

Unaufgeregte Kursanstiege

Nach dem seitwärts tendierenden Markt im Juni kam es im Juli beim Swiss Market Index® zu einer kleineren Rally. Sie endete am Monatsende mit einer positiven Note und bescherte dem Blue Chip-Börsenbarometer einen Kursgewinn von beachtlichen 6.56% gegenüber dem Schlussstand des Vormonats. Der Volatilitätsindex VSMI schwankte im Monatsverlauf zwischen 11.73% und 15.82% und notierte am Monats-Ultimo tiefer bei 12.23% (Juni: 15.34%).

Die Handelsumsätze bei den Strukturierten Produkten gingen im Juli um 10.54% auf CHF 1'044 Milliarden zurück. Während die Umsätze im börslichen Handel um 4.82% abnahmen, reduzierten sie sich im kleineren ausserbörslichen Geschäft um 32.30%. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 5.72%. Im börslichen Geschäft mit Strukturierten Produkten betrug das Minus 5.60% und im OTC-Segment 8.91%. Die Kategorien der Kapitalschutzprodukte (+15.47%) und der Renditeoptimierungsprodukte (+9.40%) erzielten gegenüber dem Vormonat höhere Umsätze, die anderen Kategorien verzeichneten dagegen einen Umsatzrückgang.

Der Juli verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 2'119 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von CHF 23'601 auf CHF 22'403. Die Anzahl der Mistrades blieb im Berichtsmonat mit 33 tief.

Im Juli stieg die Anzahl handelbarer Finanzprodukte um 5.41%. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamt-

anzahl von 35'056 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 60.39% Hebelprodukte (Juni: 59.06%), 32.20% Renditeoptimierungsprodukte (Juni: 33.06%), 4.85% Partizipationsprodukte (Juni: 5.15%), 1.42% Kapitalschutzprodukte und 1.14% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Juli wurden 57 Produkte mehr emittiert als im Vormonat.

Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2018

Anzahl neue Listings	22'212
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	8'962
davon On-Exchange	7'421
davon Off-Exchange	1'542
Anzahl Trades (Einfachzählung)	386'022
davon On-Exchange	372'555
davon Off-Exchange	13'467
Anzahl Mistrades	279
Anzahl Handelstage	145

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Marktübersicht Strukturierte Produkte Juli 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	35'056	100.00%	33'258	100.00%	5.41%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	499	1.42%	497	1.49%	.40%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	11'289	32.20%	10'996	33.06%	2.66%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'700	4.85%	1'713	5.15%	-.76%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	401	1.14%	409	1.23%	-1.96%	↓
davon Hebelprodukte	21'167	60.38%	19'643	59.06%	7.76%	↑
Anzahl neue Listings	3'294	100.00%	3'237	100.00%	1.76%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	10	0.30%	19	0.59%	-47.37%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	788	23.92%	852	26.32%	-7.51%	↓
davon Partizipationsprodukte	37	1.12%	40	1.24%	-7.50%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	1	0.03%	2	.06%	-50.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'458	74.62%	2'324	71.79%	5.77%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'044	100.00%	1'167	100.00%	-10.54%	↓
davon On-Exchange	880	84.26%	925	79.20%	-4.82%	↓
davon Off-Exchange	164	15.74%	243	20.80%	-32.30%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	46'617	100.00%	49'447	100.00%	-5.72%	↓
davon On-Exchange	44'991	96.51%	47'662	96.39%	-5.60%	↓
davon Off-Exchange	1'626	3.49%	1'785	3.61%	-8.91%	↓
Anzahl Reversals	69	100.00%	67	100.00%	2.99%	↑
davon Mistrades	33	47.83%	40	59.70%	-17.50%	↓
Anzahl Handelstage	22		21		4.76%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) ¹	0.49	100.00%	0.62	100.00%	-22.17%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.79%	0.00	0.75%	-18.40%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	30.62%	0.17	27.09%	-12.04%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.13	27.61%	0.21	33.29%	-35.45%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.70%	0.00	0.51%	5.32%	↑
davon Hebelprodukte	0.20	40.29%	0.24	38.36%	-18.25%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) ²	0.50	100.00%	0.48	100.00%	3.76%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.74%	0.01	1.21%	49.71%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	25.40%	0.09	18.73%	40.68%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.15	30.42%	0.12	25.75%	22.61%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.72%	0.01	1.46%	-48.68%	↓
davon Hebelprodukte	0.21	41.71%	0.26	52.85%	-18.10%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	100		103		0.00%	→
davon Emittenten	22		22		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

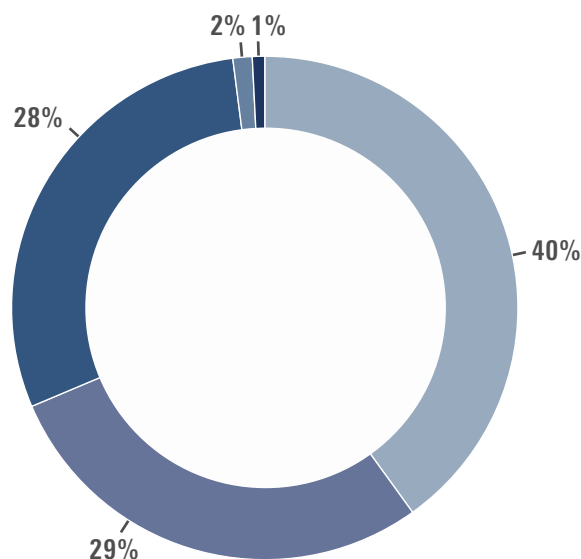
Editorial

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 (Juli 2018)

Die Hebelprodukte waren im Juli mit einem Anteil von 40.07% (Juni: 43.72%) erneut die umsatzstärkste Kategorie, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 29.37% (Juni: 31.03%) und den Renditeoptimierungsprodukten mit 28.54% (Juni: 23.33%). Mit einem deutlichen Abstand folgen die Kapitalschutzprodukte bzw. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit Anteilen von 1.23% bzw. 0.79%.

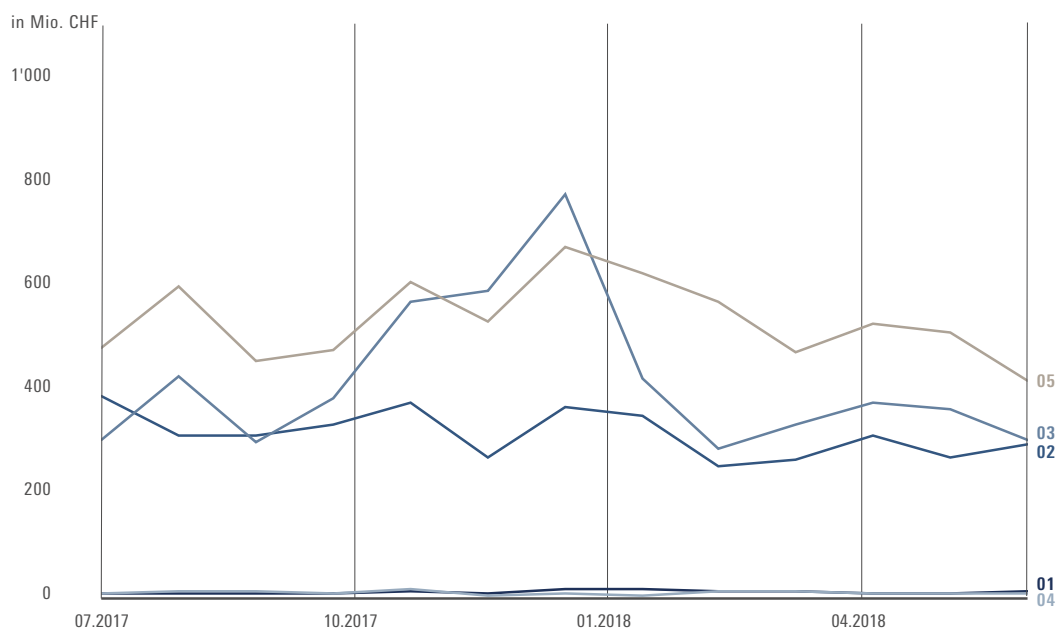


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Die Kapitalschutzprodukte (+15.47%) sowie die Renditeoptimierungsprodukte (+9.40%) konnten im Berichtsmo-
nat umsatzmässig zulegen. Dagegen verzeichneten die übrigen Kategorien Umsatzverluste von -15.31% (Partizipa-
tionsprodukte) bis -26.81% (Anlageprodukte mit Referenzschuldner).



