

Leicht nachgebende Tendenz

Der Swiss Market Index® verlor im März erneut an Boden. Die Abgaben fielen im Vergleich zum Februar jedoch geringer aus. Mit 8'740.97 Punkten notierte das Schweizer Blue Chip-Barometer am Monatsende um 1.86% unter dem Schlussstand des Vormonats. Der Volatilitätsindex VSMI durchlief eine Achterbahnfahrt. Nach einem Anstieg zu Monatsbeginn und einer anschliessenden Rückbildung bis 16. März zog er wieder an und schloss bei 17.76% (Februar: 15.61%).

Die Handelsumsätze gaben im März bei den Strukturierten Produkten nach. Die Gesamtsumme belief sich auf CHF 1'140 Milliarden, was einem Rückgang von rund 20% entsprach. Sowohl die Umsätze im börslichen Handel (-17.83%) als auch die ausserbörslichen Aktivitäten (-30.39%) lagen deutlich tiefer im Vergleich zum Vormonat. Die Anzahl der Trades verringerte sich um 11.74%. Im börslichen Geschäft mit Strukturierten Produkten lag die Anzahl um 11.86% tiefer, im OTC-Segment sogar um 26.06%. Dies führte bei den Kundenkäufen in Strukturierten Produkten zu einem Rückgang von 19.90%. Von den umsatzstarken Kategorien wiesen die Hebelprodukte mit -9.41% das geringste Minus auf.

Der März verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 2'772 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse ging deutlich von CHF 21'541 auf CHF 19'585 zurück. Es gab im Berichtsmonat insgesamt 37 Mistrades.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte war im März 2018 um 4.62% tiefer als im Vormonat. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 32'398 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 60.37% Hebelprodukte (Februar: 63.14%), 31.34% Renditeoptimierungsprodukte (Februar: 28.98%), 5.45% Partizipationsprodukte (Februar: 5.19%), 1.47% Kapitalschutzprodukte und 1.37% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Die Listing-Aktivitäten im März veränderten sich nur marginal. Es wurden lediglich 2% weniger Produkte (3'034 Stück) emittiert.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2018

Anzahl neue Listings	9'723
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	4'409
davon On-Exchange	3'665
davon Off-Exchange	744
Anzahl Trades (Einfachzählung)	192'419
davon On-Exchange	186'005
davon Off-Exchange	6'414
Anzahl Mistrades	142
Anzahl Handelstage	62

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Marktübersicht Strukturierte Produkte März 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	32'398	100.00%	33'969	100.00%	-4.62%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	476	1.47%	462	1.36%	3.03%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	10'153	31.34%	9'844	28.98%	3.14%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'767	5.45%	1'764	5.19%	0.17%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	444	1.37%	452	1.33%	-1.77%	↓
davon Hebelprodukte	19'558	60.37%	21'447	63.14%	-8.81%	↓
Anzahl neue Listings	3'034	100.00%	3'096	100.00%	-2.00%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	18	0.59%	18	0.58%	0.00%	→
davon Renditeoptimierungsprodukte	866	28.54%	851	27.49%	1.76%	↑
davon Partizipationsprodukte	45	1.48%	44	1.42%	2.27%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	2	0.07%	3	0.10%	-33.33%	↓
davon Hebelprodukte	2'103	69.31%	2'180	70.41%	-3.53%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'140	100.00%	1'421	100.00%	-19.76%	↓
davon On-Exchange	988	86.71%	1'203	84.68%	-17.83%	↓
davon Off-Exchange	152	13.29%	218	15.32%	-30.39%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	58'208	100.00%	65'954	100.00%	-11.74%	↓
davon On-Exchange	56'347	96.80%	63'437	96.18%	-11.18%	↓
davon Off-Exchange	1'861	3.20%	2'517	3.82%	-26.06%	↑
Anzahl Reversals	58	100.00%	113	100.00%	-48.67%	↓
davon Mistrades	37	63.79%	45	39.82%	-17.78%	↓
Anzahl Handelstage	21		20		5.00%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.61	100.00%	0.76	100.00%	-19.69%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.26%	0.01	1.01%	0.19%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	28.79%	0.23	30.57%	-24.37%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.14	22.84%	0.21	28.09%	-34.71%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.26%	0.00	0.21%	-0.39%	↓
davon Hebelprodukte	0.28	46.85%	0.30	40.12%	-6.21%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.47	100.00%	0.59	100.00%	-19.90%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	1.05%	0.01	1.30%	-35.82%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.07	15.09%	0.11	18.93%	-36.15%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.11	22.50%	0.16	26.60%	-32.23%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	2.21%	0.01	0.87%	103.00%	↑
davon Hebelprodukte	0.28	59.15%	0.31	52.30%	-9.41%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		100		3.00%	↑
davon Emittenten	22		22		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		2		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

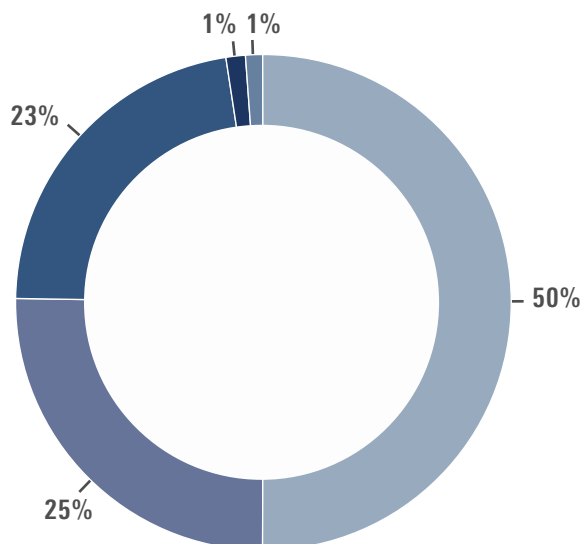
Editorial

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (März 2018)

Die Hebelprodukte waren im März mit einem Anteil von 50.10% erneut die umsatzstärkste Kategorie, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 25.20% und den Renditeoptimierungsprodukten mit 22.32%. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand die Kapitalschutzprodukte bzw. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Anteilen von 1.27% bzw. 1.11%.

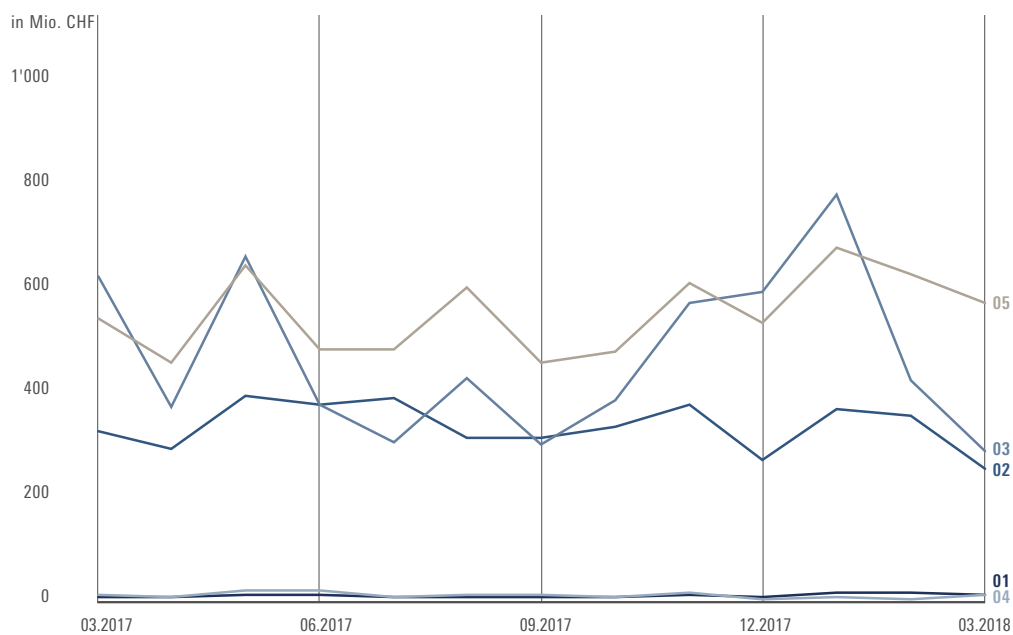


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichneten im März alle übrigen Kategorien Umsatzeinbussen. Am stärksten waren die Rückgänge bei den Partizipationsprodukten (-31.76%) und den Renditeoptimierungsprodukten (-27.90%), während sich das Minus bei den Hebelprodukten mit -8.33% noch einigermaßen in Grenzen hielt.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Hier verteidigte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index seine Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 55 Millionen (Februar: CHF 74 Millionen). Auf Platz zwei stiess mit dem Tracker-Zertifikat TCMCI auf den UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index erstmals ein Rohstoff-gelinktes Produkt vor. Die beiden Bitcoin Tracker-Zertifikate ZXBTV und ZXBTA verloren etwas an Boden. Sie rutschten auf die Plätze drei respektive sechs.

