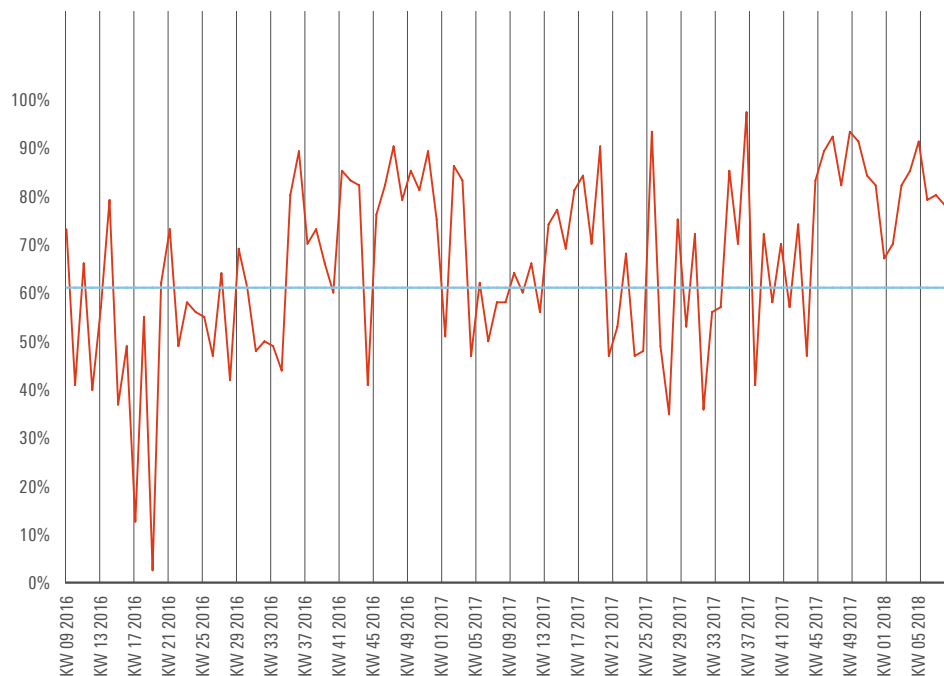
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in der Kategorie wies im Februar Werte zwischen 78.53% und 80.97% auf. Das einjährige arithmetische Mittel fiel von 62.15% auf 61.62%.

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



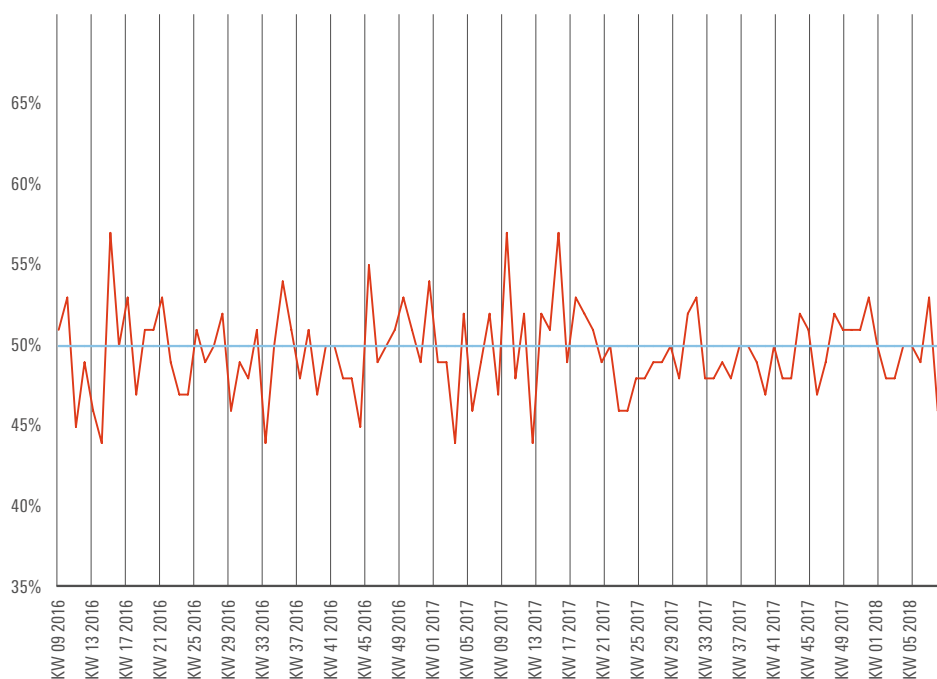
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im Februar in einer engen Bandbreite zwischen 45.78% und 52.85%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.67% auf 49.85%.