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte einmal mehr seine Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 49 Millionen (Juni: CHF 75 Millionen). Auf dem zweiten Platz folgte neu der Japan Nachhaltigkeit Basket ZKJANA mit CHF 28 Millionen Umsatz. Nach wie vor halten sich drei Produkte auf Bitcoin in den Top-10.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	49	7.86%	51
ZKJANA	Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	28	4.53%	84
ZXBTAV	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	21	3.33%	594
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	15	2.38%	45
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	11	1.71%	110
CSWRCH	Biogen Idec Inc.	Raiffeisen	CH0371557619	31.08.2018	8	1.28%	14
Z44AAV	Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	8	1.22%	112
BITUTQ	Bitcoin	Leonteq	CH0366634902	21.09.2020	7	1.14%	63
SAVWJB	Nestlé N	Julius Bär	CH0360577461	22.05.2019	6	1.03%	10
ZXBTUV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	13.07.2018	6	1.02%	103
Total Anlageprodukte					662	100.00%	12'115

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage verzeichnete bei den Hebelprodukten wie schon im Vormonat mit D14RCH ein Short Mini-Future auf den DAX. Unter den Hebelprodukten auf Einzelwerte war erneut Swiss Life mit zwei Vertretern in den Top-10 präsent. Der Netflix-Call WNFAYV war auch diesen Monat wieder bei den meistgehandelten Hebelprodukten dabei.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
D14RCH	DAX Index Future	Raiffeisen	CH0338747584	Short	21.09.2018	27	6.37%	54
KSLBJB	Swiss Life Holdg N	Julius Bär	CH0401479305	Call	21.12.2018	10	2.49%	78
KUHCJB	Swatch Group I	Julius Bär	CH0401479362	Call	21.12.2018	7	1.65%	30
KSMEJB	SMI Index	Julius Bär	CH0420457928	Put	21.09.2018	5	1.31%	128
KSMFJB	SMI Index	Julius Bär	CH0420457936	Call	21.09.2018	5	1.20%	34
KSLAJB	Swiss Life Holdg N	Julius Bär	CH0401479297	Put	21.12.2018	5	1.19%	60
WTEBDV	Temenos Group AG	Vontobel	CH0367266779	Call	21.12.2018	4	0.92%	47
KDAHJB	DAX Index	Julius Bär	CH0401478406	Call	21.09.2018	4	0.90%	28
MDABVV	DAX Index	Vontobel	CH0345420233	Long	Open-end	3	0.81%	138
WNFAYV	Netflix Inc.	Vontobel	CH0398045838	Call	21.12.2018	3	0.73%	35
Total Hebelprodukte						419	100.00%	34'502

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation MBHSJB auf Apple und Facebook wies im Juli den höchsten Umsatz auf. Ebenfalls ganz vorne dabei ist mit Z17ECZ ein gleichartiges Produkt auf Amazon und Microsoft. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz stieg um 0.28% auf 1.23%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MBHSJB	Julius Bär	CH0388426303	Capital Protection Certificate with Participation	Apple Inc. / Facebook Inc.	2	16.75%	6
Z17ECZ	ZKB	CH0350482870	Capital Protection Certificate with Participation	Amazon.com Inc. / Microsoft Corp.	2	12.02%	10
FLKLTO	Leonteq Securities	CH0372703295	Capital Protection Certificate with Participation	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	0	3.68%	6
Total Kapitalschutzprodukte					13	100.00%	175

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
4	1	+194.36%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
32.45%	12.73%	+19.72%	Anteil am Strukturierte Produkte-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.23%	0.95%	+0.28%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat CSWRCH auf Biogen Idec Inc. wies im Juli mit 14 Abschlüssen und einem Handelsumsatz von rund CHF 8 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 124.52% auf CHF 16 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz erhöhte sich um 5.20% auf 28.54%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSWRCH	Raiffeisen	CH0371557619	Discount Certificate	Biogen Idec Inc.	8	2.69%	14
CQRRCH	Raiffeisen	CH0371556355	Discount Certificate	Bristol-Myers Squibb Co.	5	1.79%	28
ACVDCS	Credit Suisse	CH0380652468	Barrier Reverse Convertible	Baloise N / Swiss Life Holdg N / Swiss RE AG / Zurich Insurance Group AG	3	0.91%	16
Total Renditeoptimierungsprodukte					298	100.00%	7'036

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
16	7	+124.52%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.39%	2.62%	+2.76%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
28.54%	23.33%	+5.20%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

*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 auch im Juli seine Führung in der Umsatzrangliste. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der Top-3-Produkte, und zwar um 31.45%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz reduzierte sich um 1.66% auf 29.37%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	49	16.04%	51
ZKJANA	ZKB	CH0253472176	Tracker Certificate	Japan Nachhaltigkeit Basket	28	9.25%	84
ZXBTAV	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	21	6.79%	594
Total Partizipationsprodukte					307	100.00%	4'688

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Juli 2018	Juli 2017	Veränderung	
	98	144	-31.45%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	32.08%	39.62%	-7.55%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
	29.37%	31.03%	-1.66%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In dieser Kategorie schwang NPADFB auf den CHF 3M LIBOR und verschiedene Referenzschuldner umsatzmässig obenaus. Es vereinigte mit 27 Tickets einen Anteil am Kategorieumsatz von 11.03% auf sich. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte sank um 35.98%. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz sank ebenfalls um 0.18% auf 0.79%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPADFB	Raiffeisen	CH0262808188	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Barrick Gold / Dexia / Noble Group / Enbridge / Western Union	CHF 3M LIBOR	1	11.03%	27
NPADBK	Raiffeisen	CH0251418221	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Noble Group	ABB N / SGS N / Swatch Group I / Zurich Insurance Group AG	0	4.84%	8
VFBCB	Vontobel	CH0241733218	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Lexmark Intl. Inc. 15.03.2020 / LIBOR 3M CHF	CHF 3M LIBOR	0	4.33%	12
Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner						8	100.00%	216

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
2	3	-35.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.20%	23.09%	-2.89%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.79%	0.96%	-0.18%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call-Warrant WTEBDV auf Temenos zog mit einem Umsatzanteil von 2.09% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte, gemessen am Kategorieumsatz, um 28.86% auf CHF 10 Millionen und ihr Anteil am Kategorieumsatz um 2.26% auf 5.18%. Im Verhältnis zum Gesamtumsatz erhöhte sich der Anteil der Warrants dagegen um 2.20% auf 17.60%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
WTEBDV	Vontobel	CH0367266779	Call	Temenos Group AG	4	2.09%	47
WNFAYV	Vontobel	CH0398045838	Call	Netflix Inc.	3	1.66%	35
ROGUGU	UBS	CH0308081337	Call	Roche GS	3	1.43%	167
Total Warrant					184	100.00%	18'156

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
10	13	-28.86%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.18%	7.44%	-2.26%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
17.60%	15.41%	+2.20%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

Knock-out Warrants

Der am meisten nachgefragte Knock-out Call Warrant war im Juli, wie auch schon im Juni, KSLBJB auf Swiss Life. Er wies mit 78 Handelsabschlüssen einen Anteil von 11.09% am Kategorieumsatz auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der Top-3-Produkte um 49.84% auf CHF 23 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 4.65% auf 24.32%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Gesamtumsatz nahm um 4.46% auf 8.98% ab.

Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSLBJB	Julius Bär	CH0401479305	Call	Swiss Life Holdg N	10	11.09%	78
KUHCJB	Julius Bär	CH0401479362	Call	Swatch Group I	7	7.38%	30
KSMEJB	Julius Bär	CH0420457928	Put	SMI Index	5	5.85%	128
Total Knock-out Warrants					94	100.00%	6'546

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants

Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
23	45	-49.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
24.32%	28.97%	-4.65%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
8.98%	13.44%	-4.46%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Mini-Futures

Der Short Mini-Future D14RCH auf den DAX Future belegte mit 54 Tickets und einem Umsatz von CHF 27 Millionen im Juli erneut den ersten Platz. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 19.84% auf CHF 33 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie reduzierte sich leicht um 0.47% auf 28.99%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte-Produkte-Gesamtumsatz sank um 1.05% auf 10.75%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
D14RCH	Raiffeisen	CH0338747584	Put	DAX Index Future	27	23.73%	54
MDABVV	Vontobel	CH0345420233	Call	DAX Index	3	3.02%	138
MDADQV	Vontobel	CH0412286905	Put	DAX Index	3	2.24%	71
Total Mini-Futures					112	100.00%	6'929

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juli 2018	Juni 2018	Veränderung	
33	41	-19.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
28.99%	29.47%	-0.47%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
10.75%	11.81%	-1.05%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Constant Leverage-Zertifikate

Das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat F15NLV auf den Nasdaq 100 Index wies im Juli, wie schon im Vormonat, die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 51.08% auf CHF 5 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 11.94% auf 18.71%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz reduzierte sich um 0.32% auf 2.74%.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
F15NLV	Vontobel	CH0322438471	Call	15x Long Nasdaq 100 Index	2	8.64%	45
UB8LCB	Commerzbank	DE000CE4DHX4	Call	8x Long UBS Group	2	6.04%	90
F8LUBV	Vontobel	CH0406519444	Call	8x Long UBS Group	1	4.03%	54
Total Constant Leverage Certificate					29	100.00%	2'869

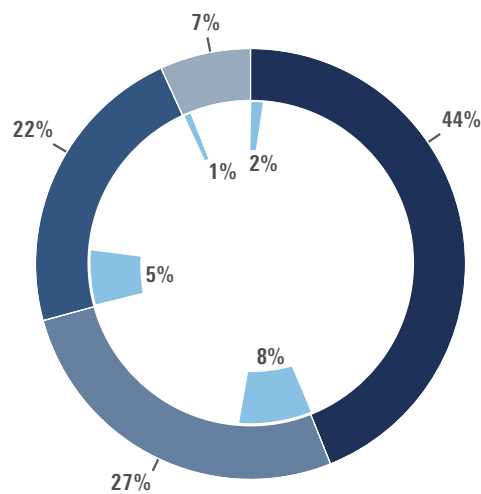
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	Juli 2018	Juni 2018	Veränderung
	5	11	-51.08%
	18.71%	30.64%	-11.94%
	2.74%	3.06%	-0.32%
	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte		
	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz		
	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants wiesen im Juli mit 44% den höchsten Anteil am Hebelprodukteumsatz auf, gefolgt von den Mini-Futures. Deren Anteil verblieb im Berichtsmonat bei 27%. Die drittplatzierten Knock-out Warrants verzeichneten einen deutlichen Rückgang auf 22% (Juni: 35%). Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem stabilen Anteil von 7%.