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	55	9.65%	49
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	32	5.55%	43
ZXBTV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	15	2.68%	265
Z44AAV	Swiss Equity Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	9	1.62%	198
DISUJS	ABB N / BT Group Plc. / Edwards Lifesciences Corp. / France Télécom S.A. / Incyte Corp. Ltd. / Juniper Networks Inc. / Kila-Tencor Corp. / MasterCard Inc. / Microsoft Corp. / Nemetschek AG / OC Oerlikon N / Oracle Corp. / Sampo Plc. / ServiceNow Inc. / USDR1T CRNCY / Xilinx Inc.	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	9	1.62%	67
ZXBTA	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	9	1.53%	450
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	5	0.83%	47
EFGFGM	US Equity Basket	Leonteq Securities	CH0205168468	27.02.2023	5	0.83%	132
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	4	0.79%	11
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	4	0.73%	102
Total Anlageprodukte					569	100.00%	12'736

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte bei den Hebelprodukten der Ende Februar von Raiffeisen Schweiz emittierte bärische Mini-Future D13RCH auf den DAX Future. Gesucht waren ferner Hebelprodukte auf Swiss Life, die mit insgesamt vier Vertretern in den Top-10 vertreten waren. Der achtplatzierte Call-Warrant ZURBNZ auf Zurich Insurance wies mit 351 unter den zehn am stärksten nachgefragten Hebelprodukten die höchste Anzahl Abschlüsse auf.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D13RCH	DAX Future	Raiffeisen	CH0338747568	Short	15.06.18	11	1.85%	31
KSLDJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697121	Call	16.03.18	10	1.67%	108
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	9	1.55%	180
KSLPJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0392697113	Put	16.03.18	9	1.51%	75
KSLBJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0401479305	Call	21.12.18	8	1.34%	82
VACTJB	VAT Group N	Julius Bär	CH0392698335	Call	21.09.18	7	1.21%	111
MSMBJV	SMI Index	Vontobel	CH0403101097	Short	Open-end	7	1.16%	126
ZURBNZ	Zurich Insurance N	ZKB	CH0355993277	Call	15.06.18	6	1.04%	351
KSLAJB	Swiss Life N	Julius Bär	CH0401479297	Put	21.12.18	6	0.98%	49
D11RCH	DAX Future	Raiffeisen	CH0338746511	Short	16.03.18	5	0.94%	10
Total Hebelprodukte						571	100.00%	45'472

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Barriere SADYJB auf den Swiss Market Index wies im März den höchsten Umsatz in der Kategorie auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg sowohl der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um +138.12% als auch ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um +24.31%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz legte um 0.11% auf 1.27% zu.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
SADYJB	Julius Bär	CH0390149604	Barrier Capital Protection Certificate	SMI Index	2	16.32%	5
NPAECO	Raiffeisen	CH0266712303	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	14.97%	12
GS01SP	Goldman Sachs	CH0395250373	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX Select Dividend 30 PR Index	1	7.32%	10
Total Kapitalschutzprodukte					14	100.00%	227

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

März 18	Februar 18	Veränderung	
6	2	+138.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.61%	14.30%	+24.31%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.27%	1.15%	+0.11%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

*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 März mit 17 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von CHF 3 Millionen erneut die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat ging der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um -18.40% auf CHF 8 Millionen zurück. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 2.52% auf 22.32%.

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	3	1.22%	17
Z17CAZ	ZKB	CH0350470438	Barrier Reverse Convertible	LVMH / Swatch Group	2	0.91%	6
ABXMCS	Credit Suisse	CH0368520174	Barrier Reverse Convertible	Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	2	0.87%	36
Total Renditeoptimierungsprodukte					254	100.00%	7'098

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

März 18	Februar 18	Veränderung	
8	9	-18.40%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.00%	2.65%	+0.35%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
22.32%	24.85%	-2.52%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte im März seine Führung in der Umsatzrangliste. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der Top-3-Produkte erneut, und zwar um 21.26%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz ging um 4.43% auf 25.20% 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	55	19.11%	49
TCMCI	UBS	CH0031794263	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CICI Composite USD TR Index	32	10.99%	43
ZXBTUV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	15	5.31%	265
Total Partizipationsprodukte					287	100.00%	5'205

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	März 18	Februar 18	Veränderung
	102	129	-21.26%
Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte	35.42%	30.69%	+4.72%
Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz	25.20%	29.63%	-4.43%
Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der alte und neue Umsatzspitzenreiter FLFGE auf den EURIBOR 1M vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 4.27% auf sich. Die meisten Tickets generierte BTJRCH auf den SMI®. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 3.26%. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz legte um 0.60% auf 1.11% zu.

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	USD 4.625% General Electric Capital Corporation 07.01.2021	EURIBOR 1M	1	4.27%	5
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 5.00% Credit Suisse Group Finance 29.07.2019	SMI Index	0	3.86%	16
YCHFLV	Vontobel	CH0354491356	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 1.00% LafargeHolcim Ltd. 04.12.2025	CHF 3M LIBOR	0	1.97%	9
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						13	100.00%	206

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

März 18	Februar 18	Veränderung	
1	1	+3.26%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.09%	17.02%	-6.93%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.11%	0.51%	+0.60%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Warrant VACTJB auf VAT Group, einem weltweit führenden Anbieter von Vakuumventilen, zog mit einem Umsatzanteil von 2.98% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat ging der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte gemessen am Kategorieumsatz um 0.96% auf CHF 15 Millionen zurück. Dagegen stieg der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz gegenüber dem Vormonat um 1.65% auf 20.27%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
VACTJB	Julius Bär	CH0392698335	Call	VAT Group N	7	2.98%	111
ZURBNZ	ZKB	CH0355993277	Call	Zurich Insurance N	6	2.58%	351
WDALVV	Vontobel	CH0389721470	Put	DAX Index	2	1.00%	14
Total Warrant					231	100.00%	23'667

Monatsvergleich Top-3-Warrants

März 18	Februar 18	Veränderung	
15	15	-0.96%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
6.55%	5.78%	+0.77%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
20.27%	18.62%	+1.65%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

*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 11.30% (Februar: 22.20%) des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der Top-3-Produkte um 41.27% auf CHF 27 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie auf 16.81%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz stieg hingegen um 2.04% auf 14.11%.

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	10	5.94%	108
ODAB7V	Vontobel	CH0345418435	Call	DAX Index	9	5.50%	180
KSLPJB	Julius Bär	CH0392697113	Put	Swiss Life N	9	5.36%	75
Total Knock-out Warrants					161	100.00%	8'998

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants

März 18	Februar 18	Veränderung	
27	46	-41.27%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.81%	26.84%	-10.03%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
14.11%	12.07%	+2.04%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Mini-Futures

Der Short Mini-Future D13RCH auf den DAX Future belegte mit 31 Tickets und CHF 11 Millionen im März den ersten Platz. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank kräftig um 27.83% auf CHF 23 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie verminderte sich um 5.70% auf 15.78%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz stieg um 2.30% auf 12.55%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
D13RCH	Raiffeisen	CH0338747568	Put	DAX Future	11	7.39%	31
MSMBJV	Vontobel	CH0403101097	Put	SMI Index	7	4.63%	126
D11RCH	Raiffeisen	CH0338746511	Put	DAX Future	5	3.75%	10
Total Mini-Futures					143	100.00%	9'157

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

März 18	Februar 18	Veränderung	
23	31	-27.83%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.78%	21.48%	-5.70%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
12.55%	10.25%	+2.30%	Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Constant Leverage-Zertifikate

Das achtfach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat DB8LCB auf den Deutsche Bank Index wies im März die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte ging um 40.10% auf CHF 6 Millionen zurück und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie sank um 7.61% auf 16.53%. Demgegenüber stieg der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz um 0.26% auf 3.17%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DB8LCB	Commerzbank	DE000CV1A0N8	Call	8X Long Deutsche Bank Index	2	5.76%	59
FS4TLV	Vontobel	CH0362816750	Call	4X Short Tesla Index	2	5.68%	45
FSM10V	Vontobel	CH0367302772	Call	10X Short SMI Index	2	5.09%	126
Total Constant Leverage Certificate					36	100.00%	3'644

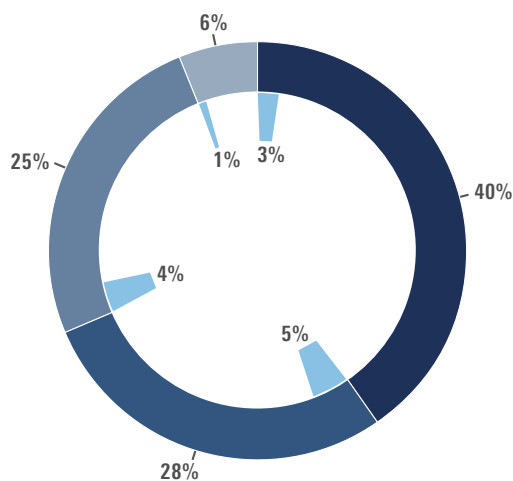
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
März 18	Februar 18	Veränderung	
6	10	-40.10%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.53%	24.14%	-7.61%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.17%	2.91%	+0.26%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants blieben im März mit einem Anteil von 40% (Februar: 42%) an der Ranglistenspitze. Die Knock-out Warrants behielten mit einem unveränderten Anteil von 28% den zweiten Platz vor den erneut drittplatzierten Mini-Futures, auf die 25% (Februar: 23%) entfielen. Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem leicht tieferen Anteil von 6% (Februar: 7%).

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



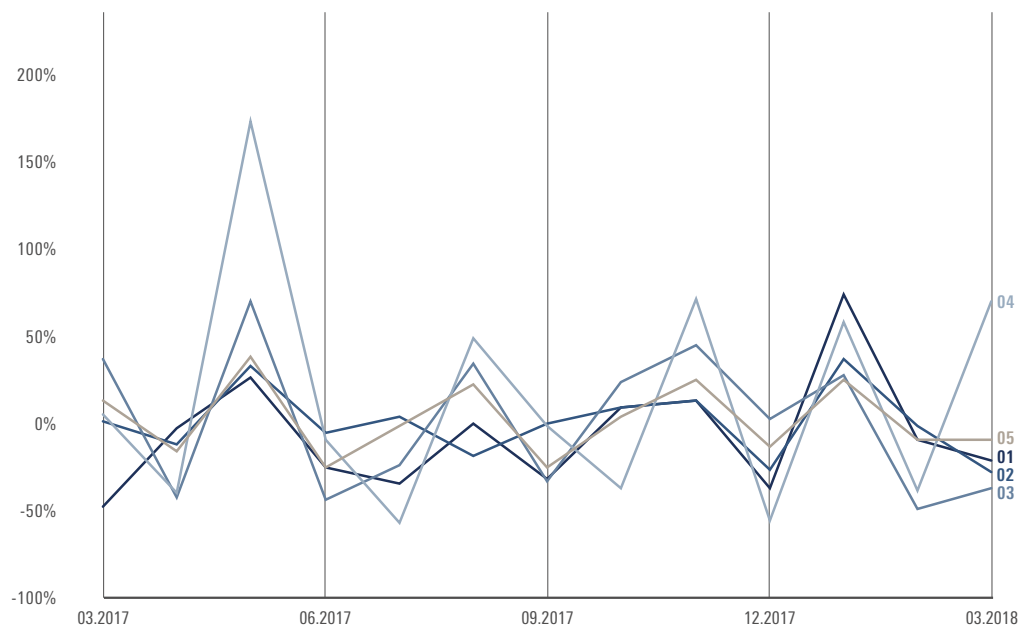
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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 März verzeichneten mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+72%) alle Produktkategorien Umsatzrückgänge. Den stärksten relativen Verlust verzeichneten mit -36% die Partizipationsprodukte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit -27%, den Kapitalschutzprodukten mit -20% und den Hebelprodukten, deren Minus von 8% vergleichsweise gering ausfiel.