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



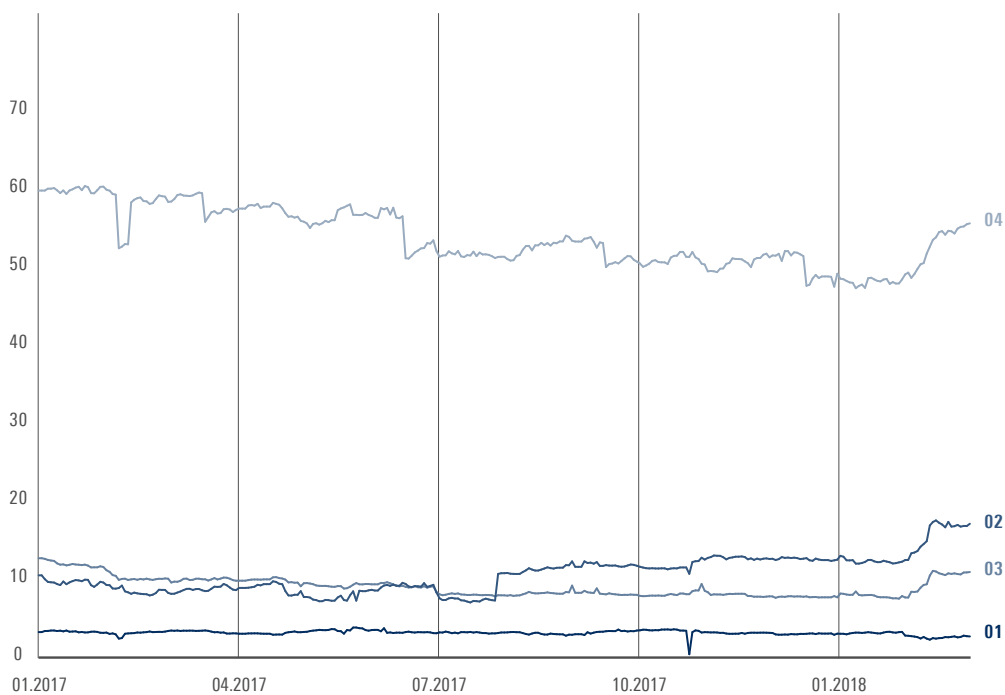
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

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



Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Februar 86.96% (Januar: 95.00%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 59.45% (Januar: 72.57%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 21.81% (Januar: 41.53%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 98.98% (Januar: 95.25%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	63.04%	2.29%	2.35%	0.00%
2	23.91%	5.15%	6.13%	0.11%
3	7.61%	3.98%	16.95%	0.18%
4	4.35%	10.39%	34.03%	0.73%
5	1.09%	51.88%	31.42%	12.93%
6	0.00%	26.31%	9.13%	86.05%

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2018

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war einmal mehr die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF sanken um 14.90%, diejenigen in USD um 45.27% und diejenigen in EUR um 11.57% im Vergleich zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 70.55% (Januar: 63.71%), auf den USD 20.15% (Januar: 28.29%) und auf den EUR 8.73% (Januar: 7.57%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.44% (Januar: 99.57%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2018*	Februar 2018*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'405	2'581	7.33%	1'178	1'002	-14.90%
USD	809	1'195	47.65%	523	286	-45.27%
EUR	419	422	0.58%	140	124	-11.57%
GBP	10	7	-36.27%	2	4	75.04%
AUD	2	3	82.81%	1	3	92.94%
SGD	0	1	0.00%	0	1	0.00%
NOK	3	3	10.37%	3	0	-89.33%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	1	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>3'649</b>	<b>4'212</b>	<b>15.45%</b>	<b>1'849</b>	<b>1'421</b>	<b>-23.15%</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2018