Vergleich Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Juli 2018



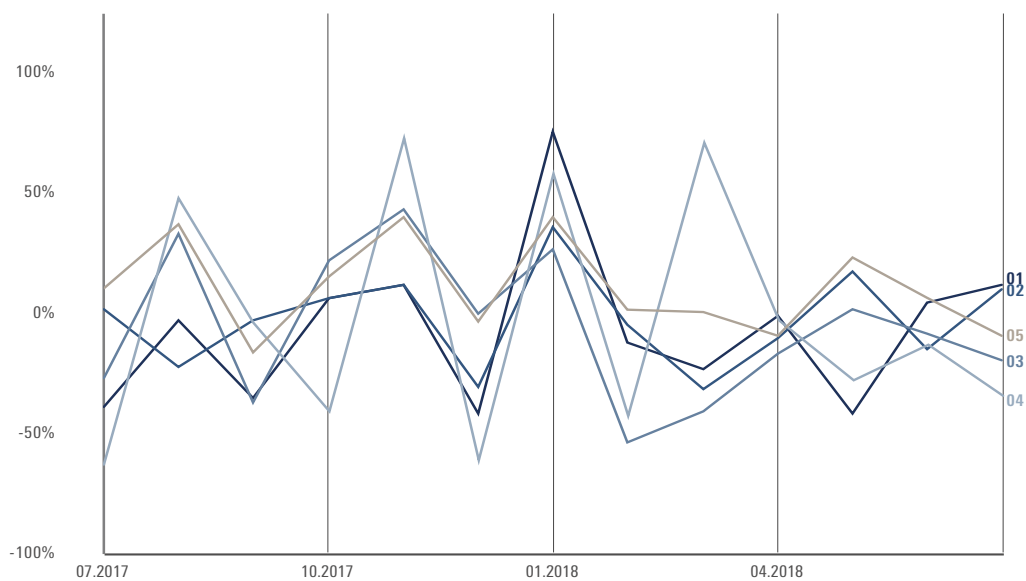
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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 Juli entwickelten sich die verschiedenen Produktkategorien umsatzmässig unterschiedlich. Am stärksten zulegen konnten die Kapitalschutzprodukte mit 15% höherem Umsatz, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit einer Zunahme von 13%. Die stärkste relative Einbusse verzeichneten mit 30% die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, gefolgt von den Hebelprodukten mit -18% und den Partizipationsprodukten mit -16%.



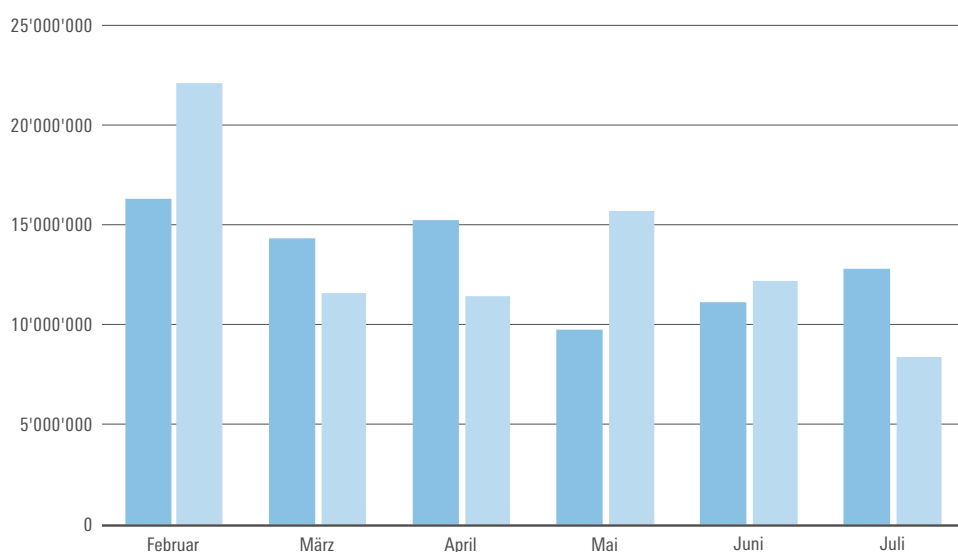
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im Juli CHF 12.8 Millionen. Sie lagen damit um 15.47% höher als im Vormonat, aber um 3.43% niedriger als das 6-Monats-Mittel, welches CHF 13.3 Millionen erreichte. Trotz der eingetretenen leichten Marktbelebung hemmt das Tiefzins-Niveau nach wie vor das Wachstum in dieser Anlagekategorie.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



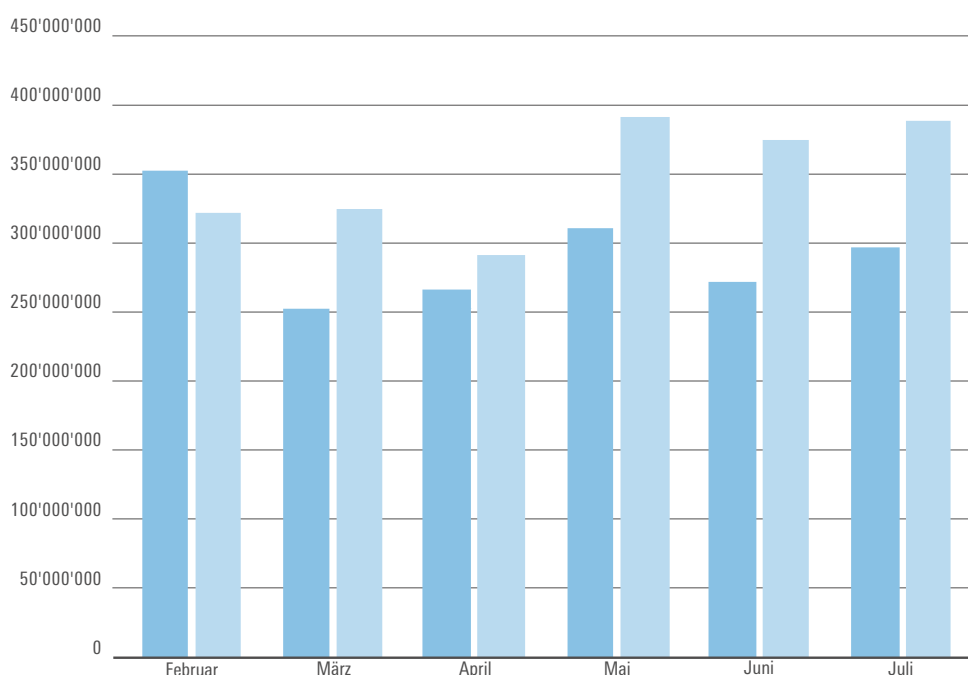
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten erreichte im Juli einen Umsatz von CHF 298 Millionen. Damit stiegen sie über das 6-Monats-Mittel von CHF 293 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode blieb zudem zum fünften Mal in Folge unter demjenigen der Vorjahresperiode von CHF 389 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



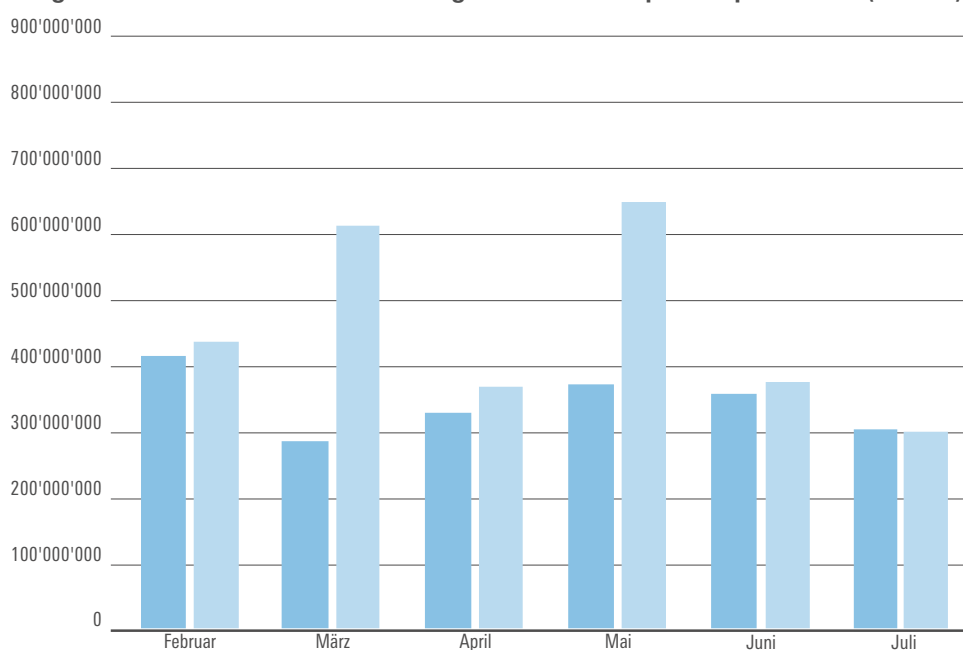
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte blieben im Juli mit CHF 306 Millionen um 15.32% hinter dem Wert des Vormonats und auch hinter dem 6-Monats-Mittel CHF 347 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahreswert von CHF 304 Millionen lag die Entwicklung aber absolut im Rahmen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