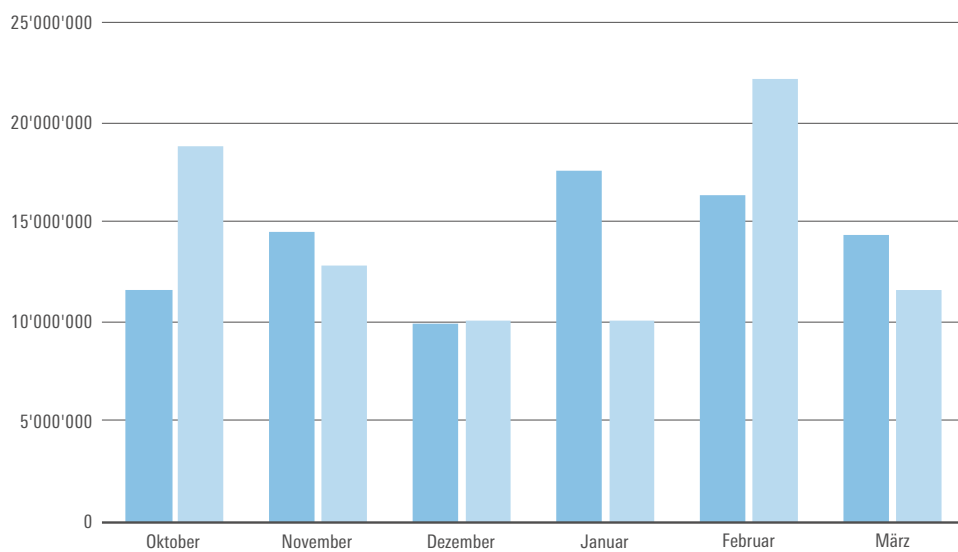
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im März CHF 14.4 Millionen. Sie lagen damit um 11.82% tiefer als im Vormonat. Im Vergleich zu den letzten sechs Monaten lag dieser Betrag jedoch leicht über dem Durchschnitt von CHF 14.1 Millionen. Der Aufwärtstrend scheint sich fortzusetzen, zumal die März-Umsätze diejenigen der Vorjahresperiode (CHF 11.6 Millionen) deutlich übertrafen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



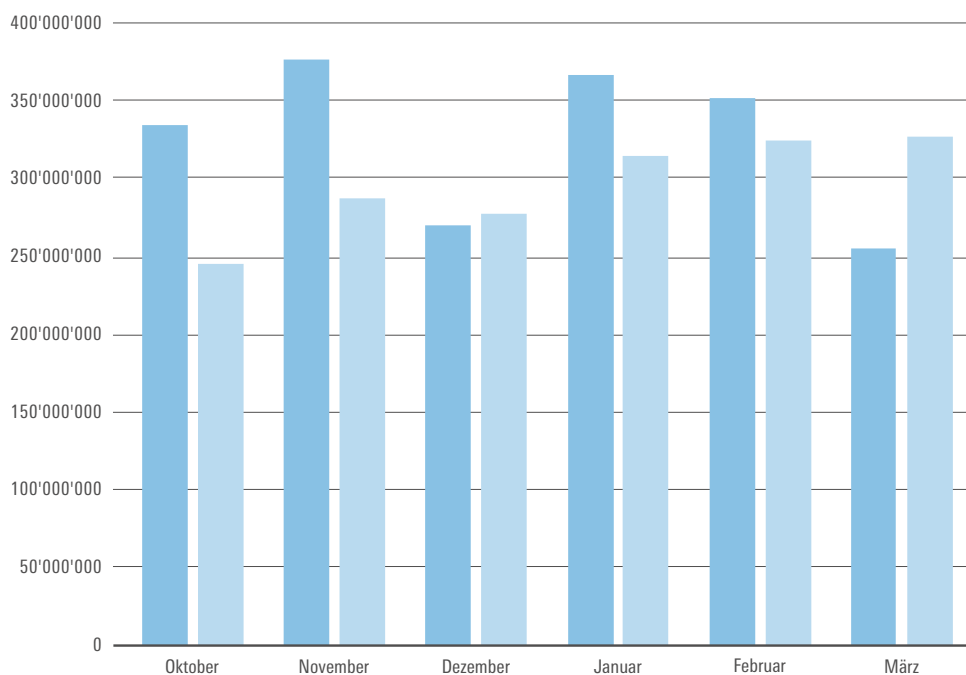
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten erlitt im März einen in dieser Höhe bislang nicht gesehenen Einbruch. Die erreichten CHF 254 Millionen lagen deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 326 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode lag zudem das erste Mal seit längerer Zeit unter demjenigen der Vorjahresperiode.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



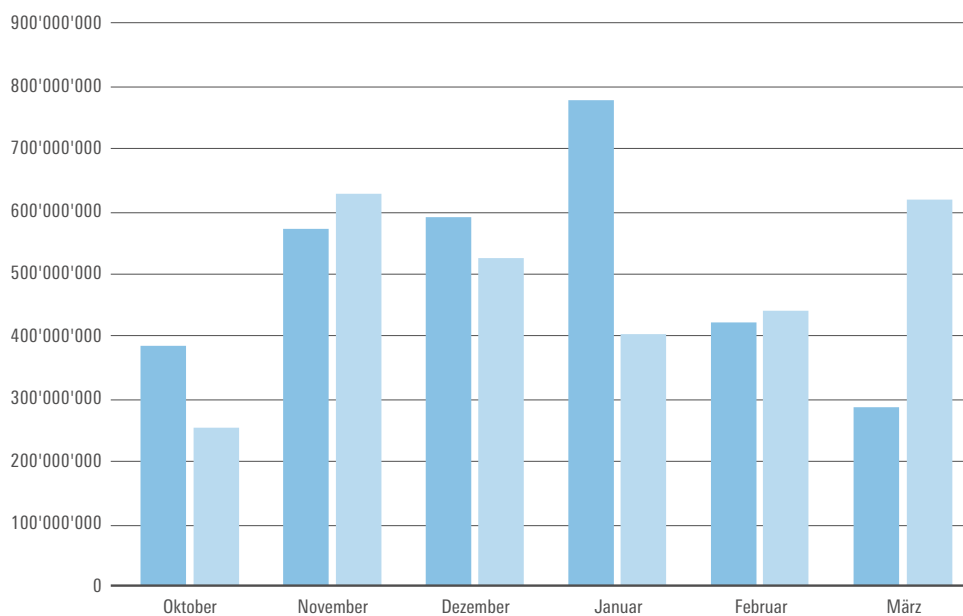
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte erzielten im März mit CHF 287 Millionen erneut einen deutlichen Dämpfer. Die wankelmütigen Börsen sorgten in dieser Kategorie für eine spürbare Zurückhaltung der Nachfrage. Der Monatswert lag sowohl deutlich unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 505 Millionen als auch unter dem Vorjahreswert von CHF 619 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



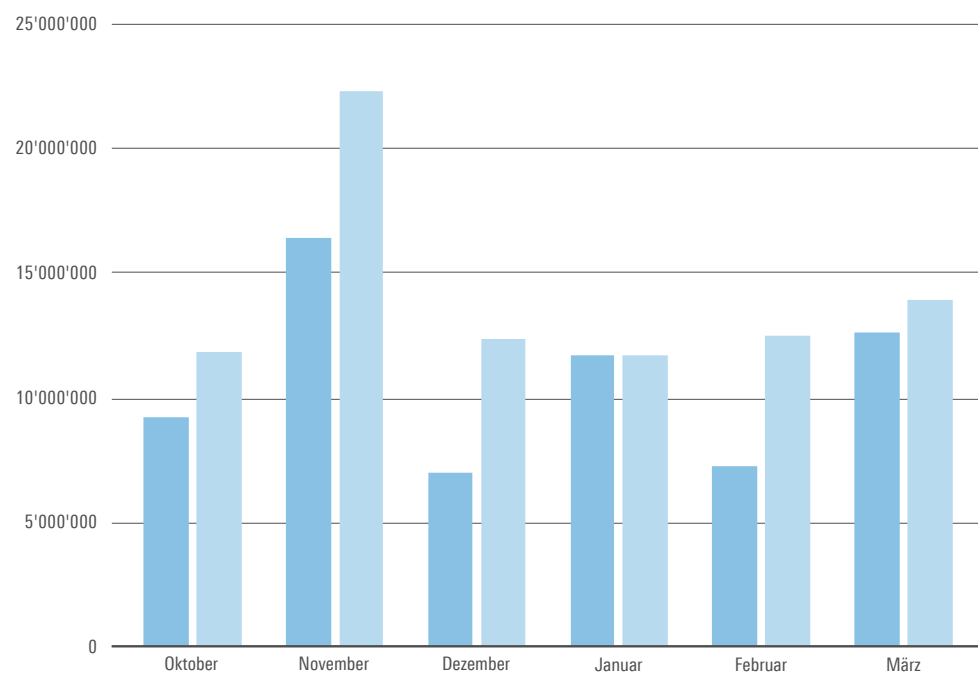
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen entgegen dem allgemeinen Trend um 74% auf CHF 12.7 Millionen. Der erreichte Wert lag zudem deutlich über dem 6-Monats-Mittel von CHF 10.7 Millionen. In den letzten sechs Monaten lagen einzig die Zahlen im November 2017 etwas höher als diejenigen im März.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