\* Gegenwert in Mio. CHF

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

Kapitalchutzh-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalchutzh-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalchutzh-Zertifikat mit Coupon (1140)
<b>Markierungsweg</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Absteigender Barrierekurs</li> <li>Absteigende Volatilität</li> <li>Geringe Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Markierungsweg</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Absteigender Barrierekurs</li> <li>Absteigende Volatilität</li> <li>Geringe Kursrückbildung des Basiswerts möglich</li> </ul>	<b>Markierungsweg</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Absteigender Barrierekurs</li> <li>Absteigende Volatilität des Basiswerts möglich</li> <li>Barriere wird während Laufzeit des Basiswerts nicht berührt oder überschritten</li> </ul>	<b>Markierungsweg</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Absteigender Barrierekurs</li> <li>Absteigende Volatilität des Basiswerts möglich</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Werkzeug zur Verfall erfolgt mindestens in der Mitte des Kapitalchutzh-Zertifikats</li> <li>Kapitalchutzh und in Prozenten des Nominal ausgelegt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalchutzh besteht aus nur auf das Nominal und nicht auf den Kapitalkurs</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalkurs fallen</li> <li>Beibehaltung der Garantie des Basiswerts als Strike (Hinterlegung)</li> <li>Abschließung eines Coupons möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Werkzeug zur Verfall erfolgt mindestens in der Mitte des Kapitalchutzh-Zertifikats</li> <li>Kapitalchutzh und in Prozenten des Nominal ausgelegt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalchutzh besteht aus nur auf das Nominal und nicht auf den Kapitalkurs</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalkurs fallen</li> <li>Beibehaltung der Garantie des Basiswerts als Strike bis zur Fälligkeit</li> <li>Abschließung eines Coupons möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Werkzeug zur Verfall erfolgt mindestens in der Mitte des Kapitalchutzh-Zertifikats</li> <li>Kapitalchutzh und in Prozenten des Nominal ausgelegt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalchutzh besteht aus nur auf das Nominal und nicht auf den Kapitalkurs</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalkurs fallen</li> <li>Beibehaltung der Garantie des Basiswerts als Strike bis zur Fälligkeit</li> <li>Abschließung eines Coupons möglich</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Werkzeug zur Verfall erfolgt mindestens in der Mitte des Kapitalchutzh-Zertifikats</li> <li>Kapitalchutzh und in Prozenten des Nominal ausgelegt (z.B. 100%)</li> <li>Kapitalchutzh besteht aus nur auf das Nominal und nicht auf den Kapitalkurs</li> <li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalkurs fallen</li> <li>Beibehaltung der Garantie des Basiswerts als Strike</li> <li>Abschließung eines Coupons möglich</li> </ul>

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Express-Zertifikat (1260)
<b>Markierungswert</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite</li> <li>Schwach Volatilität</li> </ul>	<b>Markierungswert</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite</li> <li>Schwach Volatilität</li> <li>Baumart wird anhand L&amp;U-L&amp;U Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markierungswert</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite</li> <li>Schwach Volatilität</li> <li>Baumart wird anhand L&amp;U-L&amp;U Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markierungswert</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite</li> <li>Schwach Volatilität</li> <li>Baumart wird anhand L&amp;U-L&amp;U Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>	<b>Markierungswert</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Schwach tendierende oder leicht steigende Rendite</li> <li>Schwach Volatilität</li> <li>Baumart wird anhand L&amp;U-L&amp;U Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Es gibt Barrieren bei Verkauf oder dem Sinken Laufzeit Barriere wenn kein Kupon</li> <li>Discount-Zertifikat werden einen Kupon</li> <li>Discount-Zertifikat werden einen Kupon</li> <li>Ermöglicht eine Selbstversicherung (Self-Insurance)</li> <li>Die Rendite ist bei einer steigenden Volatilität in der Barriere</li> <li>Mehrere Marktwerte (Börsen) (Cot)</li> <li>Gewinnvermögen (Börsen) (Cot)</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wird die Barriere nie berührt, ändert die Rendite den Normalen Rendite</li> <li>Discount-Zertifikat mit Barriere werden einen Kupon</li> <li>Discount-Zertifikat mit Barriere werden einen Kupon</li> <li>Die Rendite ist bei einer steigenden Volatilität in der Barriere</li> <li>Mehrere Marktwerte (Börsen) (Cot)</li> <li>Gewinnvermögen (Börsen) (Cot)</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wird die Barriere nie berührt, ändert die Rendite den Normalen Rendite</li> <li>Reverse Convertible werden einen Kupon</li> <li>Reverse Convertible werden einen Kupon</li> <li>Die Rendite ist bei einer steigenden Volatilität in der Barriere</li> <li>Mehrere Marktwerte (Börsen) (Cot)</li> <li>Gewinnvermögen (Börsen) (Cot)</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Wird die Barriere nie berührt, ändert die Rendite den Normalen Rendite</li> <li>Barrier Reverse Convertible werden einen Kupon</li> <li>Barrier Reverse Convertible werden einen Kupon</li> <li>Die Rendite ist bei einer steigenden Volatilität in der Barriere</li> <li>Mehrere Marktwerte (Börsen) (Cot)</li> <li>Gewinnvermögen (Börsen) (Cot)</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nimmt den Renditeaufschlag bei der Rendite</li> <li>Express-Zertifikat werden einen Kupon</li> <li>Ermöglicht eine vorteilhafte Rendite</li> <li>Die Rendite ist bei einer steigenden Volatilität in der Barriere</li> <li>Mehrere Marktwerte (Börsen) (Cot)</li> <li>Gewinnvermögen (Börsen) (Cot)</li> </ul>