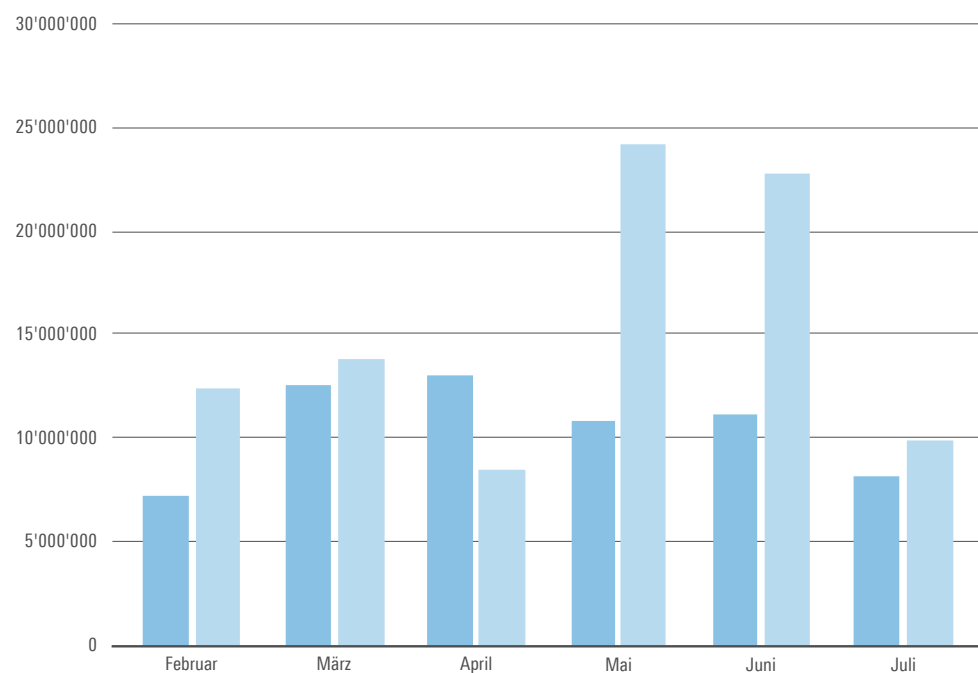
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze sanken in dieser Kategorie um 26.81% auf CHF 8.2 Millionen. Der erreichte Wert lag damit unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 10.5 Millionen. Der Vorjahreswert von CHF 9.9 Millionen wurde im Berichtsmonat nur knapp verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



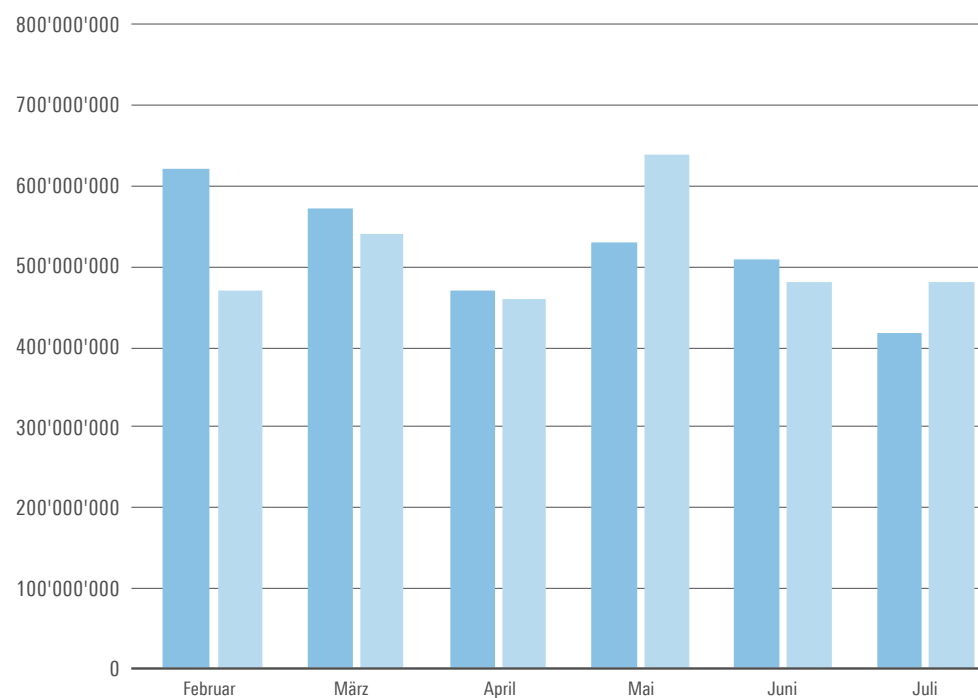
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Bei den Hebelprodukten sanken die Umsätze im Monatsvergleich um rund CHF 91 Millionen. Der Umsatz von CHF 418 Millionen blieb zudem unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 521 Millionen und auch unter demjenigen des Vorjahres von CHF 481 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Juli wurden 3'294 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'458), was einem Anteil von 74.62% entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 788 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 23.92%. An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.12% die Partizipationsprodukte. Zehn Kapitalschutzprodukte und ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner vervollständigten die Neuemissionen im abgelaufenen Monat.

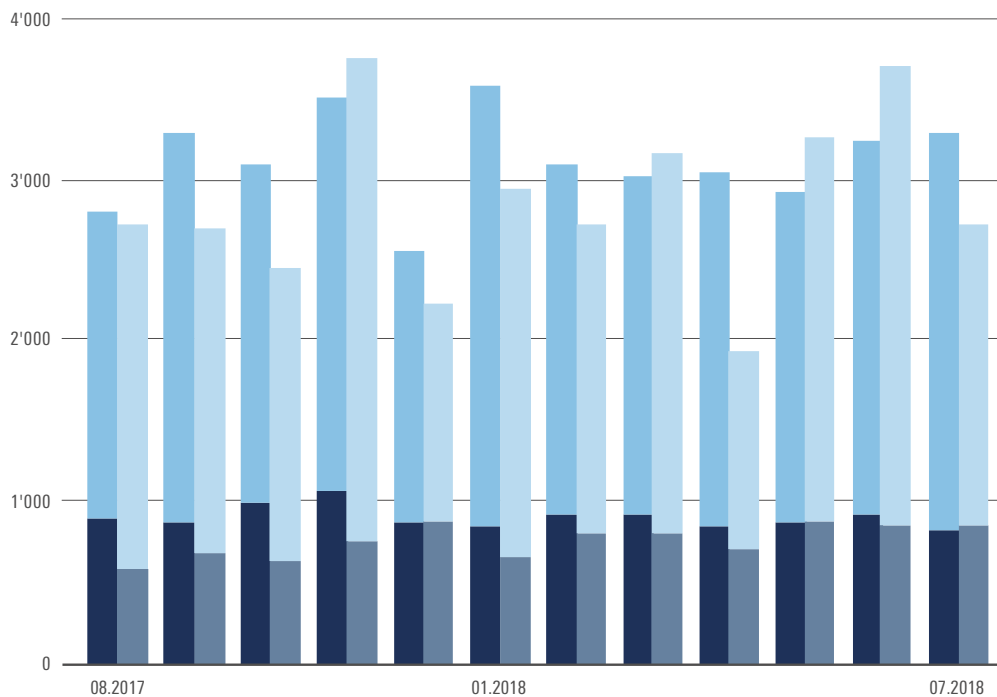
Im Juli wurden 836 Anlageprodukte und 2'458 Hebelprodukte neu zugelassen. Sowohl bei den Anlageprodukten als auch bei den Hebelprodukten lag dies leicht unter dem 12-Monats-Mittel.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'507	Warrant	Hebelprodukte (2'485 / 74.62%)
491	Mini-Future	
449	Warrant with Knock-Out	
10	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
724	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (788 / 23.92%)
32	Discount Certificate	
16	Express Certificate	
10	Reverse Convertible	
6	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
25	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (37 / 1.12%)
6	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (10 / 0.3%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0.06%)
3'294		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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

3.7 Verfalltermine

Im Juli 2018 verfielen 3'294 oder 9.40% der handelbaren Finanzprodukte. Der Verfallsmonat mit den meisten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der Dezember 2018, in dem 8.51% der ausstehenden Produkte vom Markt verschwinden werden.