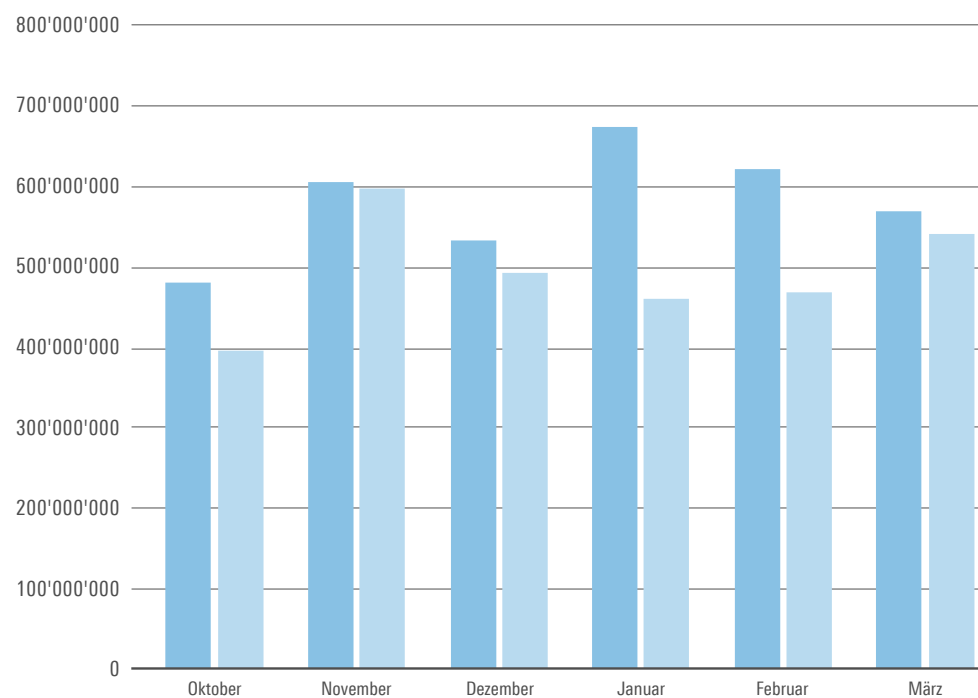
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Bei den Hebelprodukten waren die Umsätze im Monatsvergleich um rund 8% tiefer. Der Umsatz von CHF 571 Millionen lag jedoch nur wenig unter dem 6-Monats-Durchschnitt von CHF 581 Millionen. Die anziehende Volatilität hat vor allem die Nachfrage nach Knock-out Warrants und Mini-Futures belebt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im März wurden 3'034 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'103), was einem Anteil von 69.31% (-1.10%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 866 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 28.54% (+1.05%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.48% (-0.06%) die Partizipationsprodukte. Davon wurden im März 45 neue Produkte emittiert. 18 Kapitalschutzprodukte und zwei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Neuemissionen im abgelaufenen Monat.

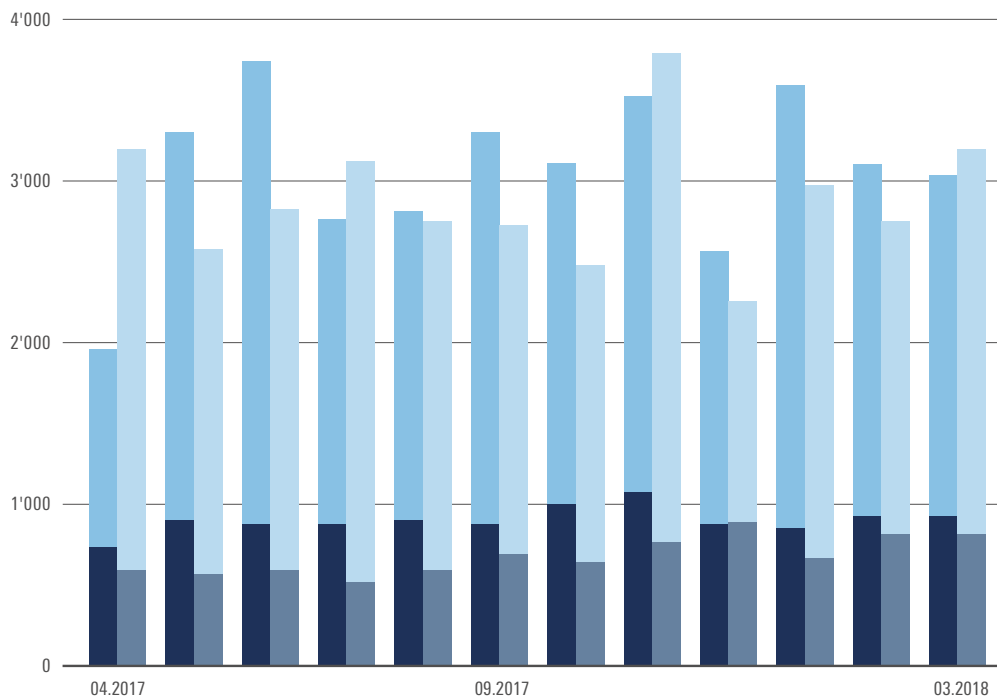
Im März wurden 931 Anlageprodukte und 2'103 Hebelprodukte neu zugelassen. Im Fall der Anlageprodukte lag dies über dem 12-Monats-Mittel von 896, während die Hebelprodukte ihren Jahresdurchschnitt von 2'165 etwas unterschritten.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'067	Warrant	Hebelprodukte (2'103 / 69.31%)
534	Warrant with Knock-Out	
369	Mini-Future	
133	Constant Leverage Certificate	
794	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (866 / 28.54%)
37	Discount Certificate	
23	Reverse Convertible	
11	Express Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
28	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (45 / 1.48%)
13	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
14	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (18 / 0.59%)
3	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (2 / 0.07%)
3'034		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

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

3.7 Verfalltermine

Im Juni 2018 werden 3'290 oder 8.24% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. Der Verfallsmonat mit den wenigsten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der März 2019, in dem 1.78% 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	2'825	6.48%
Freitag, 15. Juni 2018	3'290	8.24%
Freitag, 21. September 2018	1'783	5.11%
Freitag, 21. Dezember 2018	2'474	7.98%
Freitag, 15. März 2019	474	1.78%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Im April werden vorwiegend Renditeoptimierungsprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 314. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Hebelprodukte. Dort ist der Produktlebenszyklus für 303 Produkte terminiert.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.04.2018 - 30.04.2018)

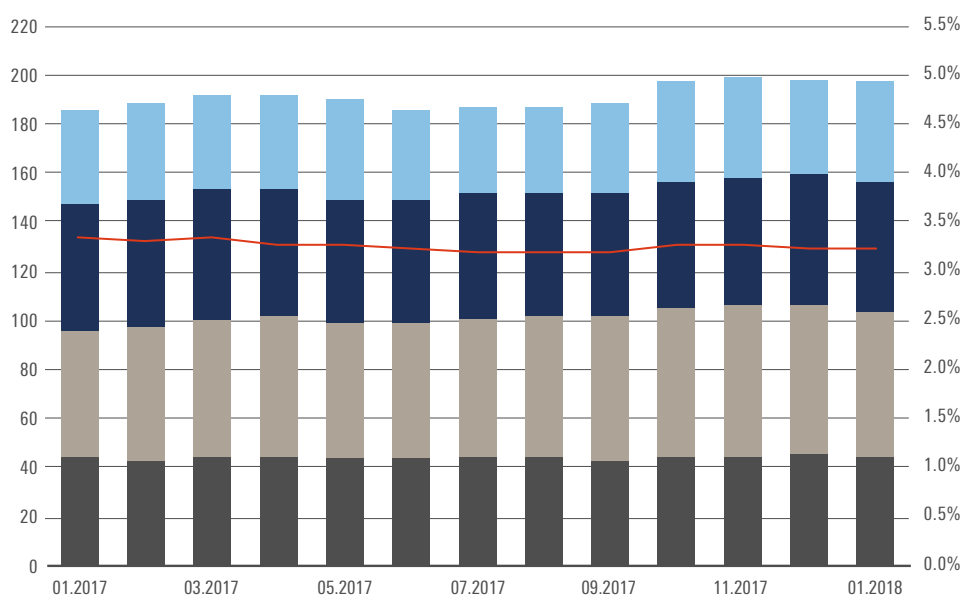
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
245	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (314 / 45.97%)
42	Reverse Convertible	
19	Discount Certificate	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
238	Warrant	Hebelprodukte (303 / 44.36%)
34	Warrant with Knock-Out	
31	Mini-Future	
16	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (46 / 6.73%)
10	Outperformance Certificate	
10	Miscellaneous Participation Certificates	
9	Bonus Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
18	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (18 / 2.64%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (2 / 0.29%)
683	(entspricht 2.13% der handelbaren Instrumente per 30.04.2018)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im Januar 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.02% auf 3.24%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 199 Milliarden leicht höher als im Vormonat. Hebelprodukte und Partizipationsprodukte vermochten ihren Anteil zu steigern, während Renditeoptimierungsprodukte und Kapitalschutzprodukte geringe Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte ein.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Januar 2018

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze waren im März rückläufig. Im Vergleich zum Vormonat sanken sie um 38.69% auf CHF 17.6 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 38.43% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 31.20% auf Partizipationsprodukte, 28.15% auf Renditeoptimierungsprodukte und 2.22% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
März 2018	0.16	2.71	5.93	8.82	0.00
Total	4.83	61.22	67.86	83.59	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.22%	28.15%	31.20%	38.43%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Mit aktuell 437 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 122 Produkten. 7.47% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3.78% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.72% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 2.04% und bei der Bank Julius Bär 1.21%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