Tracker-Zertifikat (1309)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1340)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1339)	Twin-Win-Zertifikat (1341)
<b>Mathematische</b> • Steigende Rendite • Steigende Volatilität	<b>Mathematische</b> • Steigende Rendite • Steigende Volatilität	<b>Mathematische</b> • Steigende, tendierende oder steigende Rendite • Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten	<b>Mathematische</b> • Steigender Rendite • Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten	<b>Mathematische</b> • Steigende oder leicht tendierende Rendite • Rendite wird während Laufzeit Bonuss nicht berühren oder unterschreiten
<b>Merkmale</b> • Bindung an die Kursentwicklung des Basiswerts • Geringste Rendite • 131 angepasst um Basiswert und allfällige Gebühren • Risiko entspricht dem eines Derivates des Basiswerts	<b>Merkmale</b> • Bindung an die Kursentwicklung des Basiswerts • Geringste Rendite • 131 angepasst um Basiswert und allfällige Gebühren • Risiko entspricht dem eines Derivates des Basiswerts	<b>Merkmale</b> • Bindung an die Kursentwicklung des Basiswerts • Mindestrendite liegt über dem Basiswert (Basisrendite) • Bonuss berührt den Rendite und das Produkt aus Outperformance-Zertifikat • Mindest Rendite (Basisrendite) wird ermöglicht • Geringstes Risiko als Derivat des Basiswerts	<b>Merkmale</b> • Bindung an die Kursentwicklung des Basiswerts • Mindestrendite liegt über dem Basiswert (Basisrendite) • Bonuss berührt den Rendite und das Produkt aus Outperformance-Zertifikat • Mindest Rendite (Basisrendite) wird ermöglicht • Geringstes Risiko als Derivat des Basiswerts	<b>Merkmale</b> • Bindung an die Kursentwicklung des Basiswerts • Geringste Rendite • 131 angepasst um Basiswert und allfällige Gebühren • Risiko entspricht dem eines Derivates des Basiswerts

[illegible]

### Referenzschulden-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

**Merkmalewertung**

- **Kapitalverbleibend** oder leicht dingbarer Bauschein
- **Geringe Flexibilität** des Bauscheins
- **Kein Kreditregime** des Referenzschuldners

**Merkmale**

1. **Zum Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschulden zu Grunde**  
 Der Käufer des Produkts ist zusätzlich zum Referenzkreditnehmer abhängig von der Zahlungsfähigkeit des/derjenigen eines Kreditnehmers (des Kreditnehmers, der Referenzschuldner ist). Dieser ist wiederum abhängig von der Zahlungsfähigkeit des Produkts. Je mehr das Produkt zu einem aufgrund des Kreditnehmers zu bestimmten Betrag ein- oder ausbezahlt wird.
2. **Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen**, da aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzkredits.
3. **Der Wert des Bauscheins fällt** unter dem Börsen Kurs, weil der Bauschein lediglich eine Beteiligung, somit kein Kreditregime des Referenzschuldners, repräsentiert.
4. **Unter der Bauschein kann über den Börsen Kurs, und den Normal auszahlungsbetrag hinaus, kein Kreditregime des Referenzschuldners eingeregelt sein.**
5. **In der Ausgestaltung des Produkts kann entweder ein Copago oder ein Halbt. Disagio** (entsprechend dem Bauschein positiv) vorliegen.
6. **In Copago wird zusätzlich zum Produkt ein Kautionsausweis, somit kein Kreditregime des Referenzschuldners, einbezahlt.**