Triple Witch Daten Juni 2018 – Juni 2019

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 21. September 2018	2'645	6.15%
Freitag, 21. Dezember 2018	3'260	8.51%
Freitag, 15. März 2019	1'505	4.55%
Freitag, 21. Juni 2019	1'582	5.42%
Freitag, 20. September 2019	261	1.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Im August werden vor allem Renditeoptimierungsprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 453. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Hebelprodukte. Dort endet der Produktlebenszyklus für 224 Produkte.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.08.2018 - 31.08.2018)

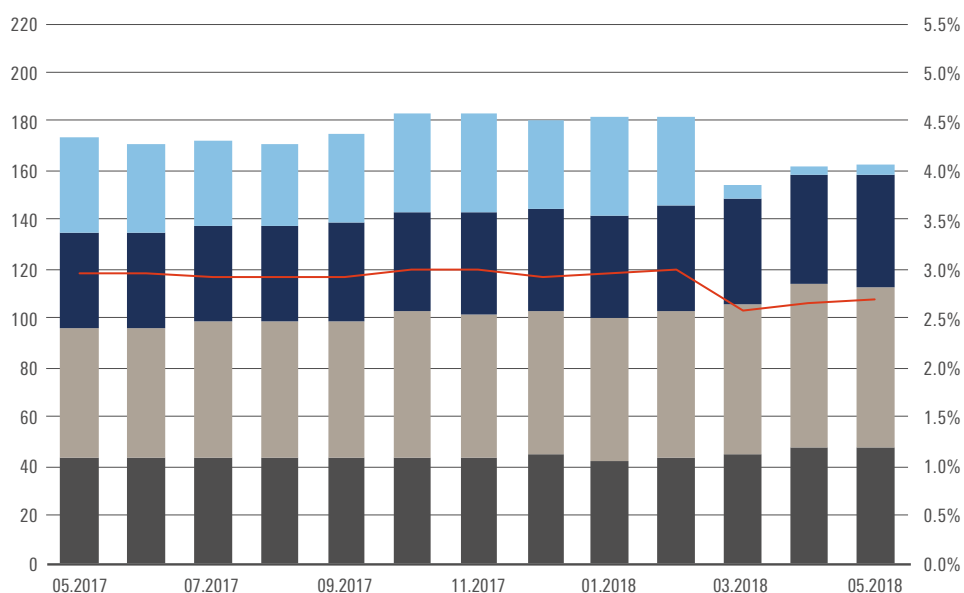
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
387	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (453 / 62.31%)
39	Discount Certificate	
18	Reverse Convertible	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	Hebelprodukte (224 / 30.81%)
182	Warrant	
23	Mini-Future	
17	Warrant with Knock-Out	
2	Miscellaneous Leverage Certificates	
17	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (37 / 5.09%)
10	Tracker Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (8 / 1.1%)
2	Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (5 / 0.69%)
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
727	(entspricht 2.11% der handelbaren Instrumente per 31.08.2018)	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

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 Mai 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.05% auf 2.70%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 163.99 Milliarden allerdings tiefer als im Vormonat.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Mai 2018

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sind im Juli angestiegen. Im Vergleich zum Vormonat nahmen sie um 18.77% auf CHF 13.11 Millionen zu. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 43.11% auf Partizipationsprodukte, 32.57% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 21.67% auf Renditeoptimierungsprodukte und 2.65% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
April 2018	0.60	3.43	2.88	3.25	0.00
Mai 2018	1.43	5.59	15.63	4.35	0.00
Juni 2018	0.13	2.79	3.41	4.72	0.00
Juli 2018	0.31	1.62	8.51	2.67	0.00
Total	5.48	44.80	89.11	67.34	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.65%	21.67%	43.11%	32.57%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Mit aktuell 369 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 124 Produkten. 7.12% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3.29% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.03% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 1.56% und bei der Bank Julius Bär 0.95%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

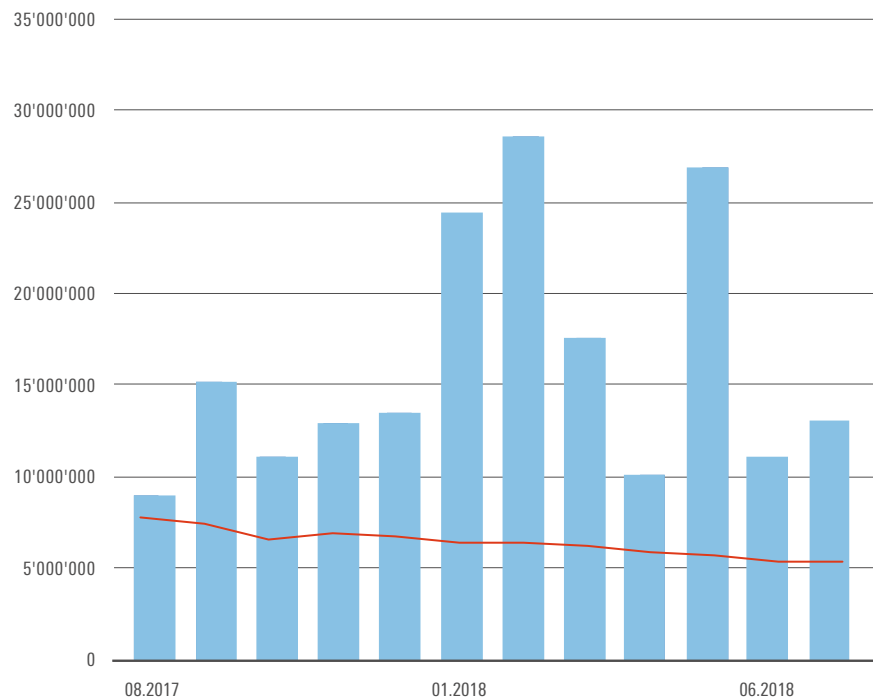
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	369	12'179	3.03%
Leonteq Securities	124	1'741	7.12%
Julius Bär	36	3'778	0.95%
EFG International*	22	669	3.29%
J. Safra Sarasin	1	64	1.56%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Juli wurden CHF 13 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine Zunahme um gut CHF 2 Millionen. Ende Juli 2018 waren 552 COSI®-Produkte handelbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten veränderten sich im Juli nur wenig. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Twin-Win-Zertifikate abermals die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
181	0.83%	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte [482]
219	0.72%	Capital Protection Certificate with Participation	
60	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
22	0.64%	Barrier Capital Protection Certificate	
17	0.99%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [11'520]
10'473	0.79%	Barrier Reverse Convertible	
316	0.75%	Reverse Convertible	
77	0.73%	Express Certificate	
262	0.72%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte [1'552]
375	0.67%	Discount Certificate	
2	1.72%	Twin-Win Certificate	
114	0.83%	Miscellaneous Participation Certificates	
60	0.82%	Bonus Outperformance Certificate	
1'020	0.80%	Tracker Certificate	
309	0.77%	Bonus Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [377]
47	0.76%	Outperformance Certificate	
376	1.22%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 8.6 Milliarden auf CHF 55.3 Milliarden. Das lag in erster Linie an der ferienbedingten Abwesenheit vieler Marktteilnehmer. Mit Lonza, Givaudan und Julius Bär konnten sich nur gerade drei Titel dem negativen Trend entziehen. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel erhöhten sich in 13 von 20 Fällen. Den höchsten Volatilitätszuwachs verzeichneten Lonza (+259.48%) und Novartis (+254.34%).

Umsatz SMI®-Werte Juli 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	8'306	15.03%	-6.35%	34'354	84.94%
NESN	8'209	14.86%	-15.28%	38'088	3.41%
NOVN	7'741	14.01%	-4.90%	39'820	254.34%
UBSG	3'991	7.22%	-19.28%	24'090	92.68%
CSGN	2'844	5.15%	-12.24%	20'757	22.33%
ABBN	2'833	5.13%	-7.09%	22'529	-13.58%
LHN	2'516	4.55%	-7.24%	16'316	-29.64%
CFR	2'410	4.36%	-21.87%	18'914	-50.03%
ZURN	2'249	4.07%	-26.28%	26'496	9.90%
SREN	1'999	3.62%	-33.54%	20'858	0.52%
LONN	1'811	3.28%	14.71%	17'884	259.48%
UHR	1'701	3.08%	-10.32%	14'378	-44.49%
GIVN	1'520	2.75%	14.04%	21'681	69.45%
SCMN	1'184	2.14%	-17.87%	15'711	80.85%
ADEN	1'164	2.11%	-6.08%	13'699	-0.36%
SGSN	1'061	1.92%	-10.28%	16'722	32.91%
SLHN	991	1.79%	-30.09%	15'208	-0.03%
SIKA	990	1.79%	-13.41%	15'193	-45.13%
BAER	985	1.78%	8.12%	13'495	65.77%
GEBN	746	1.35%	-33.44%	13'910	3.93%
Total	55'251	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