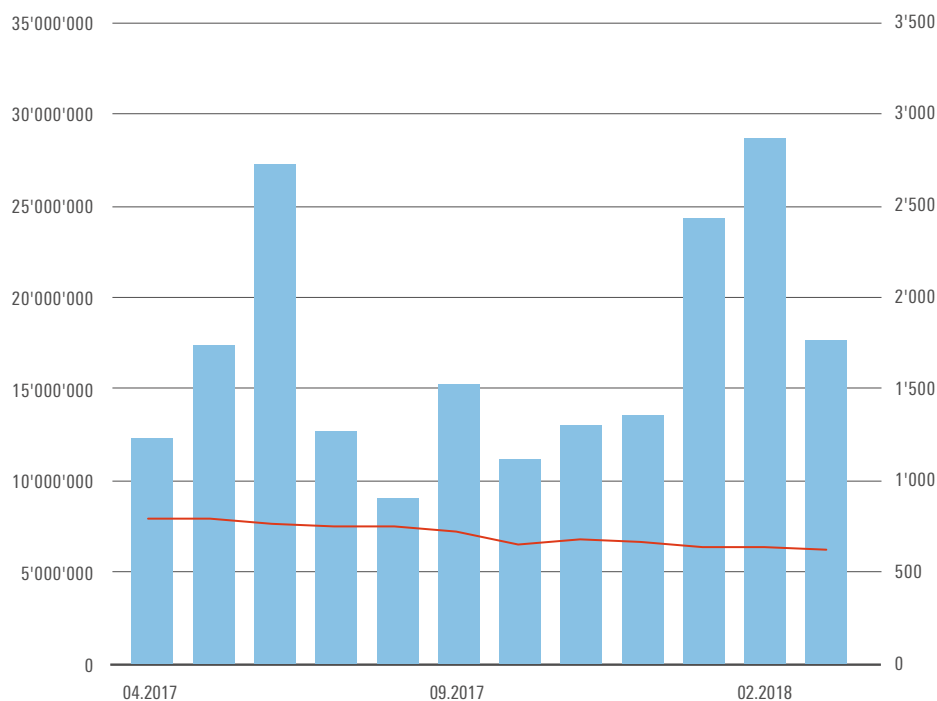
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	437	11'748	3.72%
Leonteq Securities	122	1'634	7.47%
Julius Bär	36	2'981	1.21%
EFG International*	25	662	3.78%
J. Safra Sarasin	2	98	2.04%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im März wurden nur CHF 17.6 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine Abnahme um CHF 11.1 Millionen. Ende März 2018 waren 622 COSI®-Produkte handelbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

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

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
181	0.84%	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte [466]
209	0.73%	Capital Protection Certificate with Participation	
15	0.70%	Barrier Capital Protection Certificate	
61	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [10'521]
96	1.45%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
16	1.01%	Barrier Discount Certificate	
9'457	0.78%	Barrier Reverse Convertible	
236	0.74%	Express Certificate	
344	0.71%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'582]
372	0.68%	Discount Certificate	
57	0.80%	Bonus Outperformance Certificate	
2	0.80%	Twin-Win Certificate	
137	0.79%	Miscellaneous Participation Certificates	
996	0.78%	Tracker Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [423]
304	0.76%	Bonus Certificate	
86	0.71%	Outperformance Certificate	
422	1.32%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 1.0 Milliarden auf CHF 73.2 Milliarden. Im Vergleich zum Februar waren die Umsätze mehrheitlich leicht steigend. Gegen den allgemeinen Trend sanken sie vor allem bei Swiss Re (-29.03%) und Lonza (-26.21%). Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen in sieben von 20 Fällen. Dreistellige Avancen wurden bei Swisscom, Roche, Swatch und Sika registriert.

Umsatz SMI®-Werte März 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	10'779	14.73%	-8.78%	40'240	-28.01%
NOVN	10'756	14.70%	11.95%	45'261	-23.01%
ROG	10'505	14.36%	5.84%	38'038	81.10%
ZURN	5'156	7.05%	18.48%	30'448	-16.89%
UBSG	4'689	6.41%	23.52%	25'481	-23.77%
CSGN	4'135	5.65%	2.51%	22'702	0.03%
SREN	3'477	4.75%	-29.03%	27'746	-49.67%
ABBN	3'274	4.48%	-18.35%	24'543	-61.81%
LHN	2'971	4.06%	16.59%	18'957	-21.70%
CFR	2'573	3.52%	-11.14%	19'600	3.12%
SCMN	2'196	3.00%	18.62%	19'350	135.86%
LONN	1'861	2.54%	-26.21%	17'208	-44.94%
GIVN	1'694	2.32%	29.04%	20'867	2.73%
UHR	1'488	2.03%	-11.51%	13'578	22.07%
ADEN	1'473	2.01%	25.89%	13'332	-30.19%
SLHN	1'452	1.98%	9.41%	15'018	-35.87%
GEBN	1'389	1.90%	11.73%	16'448	-11.69%
SGSN	1'149	1.57%	35.72%	18'250	18.93%
SIK	1'078	1.47%	-0.24%	22'656	-20.60%
BAER	1'077	1.47%	-12.71%	13'859	-7.03%
Total	73'172	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 1.86%, während die sich in der Regel spiegelbildlich entwickelnde Volatilität um 13.78% anstieg. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im März um 6.92% unter ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades verminderte sich um 17.00% auf 12'177.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Februar 2018 und März 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.
März 2018 (29.03.2018)	8'740.97	17.76	900'580'021	-0.82	0.75	12'177.00	-0.64	0.74
Februar 2018 (28.02.2018)	8'906.38	15.61	967'494'676	0.31	0.20	14'671.00	-0.01	0.46
% Veränderung	-1.86%	13.78%	-6.92%			-17.00%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität zog gegenüber dem Stand Ende Februar an. Credit Suisse verzeichnete mit 27.2% neu den höchsten und Nestlé mit 15.1% neu den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	8.8	14.0%	24.3
ABB	13.8	19.4%	24.3
ADECCO	14.8	20.6%	25.1
LONZA	17.8	25.8%	27.8
JULIUS BAER	15.7	22.4%	25.6
RICHEMONT	17.1	20.4%	24.3
CREDIT SUISSE	19.9	27.2%	32.0
GEBERIT	13.1	18.3%	20.1
GIVAUDAN	12.9	17.3%	19.8
LAFARGEHOLCIM	16.4	19.6%	27.2
NESTLE	11.7	15.1%	19.5
NOVARTIS	12.7	17.5%	22.8
ROCHE	12.7	16.8%	20.8
SWISSCOM	11.4	16.6%	18.7
SGS	12.0	18.4%	20.6
SIKA	15.7	21.4%	26.1
SWISS LIFE	14.3	17.0%	22.4
SWISS RE	11.7	18.2%	23.7
UBS	15.5	21.3%	28.8
SWATCH	17.9	19.7%	24.3
ZURICH INSURANCE	12.3	26.0%	26.0

Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	98
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	77
CS / Julius Bär / UBS	32
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	32
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	24
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	21
Roche GS	19
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	17
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	15
LafargeHolcim N	15
Companie Financière Richemont / LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton / Swatch Group	14
Nestlé N	13
SMI Index	12
Novartis N	12
Hennes & Mauritz / Inditex / Zalando	11
ABB / Geberit / LafargeHolcim	11
ENI / Royal Dutch Shell / Total	10
AMS / Logitech	10
Allianz / AXA / Munich Re	10
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	585
SMI Index	367
Nasdaq 100 Index	119
Nestlé N	84
AMS	76
UBS N	75
Swiss Re N	72
ABB N	70
Credit Suisse N	62
Amazon	60
S&P 500 Index	59
Gold	50
Georg Fischer N	48
Tesla	47
Zurich Insurance N	47
DJ Industrial Average Index	46
Kühne & Nagel N	46
Platinum	44
Dufry N	44
OC Oerlikon N	40

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	55'769'402	51
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	31'575'670	43
Bitcoin	26'868'073	1'011
Nestlé / Novartis / Roche GS	17'142'490	580
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	11'027'592	351
VT Swiss Research Basket	9'237'301	198
Sustainable Technology Disruptors Basket I	9'202'416	67
SMI Index	7'003'667	84
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	6'928'618	173
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	6'820'372	204
S&P 500 Index	6'196'368	13
SMI Index TR	4'993'040	51
SWX Real Estate Funds TR Index	4'798'872	133
EFG Swiss Fund Basket	4'707'851	132
S&P 500 TR Index	4'554'217	13
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	4'166'417	90
Japan Nachhaltigkeit Basket I	3'859'218	71
Digital Payment Basket II	3'832'472	12
USD 3M LIBOR	3'666'097	31
e-Commerce Reference Portfolio	3'554'216	112

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	125'495'707	10'182
SMI Index	112'169'800	8'435
Swiss Life N	49'239'169	782
S&P 500 Index	23'509'625	1'564
Zurich Insurance N	22'357'501	990
DJ Industrial Average Index	21'190'308	1'506
AMS	15'621'564	1'149
Credit Suisse N	14'264'106	1'050
Roche GS	13'520'641	1'682
VAT Group N	11'420'760	492
UBS N	11'313'424	1'009
DAX Index Future	10'735'505	35
Silver	10'588'200	758
Nasdaq 100 Index	9'334'872	1'130
Vifor Pharma N	8'367'628	230
LafargeHolcim N	6'608'048	609
Meyer Burger Technology N	6'559'769	901
Tesla	6'411'258	607
Swatch Group I	6'335'957	392
Nestlé N	5'533'452	572

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 32'398 (-4.62%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 erhöhten einzig Credit Suisse und Leonteq Securities ihr Angebot an kotierten Produkten. Die meisten gelisteten Produkte hat mit 11'748 (Februar: 12'382) Einheiten nach wie vor die Bank Vontobel.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (März 2018)

Emittent	März 2018	Februar 2018	Januar 2018	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	177	169	174	4.73%	↑
3 Basler Kantonalbank	70	66	70	6.06%	↑
4 BNP Paribas	1'363	1'390	1'543	-1.94%	↓
5 Commerzbank	510	506	487	0.79%	↑
6 Cornèr Bank	97	95	93	2.11%	↑
7 Credit Suisse	1'547	1'517	1'475	1.98%	↑
8 Deutsche Bank	8	8	8	0.00%	→
9 EFG International*	662	657	634	0.76%	↑
10 Goldman Sachs	39	40	45	-2.50%	↓
11 J. Safra Sarasin	98	97	97	1.03%	↑
12 JP Morgan	8	13	14	-38.46%	↓
13 Julius Bär	2'981	3'249	3'092	-8.25%	↓
14 Leonteq Securities	1'634	1'561	1'513	4.68%	↑
15 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
16 Neue Helvetische Bank	18	17	17	5.88%	↑
17 Raiffeisen	1'659	1'659	1'636	0.00%	→
18 Royal Bank of Scotland*	5	5	5	0.00%	→
19 Société Générale	101	93	88	8.60%	↑
20 UBS	6'572	6'847	6'799	-4.02%	↓
21 Vontobel	11'748	12'382	11'896	-5.12%	↓
22 ZKB	3'087	3'586	3'398	-13.92%	↓
Total	32'398	33'969	33'096	-4.62%	↓