## 14. AUSBAUPRODUKTE MIT REFERENZSCHNITT

Das Produkt ermöglicht bei bestimmten Ritzhöhen folgende

### Referenzschneider-Zertifikat mit Partizipation (1430)

**Maßnahmen:**

- Seitiger Baueinstieg
- Kein Knebeln des Referenzschneiders

**Merkmale:**

- Kein Produkt liegen auf oder mehrere Referenzschneider zu Grunde
- Nachkantung des Produkts ist zusätzlich zum Eintriebswinkel abhängig von der Ritzhöhe
- Nachkantung ist abhängig von den Veränderungen des Referenzschneiders
- Nachkantung der Ladung ist unabhängig von den Veränderungen des Referenzschneiders
- Das Produkt ist auf dem Knebeln des Referenzschneiders an der Ritzhöhe von 1430 zu bestimmen
- Bestimmte sonstige Maßstäbe
- Der Wert des Produkts kann aufgrund der Ladung fallen aus aufgrund einer negativen Veränderung der Ritzhöhe des Referenzschneiders
- Beibehaltung der Kennzeichnung mit dem Baueinstieg, sofern kein Knebeln des Referenzschneiders angetrieben ist
- Das Produkt ermöglicht bei bestimmten Ritzhöhen folgende

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage- Zertifikat (2300)
<b>Markierungswart</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Warrant Call (Steigender Basiswert, steigende Volatilität)</li> <li>Warrant Put (Fallender Basiswert, steigende Volatilität)</li> </ul>	<b>Markierungswart</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread Warrant Short (Steigender Basiswert)</li> <li>Spread Warrant Short (Fallender Basiswert)</li> </ul>	<b>Markierungswart</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Knock-Out Call (Steigender Basiswert, steigende Volatilität)</li> <li>Knock-Out Put (Fallender Basiswert, steigende Volatilität)</li> </ul>	<b>Markierungswart</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Long Spread (Steigender Basiswert, steigende Volatilität)</li> <li>Short Spread (Fallender Basiswert, steigende Volatilität)</li> </ul>	<b>Markierungswart</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Long Steigender Basiswert</li> <li>Short Fallender Basiswert</li> </ul>
<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung)</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Kapitalbindung (Überschreibung erforderlich)</li> <li>Verfallen nicht vorzeitig, wenn die Basiswert höher als Kaufpreis ausreicht</li> <li>Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung)</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Kapitalbindung (Überschreibung erforderlich)</li> <li>Verfallen nicht vorzeitig, wenn die Basiswert höher als Kaufpreis ausreicht</li> <li>Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung)</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Kapitalbindung (Überschreibung erforderlich)</li> <li>Verfallen nicht vorzeitig, wenn die Basiswert höher als Kaufpreis ausreicht</li> <li>Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung)</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Kapitalbindung (Überschreibung erforderlich)</li> <li>Verfallen nicht vorzeitig, wenn die Basiswert höher als Kaufpreis ausreicht</li> <li>Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss</li> </ul>	<b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert</li> <li>Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitalbindung)</li> <li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder zur Absicherung</li> <li>Kapitalbindung (Überschreibung erforderlich)</li> <li>Verfallen nicht vorzeitig, wenn die Basiswert höher als Kaufpreis ausreicht</li> <li>Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss</li> </ul>

<b>Zusatzkriterien</b>	
<b>Aktion Option</b>	Der Wert des Basisinvests wird zu einem ersten Zeitpunkt, sondern auch Durchschreiten weiterer Zeitpunkte (z.B. Quartale, jährlich) ermittelt. Der Basisinvestor ist entweder Beobachtungsobjekt oder nicht (dann liegt es auf oder unter einer Barriere aus). Der Basisinvestor ist ein Call (Aktual) / Put (Verfall)
<b>Auto-Callable</b>	Der Basisinvestor ist ein Call (Aktual) / Put (Verfall)
<b>Callable</b>	Der Basisinvestor hat ein Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung, das Produkt zu kündigen
<b>Conditional Coupon</b>	Es besteht die Möglichkeit kein Zinssatz zu zahlen, das Coupon nicht ausbezahlt zu werden
<b>COO</b>	Aktuelle Werte des Fundamentaldaten (z.B. Earnings, Capital Gains) werden zusammen COO mit der Rendite des Schwangers (z.B. Rendite des 30 Jahre US-Schatz) gewichtet. Für eine Anleihe (z.B. 10 Jahre) wird ein COO berechnet. Ein COO ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist. Ein COO ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>European Barrier</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Look-In</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Look-Back</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Mean-Reversion</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Partial Capital</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Protection</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.
<b>Variable Coupon</b>	Die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist ein COO, das die Rendite des Basisinvests (z.B. Rendite des Basisinvests) ist.

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

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

### **Herausgeber**

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

### **Report-Service**

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

### **Adressänderung**

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