Der Swiss Market Index® stieg im Juli um 6.56%, während die Volatilität sich von 15.34% auf 12.23% zurückbildete. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um 31.36% unter ihrem Vormonatswert, während sich die Anzahl der Trades um 5.15% auf 12'425 reduzierte.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juni 2018 und Juli 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.
Juli 2018 (31.07.2018)	9174.33	12.2344	1'132'890'257	0.46	0.07	12425	0.60	-0.21
Juni 2018 (29.06.2018)	8609.3	15.3434	1'650'520'703	0.12	-0.25	13100	-0.33	0.16
% Veränderung	6.56%	-20.26%	-31.36%			-5.15%		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität ging im Juli mehrheitlich zurück. Credit Suisse verzeichnete mit 22.1% erneut den höchsten und Nestlé mit 12.4% wiederum den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	8.8	10.2%	18.8
ABB	13.8	16.8%	24.3
ADECCO	14.8	18.9%	25.1
LONZA	18.4	19.9%	27.8
JULIUS BAER	15.7	19.8%	25.6
RICHEMONT	15.5	19.0%	23.9
CREDIT SUISSE	18.1	22.1%	31.9
GEBERIT	12.6	15.4%	20.1
GIVAUDAN	12.9	14.3%	19.8
LAFARGEHOLCIM	16.4	18.1%	27.2
NESTLE	11.7	12.4%	19.5
NOVARTIS	8.8	14.8%	22.8
ROCHE	12.7	15.2%	20.8
SWISSCOM	11.4	14.4%	18.8
SGS	12.0	14.7%	20.6
SIKA	15.7	19.3%	26.1
SWISS LIFE	12.1	13.9%	22.4
SWISS RE	11.7	17.1%	23.7
UBS	15.5	16.6%	26.1
SWATCH	16.4	20.0%	24.3
ZURICH INSURANCE	12.3	13.9%	26.7

Quelle: Bloomberg

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	60
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	46
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	12
CS / Julius Bär / UBS	11
Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Volkswagen AG (Vz)	9
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9
Companie Financière Richemont SA / Nestlé N / Novartis N / Roche GS / UBS Group AG	7
AMS AG / Logitech International SA / VAT Group	7
AMS AG	7
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	6
Novartis AG	6
Roche AG	6
LafargeHolcim Ltd.	6
Eni S.p.A. / Royal Dutch Shell Plc. (AMS) / Total S.A.	6
Givaudan / Lonza Group N / Vifor Pharma AG	6
SMI Index	5
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	5
Amazon / Apple / Alphabet	5
GAM Hldg. Ltd.	5
Dormakaba AG	5

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	241
SMI Index	183
Nasdaq 100 Index	78
S&P 500 Index	71
GAM Hldg. Ltd.	68
Platinum	61
Nestlé S.A.	47
LafargeHolcim Ltd.	46
AMS AG	41
DJ Industrial Average Index	41
Novartis AG	41
Logitech International SA	39
Julius Baer Group	39
Lonza Group N	38
Credit Suisse Group AG	37
ABB N	36
Silver	33
Devisen EUR/USD	33
UBS Group AG	32
Vifor Pharma AG	30

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	50'993'318	64
Bitcoin (BTCUSD)	34'830'857	833
Japan Nachhaltigkeit Basket II	28'369'060	84
Nestlé / Novartis / Roche GS	21'851'831	429
SMI Index TR	14'954'211	47
Biogen Inc.	12'987'116	38
Nestlé S.A.	12'139'796	50
SWX Real Estate Funds TR Index	11'264'568	147
Roche AG	8'570'823	50
Alibaba Group Hldg.	7'666'977	20
Swiss Research Basket VIII	7'630'969	112
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	7'422'853	174
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	6'355'193	5
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	6'240'480	100
Bristol-Myers Squibb Co.	5'339'845	29
Gilead Sciences Inc.	5'180'874	10
Cyber Security Performance Index	4'977'458	96
US Aktien Fokus Basket I	4'224'346	22
Reference Portfolio / Term Note	3'971'819	314
UBS Bloomberg CMCI Nickel Hedged TR Index (USD)	3'941'833	20

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	63'465'944	5057
SMI Index	53'016'739	5072
DAX Index Future Jun 18	26'649'953	54
Roche AG	23'040'465	1654
Swiss Life Hldg. N	20'027'401	290
Swatch Group I	12'878'599	410
Credit Suisse Group AG	12'717'904	1252
Nasdaq 100 Index	12'418'757	949
UBS Group AG	12'366'223	1428
AMS AG	9'914'747	1798
S&P 500 Index	7'748'110	650
DJ Industrial Average Index	7'457'740	384
Vifor Pharma AG	6'946'047	175
Temenos AG	6'581'370	217
Silver	6'290'305	801
ABB N	5'910'612	513
Novartis AG	4'985'426	665
Netflix Inc.	4'947'733	341
LafargeHolcim Ltd.	4'680'166	495
Lonza Group N	4'377'807	308

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 35'056 (+5.41%). Alle Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 vergrösserten ihr Angebot an kotierten Produkten. Die meisten gelisteten Produkte hatte mit 12'179 (Juni: 11'614) Einheiten nach wie vor die Bank Vontobel.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juli 2018)

Emittent	Juli 2018	Juni 2018	Mai 2018	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	0	0	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	182	176	176	3.41%	↑
3 Basler Kantonalbank	77	79	73	-2.53%	↓
4 BNP Paribas	1'383	1'380	1'401	0.22%	↑
5 Commerzbank	501	501	504	0.00%	→
6 Cornèr Bank	113	108	102	4.63%	↑
7 Credit Suisse	1'538	1'521	1'623	1.12%	↑
8 Deutsche Bank	8	8	7	0.00%	→
9 EFG International*	669	656	669	1.98%	↑
10 Goldman Sachs	39	41	40	-4.88%	↓
11 J. Safra Sarasin	64	67	85	-4.48%	↓
12 JP Morgan	7	5	7	40.00%	↑
13 Julius Bär	3'778	3'386	3'566	11.58%	↑
14 Leonteq Securities	1'741	1'697	1'672	2.59%	↑
15 Morgan Stanley	12	12	11	0.00%	→
16 Raiffeisen	1'748	1'729	1'718	1.10%	↑
17 Société Générale	108	107	99	0.93%	↑
18 UBS	7'674	7'243	7'590	5.95%	↑
19 Vontobel	12'179	11'614	12'463	4.86%	↑
20 ZKB	3'217	2'908	3'388	10.63%	↑
Total	35'056	33'258	35'216	5.41%	↑

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 290.71 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 27.84% (Juni: 34.53%) verteidigte die Bank Vontobel im Juli die Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der UBS. Diese erzielte einen Umsatz von CHF 225.54 Millionen und kam auf einen Anteil am Gesamtumsatz von 21.60% (Juni: 21.41%). Die Bank Julius Bär belegte erneut den dritten Platz mit einem Anteil von 12.89% (Juni: 13.16%). Das Führungstrio vereinigte im Juli einen Anteil am Gesamtumsatz von 62.33% (Juni: 69.10%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	290.71	27.84%	20'072
2	UBS	225.54	21.60%	9'493
3	Julius Bär	134.67	12.89%	4'107
4	ZKB	123.70	11.84%	5'590
5	Raiffeisen	94.25	9.02%	1'604
6	Credit Suisse	59.84	5.73%	1'194
7	Leonteq Securities	47.60	4.56%	1'503
8	Banque Cantonale Vaudoise	15.90	1.52%	428
9	EFG International*	9.68	0.93%	341
10	BNP Paribas	8.71	0.83%	1'082
11	Basler Kantonalbank	7.86	0.75%	49
12	Commerzbank	7.75	0.74%	744
13	Helvetische Bank	4.91	0.47%	53
14	J. Safra Sarasin	4.65	0.45%	74
15	Cornèr Bank	4.50	0.43%	136
16	Société Générale	3.44	0.33%	134
17	JP Morgan	0.35	0.03%	3
18	Goldman Sachs	0.29	0.03%	8
Total		1'044	100.00%	46'615

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 15.47%. Neuer Spitzenreiter ist die Credit Suisse mit einem Anteil von 26.50%, gefolgt von der Bank Julius Bär mit einem Anteil von 19.50%. Die ZKB mit einem Anteil von 14.85 stieß auf den dritten Rang vor. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 74 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 60.85% (Mai: 60.91%).