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 405.91 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 35.61% (Februar: 34.79%) verteidigte die Bank Vontobel im März die Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der UBS. Diese erzielte einen Umsatz von CHF 228.34 Millionen und kam auf einen Anteil am Gesamtumsatz von 20.03% (Februar: 17.25%). Die Bank Julius Bär lag wieder auf dem dritten Platz mit einem Anteil von 13.17% (Februar: 11.27%). Das Führungstrio vereinigte im März einen Anteil am Gesamtumsatz von 68.81% (Februar: 63.31%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	405.91	35.61%	26'705
2	UBS	228.34	20.03%	10'337
3	Julius Bär	150.12	13.17%	4'390
4	ZKB	116.32	10.20%	8'696
5	Raiffeisen	65.48	5.74%	1'682
6	Credit Suisse	53.51	4.69%	1'199
7	Leonteq Securities	38.93	3.41%	1'526
8	J. Safra Sarasin	16.36	1.44%	190
9	Banque Cantonale Vaudoise	14.58	1.28%	569
10	BNP Paribas	12.28	1.08%	1'312
11	Commerzbank	11.04	0.97%	899
12	EFG International*	10.74	0.94%	370
13	Cornèr Bank	7.71	0.68%	130
14	Basler Kantonalbank	3.32	0.29%	53
15	Société Générale	3.00	0.26%	85
16	Goldman Sachs	1.78	0.16%	28
17	Neue Helvetische Bank	0.45	0.04%	31
18	JP Morgan	0.16	0.01%	5
19	Deutsche Bank	0.01	0.00%	1
Total		1'140.00	100.00%	58'208

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 1.27%. Raiffeisen verteidigte die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 27.53% (Februar: 31.08%), erneut gefolgt von der Credit Suisse mit einem Anteil von 23.99% (Februar: 26.65%). Platz drei belegte abermals die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 23.81% (Februar: 18.12%). Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 150 Trades zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 75.33% (Februar: 75.85%).

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	3.97	-21.90% ↓	27.53%	82
2	Credit Suisse	3.46	-20.62% ↓	23.99%	48
3	Julius Bär	3.43	15.92% ↑	23.81%	20
4	Goldman Sachs	1.06	2'183.28% ↑	7.32%	10
5	Vontobel	0.66	-39.89% ↓	4.56%	10
6	UBS	0.63	11'634.03% ↑	4.37%	11
7	Leonteq Securities	0.58	-53.96% ↓	3.99%	28
8	ZKB	0.55	-62.79% ↓	3.82%	15
9	JP Morgan	0.06	0.00% →	0.42%	2
10	EFG International*	0.03	-57.77% ↓	0.19%	1
11	BNP Paribas	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		14.42	-11.82% ↓	100.00%	227
Anteil am Gesamtumsatz				1.27%	0.39%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im März um 27.90% auf CHF 254.49 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.35% (Februar: 20.92%). Platz zwei belegte erneut die Credit Suisse mit 14.87% (Februar: 15.90%). Die drittplatzierte UBS verdrängte Raiffeisen aus den Medaillenrängen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.41% (Februar: 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	54.34	-26.40%	↓	21.35%	1'617
2	Credit Suisse	37.85	-32.58%	↓	14.87%	844
3	UBS	36.11	-1.90%	↓	14.19%	882
4	Raiffeisen	30.59	-44.99%	↓	12.02%	1'152
5	Julius Bär	28.01	0.46%	↑	11.00%	506
6	Leonteq Securities	21.71	-32.20%	↓	8.53%	721
7	ZKB	16.34	-30.42%	↓	6.42%	480
8	EFG International*	10.27	-38.66%	↓	4.04%	356
9	Cornèr Bank	7.71	-27.77%	↓	3.03%	130
10	Banque Cantonale Vaudoise	5.21	-42.46%	↓	2.05%	272
11	Basler Kantonalbank	2.58	-44.87%	↓	1.01%	22
12	Société Générale	2.00	-12.58%	↓	0.79%	80
13	J. Safra Sarasin	1.48	-31.70%	↓	0.58%	21
14	Goldman Sachs	0.21	-85.59%	↓	0.08%	11
15	BNP Paribas	0.08	-27.16%	↓	0.03%	2
16	JP Morgan	0.01	-57.95%	↓	0.00%	2
Total		254.49	-27.90%	↓	100.00%	7'098
Anteil am Gesamtumsatz					22.32%	12.19%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im März um 31.76% auf CHF 287.26 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil erhöhte sich wieder auf 40.48% (Februar: 29.90%). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 21.27% (Februar: 28.23%). Die ZKB hielt ihren dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im März 71.15% (Februar: 67.15%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	116.27	-6.70% ↓	40.48%	900
2	Vontobel	61.11	-48.58% ↓	21.27%	1'675
3	ZKB	26.99	-31.18% ↓	9.40%	717
4	Julius Bär	21.62	-27.58% ↓	7.53%	240
5	J. Safra Sarasin	14.85	-20.61% ↓	5.17%	160
6	Leonteq Securities	11.56	-34.00% ↓	4.03%	666
7	Raiffeisen	11.21	-48.99% ↓	3.90%	329
8	Credit Suisse	10.28	23.80% ↑	3.58%	108
9	Banque Cantonale Vaudoise	9.37	-71.96% ↓	3.26%	297
10	BNP Paribas	1.08	-30.76% ↓	0.37%	42
11	Société Générale	1.00	0.00% →	0.35%	5
12	Basler Kantonalbank	0.74	-77.32% ↓	0.26%	31
13	Goldman Sachs	0.51	-70.29% ↓	0.18%	7
14	Neue Helvetische Bank	0.37	-17.44% ↓	0.13%	20
15	EFG International*	0.17	-29.43% ↓	0.06%	5
16	JP Morgan	0.09	401.39% ↑	0.03%	1
17	Commerzbank	0.05	213.70% ↑	0.02%	1
18	Deutsche Bank	0.01	0.00% →	0.00%	1
19	Bank am Bellevue	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		287.26	-31.76% ↓	100.00%	5'205
Anteil am Gesamtumsatz				25.20%	8.94%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 74.12% auf CHF 12.68 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre unangefochtene Leaderstellung mit einem Anteil von 77.52%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97.33% 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	9.83	97.69% ↑	77.52%	128
2	Raiffeisen	1.97	26.12% ↑	15.54%	61
3	Credit Suisse	0.54	-3.29% ↓	4.27%	5
4	Leonteq Securities	0.25	33.09% ↑	1.97%	10
5	EFG International*	0.09	0.00% →	0.70%	2
Total		12.68	74.12% ↑	100.00%	206
Anteil am Gesamtumsatz				1.11%	0.35%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 8.33% auf CHF 571.15 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 49.02% (Februar: 47.43%). Die Bank Julius Bär folgte erneut auf dem zweiten Platz mit einem Anteil von 16.99% (Februar: 15.95%). UBS und ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im März 2017 auf einen Umsatzanteil von 91.88% (Februar: 90.09%).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	279.97	-5.26%	↓	49.02%	23'275
2	Julius Bär	97.06	-2.34%	↓	16.99%	3'624
3	UBS	75.33	-9.89%	↓	13.19%	8'544
4	ZKB	72.44	-12.52%	↓	12.68%	7'484
5	Raiffeisen	17.74	-36.10%	↓	3.11%	58
6	BNP Paribas	11.12	-20.65%	↓	1.95%	1'268
7	Commerzbank	10.99	2.00%	↑	1.92%	898
8	Leonteq Securities	4.83	-28.81%	↓	0.85%	101
9	Credit Suisse	1.38	-28.45%	↓	0.24%	194
10	EFG International*	0.19	-37.13%	↓	0.03%	6
11	Neue Helvetische Bank	0.07	-26.84%	↓	0.01%	11
12	J. Safra Sarasin	0.03	-66.96%	↓	0.01%	9
13	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		571.15	-8.33%	↓	100.00%	45'472
Anteil am Gesamtumsatz					50.10%	78.12%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

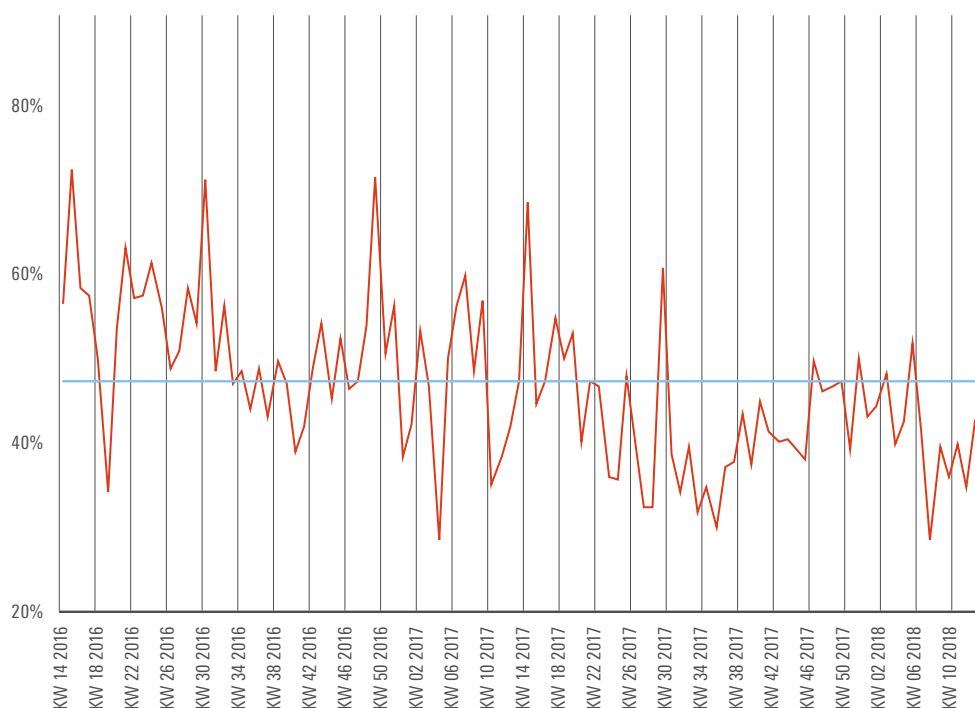
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 9 bis 13 in einer Bandbreite zwischen 34.70% und 42.67%. Das einjährige arithmetische Mittel verminderte sich von 47.84% auf 47.27%.

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



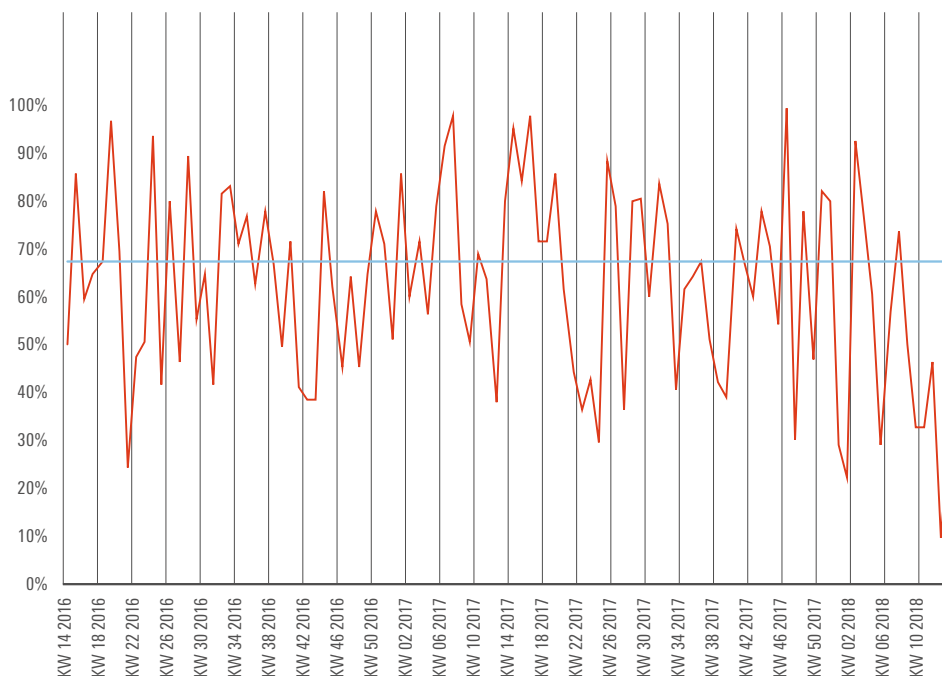
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies im März erneut vergleichsweise unterdurchschnittliche Schwankungen auf. Sie notierten zwischen 10.43% und 47.06%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 69.25% auf 67.68%.

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



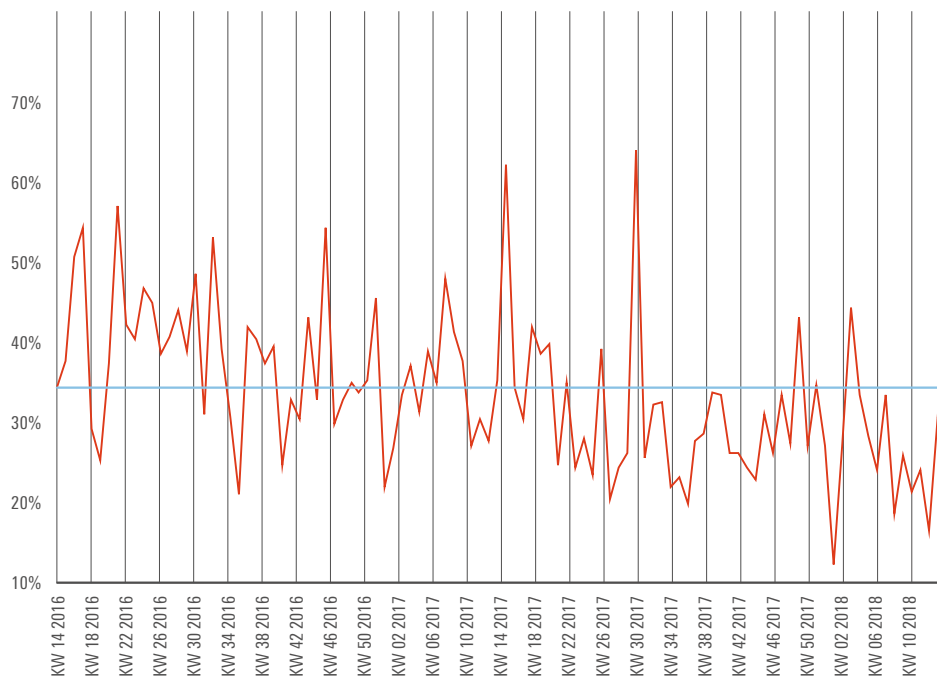
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 16.37% und 30.75%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich von 34.98% auf 34.45%.

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



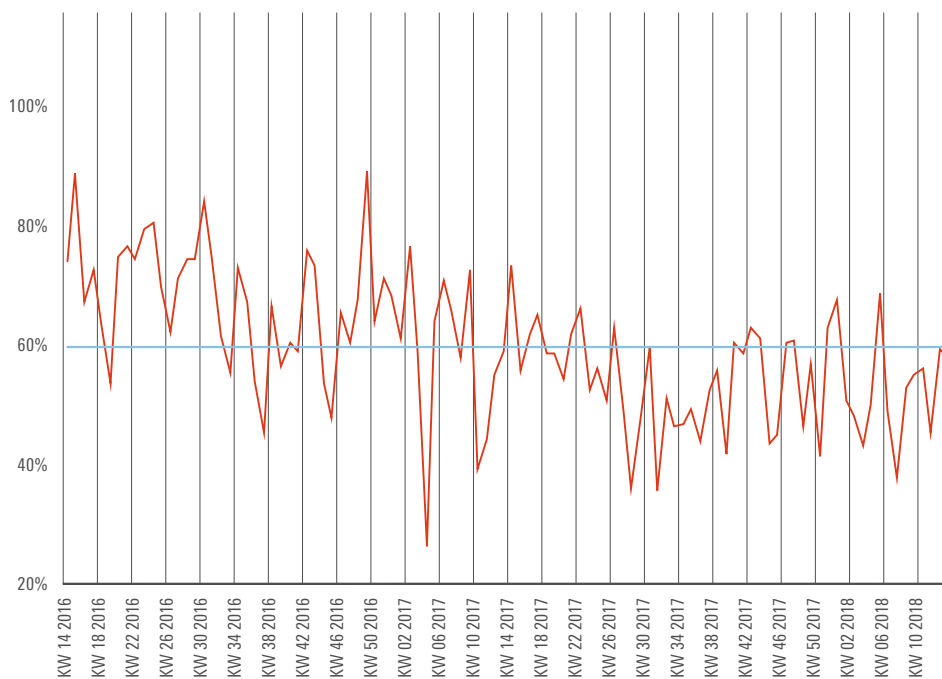
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ Renditeoptimierungsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im März zwischen 45.14% und 59.05%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 59.93% auf 59.41%.

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



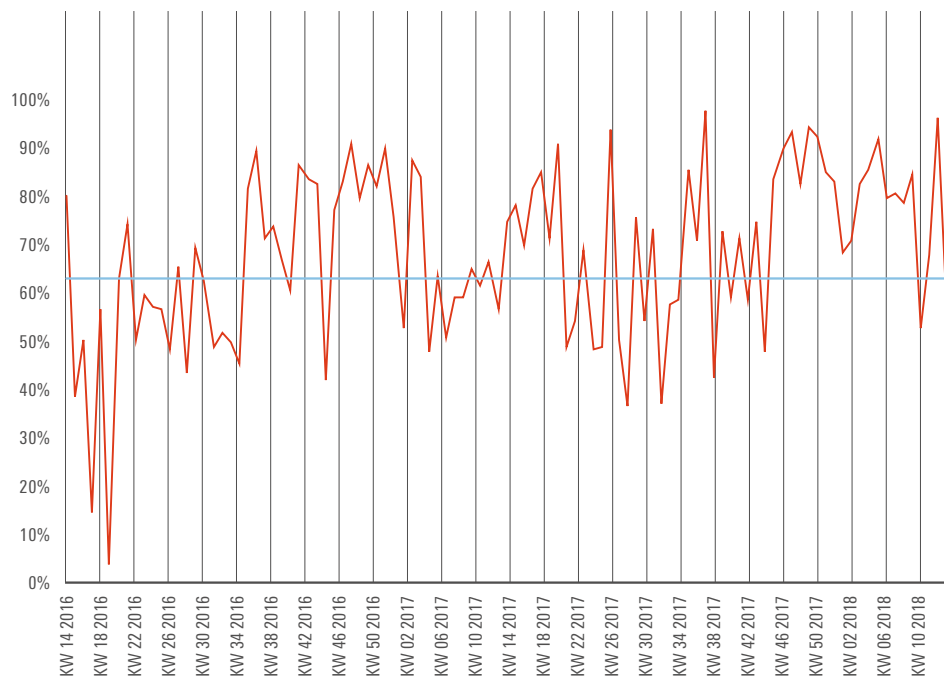
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in der Kategorie wies im März Werte zwischen 58.27% und 96.25% auf. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 61.62% auf 62.68%.

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



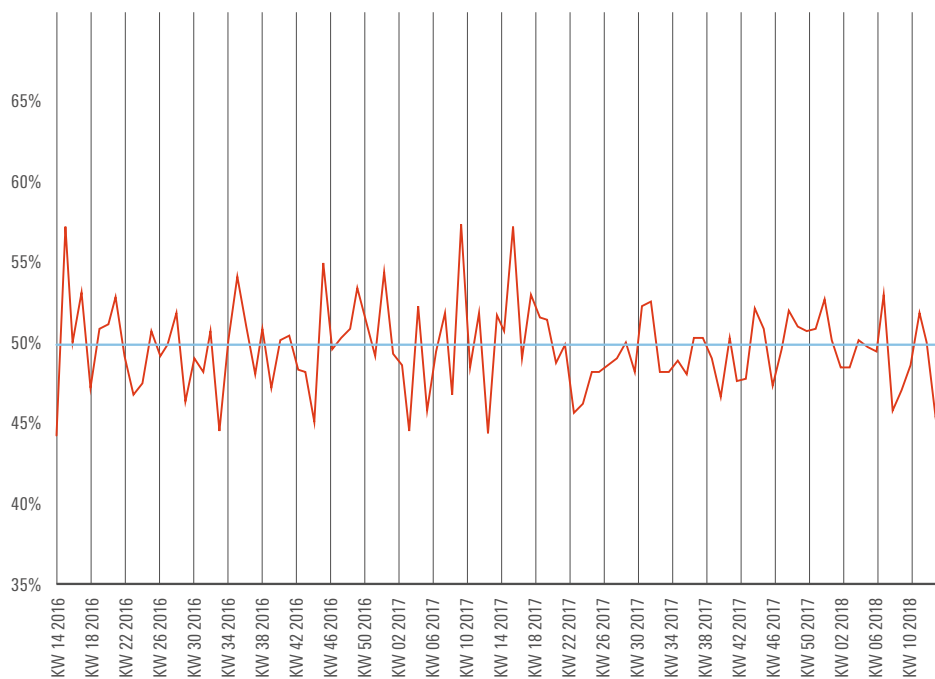
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im März in einer engen Bandbreite zwischen 45.37% und 51.72%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.85% auf 49.83%.