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.41	29.37% ↑	26.50%	44
2	Julius Bär	2.51	-9.40% ↓	19.50%	11
3	ZKB	1.91	39.09% ↑	14.85%	19
4	Raiffeisen	1.85	33.92% ↑	14.39%	42
5	Leonteq Securities	1.52	11.37% ↑	11.80%	31
6	Vontobel	1.03	224.14% ↑	7.99%	16
7	UBS	0.53	829.85% ↑	4.14%	9
8	JP Morgan	0.10	0.00% →	0.75%	2
9	EFG International*	0.01	-61.32% ↓	0.09%	1
Total		12.86	15.47% ↑	100.00%	175
Anteil am Gesamtumsatz				1.23%	0.38%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Juli um 9.40% auf CHF 298.02 Millionen. Mit einer Zunahme um 76.98% auf einen Umsatzanteil von 19.04% erreichte Raiffeisen neu die Spitzenposition. Die Credit Suisse folgt mit einem Anteil von 15.85% auf Platz zwei. Dicht dahinter belegte die vorgängige Spitzenreiterin Bank Vontobel mit 15.78% den dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.67% (Juni: 48.90%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Raiffeisen	56.74	76.98% ↑	19.04%	1'197
2	Credit Suisse	47.23	18.29% ↑	15.85%	914
3	Vontobel	47.02	-21.39% ↓	15.78%	1'400
4	UBS	44.06	31.68% ↑	14.78%	926
5	Julius Bär	31.85	3.58% ↑	10.69%	645
6	Leonteq Securities	29.76	24.53% ↑	9.98%	744
7	ZKB	13.69	-12.10% ↓	4.59%	386
8	EFG International*	8.38	-41.40% ↓	2.81%	314
9	Basler Kantonalbank	6.36	331.98% ↑	2.13%	31
10	Banque Cantonale Vaudoise	4.71	-24.58% ↓	1.58%	195
11	Cornèr Bank	4.50	-42.14% ↓	1.51%	136
12	Société Générale	2.19	9.52% ↑	0.74%	121
13	J. Safra Sarasin	1.04	-72.19% ↓	0.35%	20
14	JP Morgan	0.25	0.00% →	0.08%	1
15	Goldman Sachs	0.22	-84.02% ↓	0.08%	4
Total		298.02	9.40% ↑	100.00%	7'036
Anteil am Gesamtumsatz				28.54%	15.09%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Juli um 15.31% auf CHF 306.75 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil verminderte sich allerdings auf 32.47% (Juni: 41.42%). Auf dem zweiten Platz folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 21.27% (Juni: 25.74%). Die ZKB hielt ihren dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im Juli 74.36% (Juni: 78.27%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	99.61	-33.60% ↓	32.47%	788
2	Vontobel	65.23	-30.04% ↓	21.27%	1'555
3	ZKB	63.24	57.15% ↑	20.62%	681
4	Julius Bär	27.14	42.11% ↑	8.85%	268
5	Leonteq Securities	14.27	59.75% ↑	4.65%	673
6	Banque Cantonale Vaudoise	11.19	3.77% ↑	3.65%	233
7	Credit Suisse	7.46	15.12% ↑	2.43%	93
8	Raiffeisen	5.62	-73.55% ↓	1.83%	228
9	Helvetische Bank	4.91	182.14% ↑	1.60%	53
10	J. Safra Sarasin	3.60	-14.19% ↓	1.17%	48
11	Basler Kantonalbank	1.50	191.54% ↑	0.49%	18
12	Société Générale	1.25	5.11% ↑	0.41%	13
13	BNP Paribas	1.24	34.08% ↑	0.41%	30
14	EFG International*	0.42	-9.91% ↓	0.14%	5
15	Goldman Sachs	0.07	546.59% ↑	0.02%	2
Total		306.75	-15.31% ↓	100.00%	4'688
Anteil am Gesamtumsatz				29.37%	10.06%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 26.81% auf CHF 8.23 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte mit einem Anteil von 55.90% (Juni: 65.50%) ihre Führung in dieser Kategorie, erneut gefolgt von Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99.40% (Juni: 96.68%) auf das Konto der drei führenden Vertreter Raiffeisen, Bank Vontobel und Leonteq Securities.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	4.60	-37.53%	↓	55.90%	125
2	Raiffeisen	3.39	13.93%	↑	41.15%	81
3	Leonteq Securities	0.19	-63.85%	↓	2.35%	8
4	EFG International*	0.05	-46.36%	↓	0.61%	2
Total		8.23	-26.81%	↓	100.00%	216
Anteil am Gesamtumsatz					0.79%	0.46%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 18.00% auf CHF 418.53 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 41.30% (Juni: 47.50%). UBS erreichte neu den zweiten Platz mit einem Anteil von 19.43%. Die Bank Julius Bär und ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im Juli 2018 auf einen Umsatzanteil von 88.93% (Juni: 89.76%).

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	172.83	-28.71%	↓	41.30%	16'976
2	UBS	81.34	22.40%	↑	19.43%	7'770
3	Julius Bär	73.17	-27.52%	↓	17.48%	3'183
4	ZKB	44.86	-7.09%	↓	10.72%	4'504
5	Raiffeisen	26.65	-20.99%	↓	6.37%	56
6	Commerzbank	7.75	32.43%	↑	1.85%	744
7	BNP Paribas	7.46	-10.74%	↓	1.78%	1'052
8	Leonteq Securities	1.87	14.12%	↑	0.45%	47
9	Credit Suisse	1.74	15.21%	↑	0.42%	143
10	EFG International*	0.83	-22.88%	↓	0.20%	19
11	J. Safra Sarasin	0.01	5'858.67%	↑	0.00%	6
12	Goldman Sachs	0.00	0.00%	→	0.00%	2
Total		418.53	-18.00%	↓	100.00%	34'502
Anteil am Gesamtumsatz					40.07%	74.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

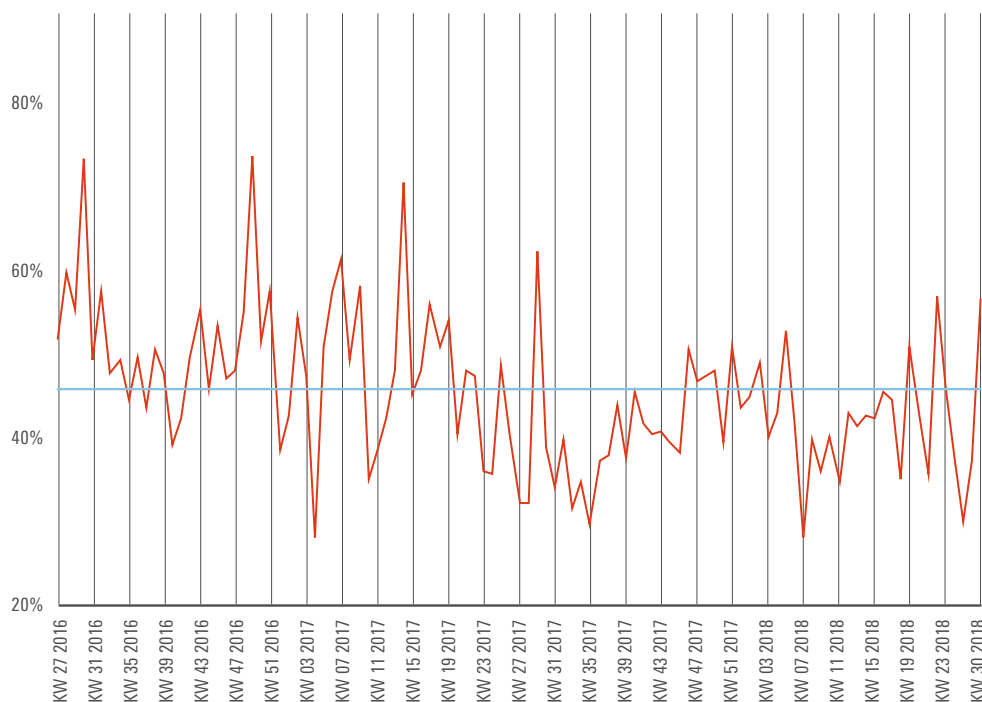
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 erhöhte sich in den Wochen 26 bis 30 auf durchschnittlich 55.37%. Das einjährige arithmetische Mittel verminderte sich leicht von 45.62% auf 45.30%.

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



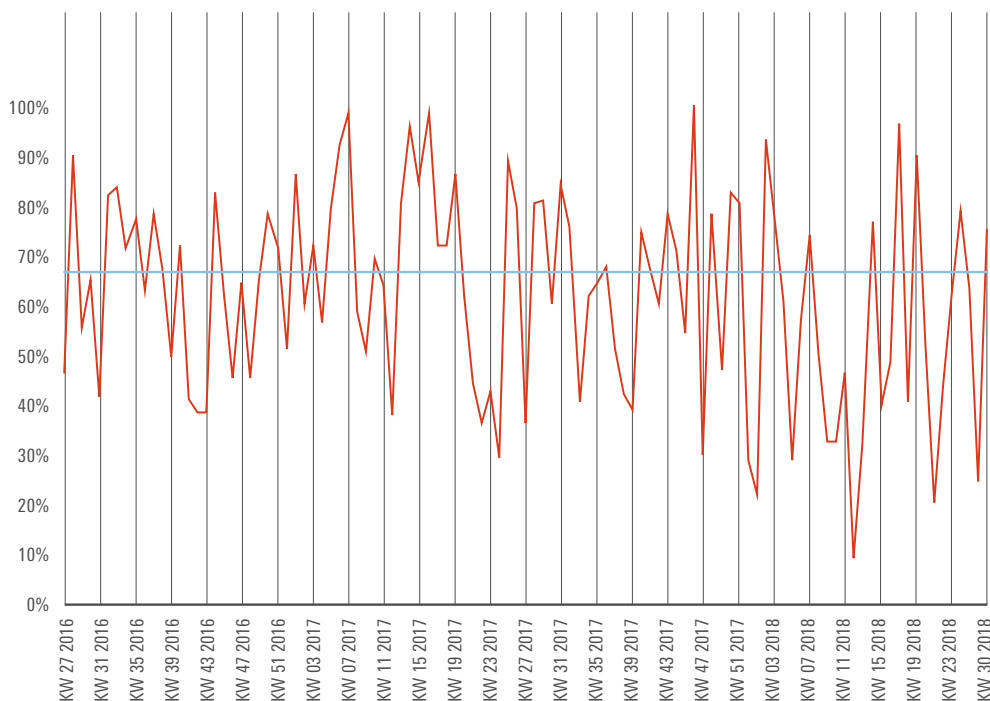
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies im Juli im Vergleich zum Vormonat erneut starke Schwankungen auf. Sie notierten im Schnitt bei 75.09%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 66.39% auf 66.71%.