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



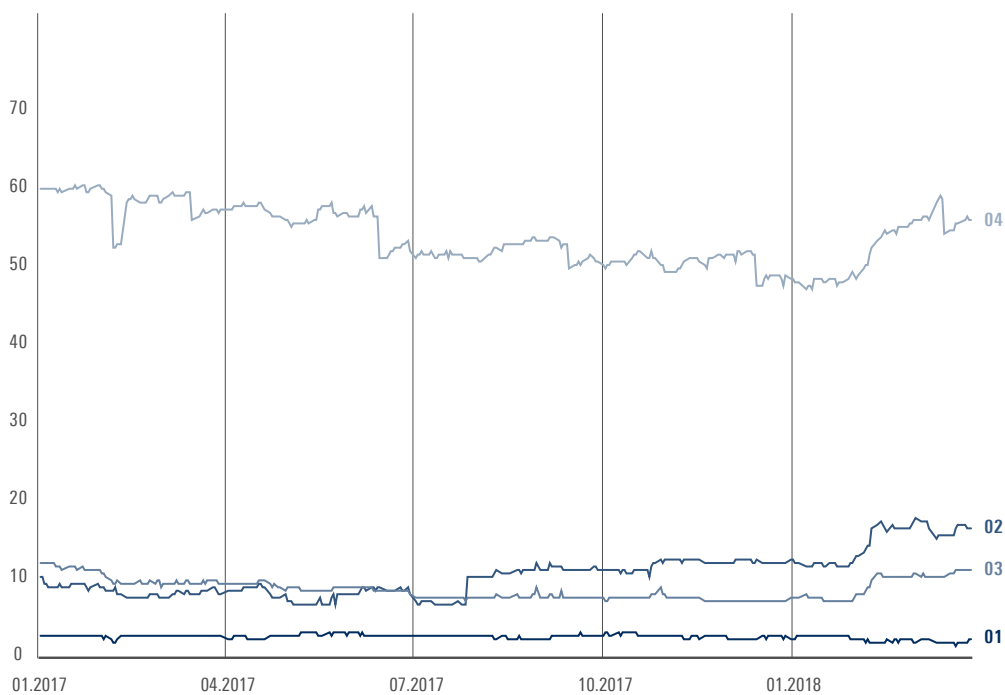
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

■ 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 Renditeoptimierungsprodukte unter ihrem Stand von Ende März, während sie bei den drei übrigen Produktkategorien teils deutlich darüber lagen. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende März 85.71% (Februar: 86.96%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 55.21% (Februar: 59.45%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 17.63% (Februar: 21.81%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 99.55% (Februar: 98.98%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	45.71%	1.94%	2.36%	0.00%
2	40.00%	3.47%	7.66%	0.03%
3	11.43%	2.84%	13.36%	0.05%
4	2.86%	9.39%	31.83%	0.37%
5	0.00%	59.58%	33.20%	11.64%
6	0.00%	22.79%	11.59%	87.91%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.03.2018

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF sanken um 19.33%, diejenigen in USD um 15.58% und diejenigen in EUR um 30.75% im Vergleich zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 70.96% (Februar: 70.51%), auf den USD 21.23% (Februar: 20.13%) und auf den EUR 7.54% (Februar: 8.73%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.74% (Februar: 99.37%).

Währung	Q4	Q1	Veränd. Q4 / Q1	Februar 2018*	März 2018*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'581	2'989	15.80%	1'002	809	-19.33%
USD	1'195	1'051	-12.00%	286	242	-15.58%
EUR	422	350	-16.95%	124	86	-30.75%
GBP	7	7	12.95%	4	1	-67.88%
JPY	0	1	0.00%	0	1	0.00%
AUD	3	5	52.25%	3	1	-73.31%
NOK	3	4	32.56%	0	1	0.00%
CAD	1	0	-47.62%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	1	1	-27.51%	1	0	-100.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'212	4'409	4.68%	1'421	1'140	-19.76%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.03.2018

* Gegenwert in Mio. CHF

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

11 KAPITALISCHUTZ

Kapitalischutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalischutz-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalischutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzschuld-Zertifikat mit bedingtem Kapitalischutz (1410)
<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigende Basiswert Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Kalkulation per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalischutzs Kapitalischutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalischutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der Kapitalischutz-Linie sinken 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigende Basiswert Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Kalkulation per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalischutzs Kapitalischutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalischutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der Kapitalischutz-Linie sinken Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts ab Ende der Laufzeit Ausszahlung eines Coupons möglich 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigende Basiswert Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird überhöht (d.h. Barriere nicht berühren oder überschreiten) <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Kalkulation per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalischutzs Kapitalischutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalischutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der Kapitalischutz-Linie sinken Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts ab Ende der Laufzeit Ausszahlung eines Coupons möglich Gewinnrückgang befreit 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigende Basiswert Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird überhöht (d.h. Barriere nicht berühren oder überschreiten) <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Kalkulation per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalischutzs Kapitalischutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%) Kapitalischutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der Kapitalischutz-Linie sinken Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts ab Ende der Laufzeit Ausszahlung eines Coupons möglich Gewinnrückgang befreit 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigende Basiswert Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kan Kursrückgang des Referenzschuldens <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Produkt kann je nach mehrmal Referenzschuldens zu Grunde Kalkulation des Produkts ist zusätzlich an Einbehalten des Wertes der Zahlungsgegenstände (Kursrückgang) des Referenzschuldens Kalkulation per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitalischutzs, wenn kein Kursrückgang des Referenzschuldens eingetreten ist Im Verlauf der Laufzeit kann während dem Kapitalischutz-Linie der bedingte Kapitalischutz das Produkt und so zu einem aufgrund des Kursrückgangs zu einem Kursrückgang Betrag vorzeitig ausbezahlen Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter der bedingten Kapitalischutz-Linie sinken, aufgrund der negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldens Kalkulation des Kapitalischutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert Beitragung zur Kurssteigerung des Basiswerts, wenn kein Kursrückgang des Referenzschuldens eingetreten ist Das Produkt wird mindestens bis zum Ende des Basiswerts, sofern kein Kursrückgang des Referenzschuldens eingetreten ist

[illegible]

Tracker-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twin-Win-Zertifikat (1340)	Referenzschulden-Zertifikat mit Partizipation (1430)
Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen Stiegende Volatilität 	Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen Stiegende Volatilität 	Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen oder steigende Renditen Renditen wird während Laufzeit Barrens nicht barren oder unterschätzen 	Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen Renditen wird während Laufzeit Barrens nicht barren oder unterschätzen 	Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen Renditen wird während Laufzeit Barrens nicht barren oder unterschätzen 	Marktwertung <ul style="list-style-type: none"> Stiegende Renditen Kon Renditen des Referenzschuldens

Warrant (T100)	Swapped Warrant (T200)	Warrant mit Knock-Out (Z200)	Mini-Future (Z100)	Constant Leverage- Zertifikat (Z300)	Zusatzmerkmale
<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Warrant Call (Steigender Basiswert, steigende Volatilität) ■ Warrant Put (Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität) 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Swapped Warrant (Bull, Steigender Basiswert, steigende Volatilität) ■ Swapped Warrant (Bear, Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität) 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Knock-Out Call (Steigender Basiswert, sinkende Volatilität) ■ Knock-Out Put (Sinkender Basiswert, steigende Volatilität) 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Mini-Future Long (Steigender Basiswert, steigende Volatilität) ■ Mini-Future Short (Sinkender Basiswert, sinkende Volatilität) 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Long-Singender Basiswert ■ Short-Sinkender Basiswert 	<p>Option Option</p> <p>Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrer Zeitpunkte ermittelt, beispielsweise täglich, um den Einfluss von Basiswerten in einem Basisrisikopräfix zu berücksichtigen. Dies ist eine wesentliche Abgrenzung zum Produkt der Forward bei einstufigen Konditionen, jedoch keine Verpflichtung des Produkts, sich dem Basisrisikopräfix zu unterwerfen.</p> <p>Callable</p> <p>Das Callable-Produkt ist ein Basisrisikopräfix, das die Möglichkeit des Basisrisikopräfixes enthält, das das Coprago mit ausübbar wird durch Coprago.</p> <p>Capital Protection</p> <p>Es besteht die Möglichkeit, das Coprago mit ausübbar wird durch Coprago.</p> <p>Constant Conditions</p> <p>Allezeit Wert des Basisrisikopräfixes (Auf English: Colateral Secured Investments) CDSII ist durch das Schweregewicht zu Gunsten der Basisrisikopräfixes. Für das Anlageverhalten der Absicherung im letzten Endemerkmal.</p> <p>COI</p> <p>Der Basisrisikopräfix (COI) ist für die Absicherung der Basisrisikopräfixes im letzten Endemerkmal.</p> <p>European Barrier</p> <p>Lock-In</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</p> <p>Look back</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</p> <p>Memory Coupon</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</p> <p>Partial Protection</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</p> <p>Predefined Coupon</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</p> <p>Variable Coupon</p> <p>Die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal, und die Basisrisikopräfixes sind, unabhängig von der Basisrisikopräfixes, im letzten Endemerkmal.</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, 2018. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Swiss Exchange AG
Postfach
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

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

Adressänderung

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