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



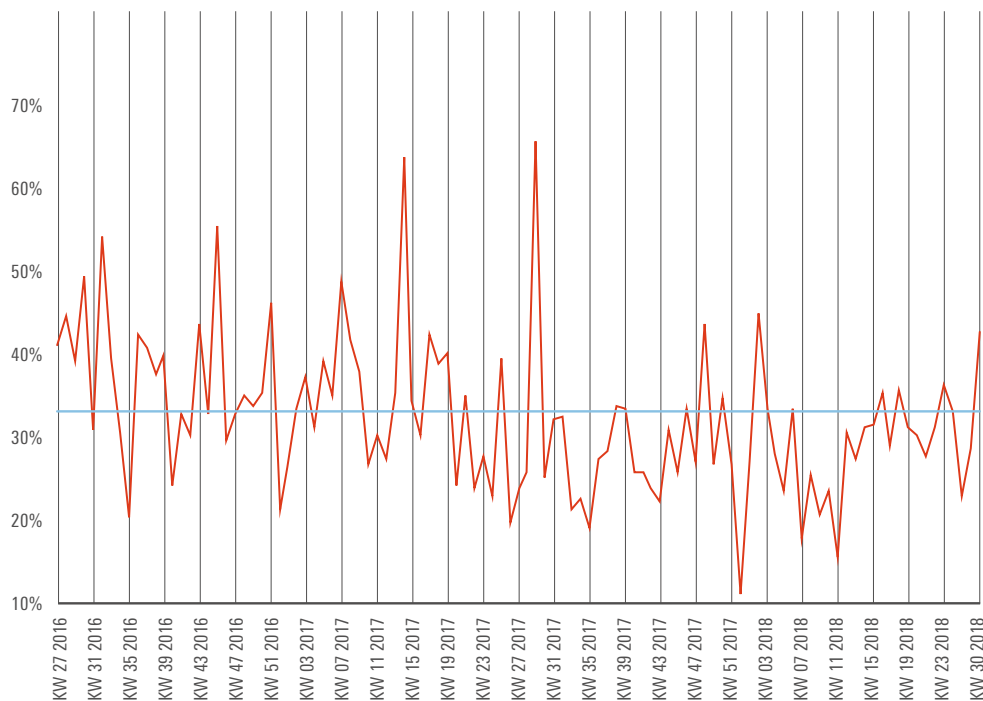
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio lag im Berichtsmonat bei durchschnittlich 42.24%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich minimal von 33.22% auf 33.20%.

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



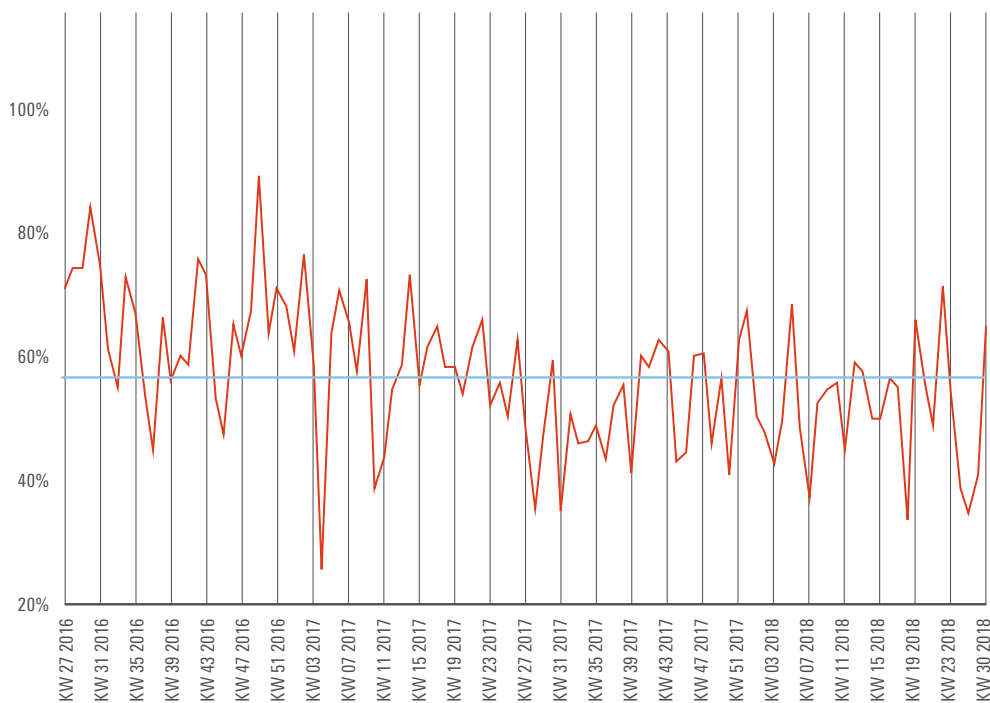
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im Juli bei 64.96%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab weiter nach, und zwar von 56.87% auf 56.21%.

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



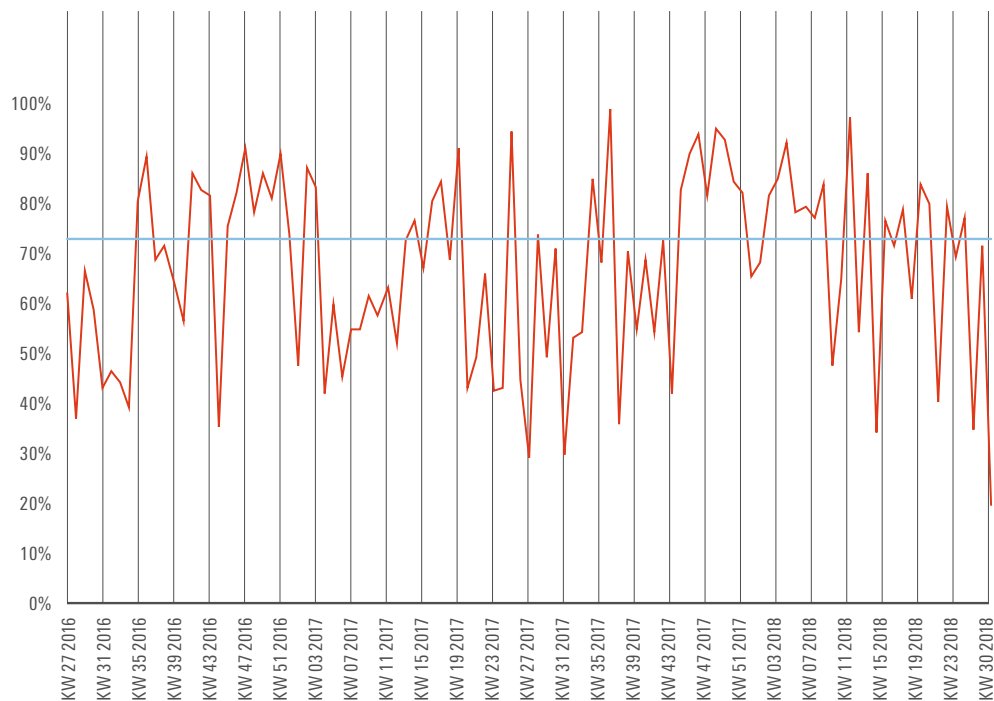
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in dieser Kategorie wies im Juli einen Durchschnittswert von 27.89% auf. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 74.29% auf 74.20%.

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



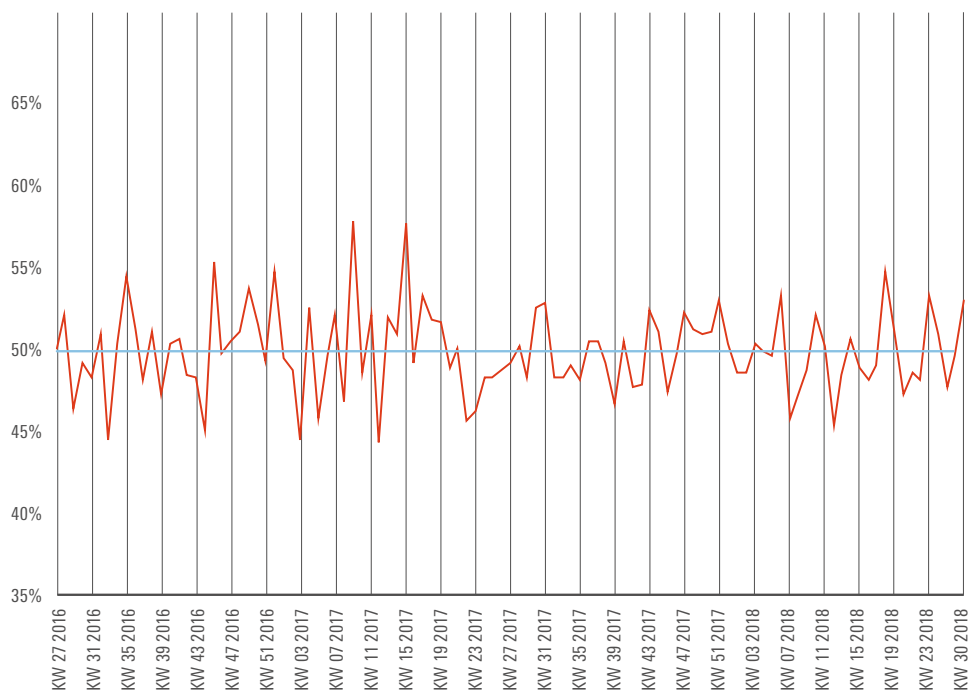
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im Juli in einer engen Bandbreite um 52.61%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.75% auf 49.77%.

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



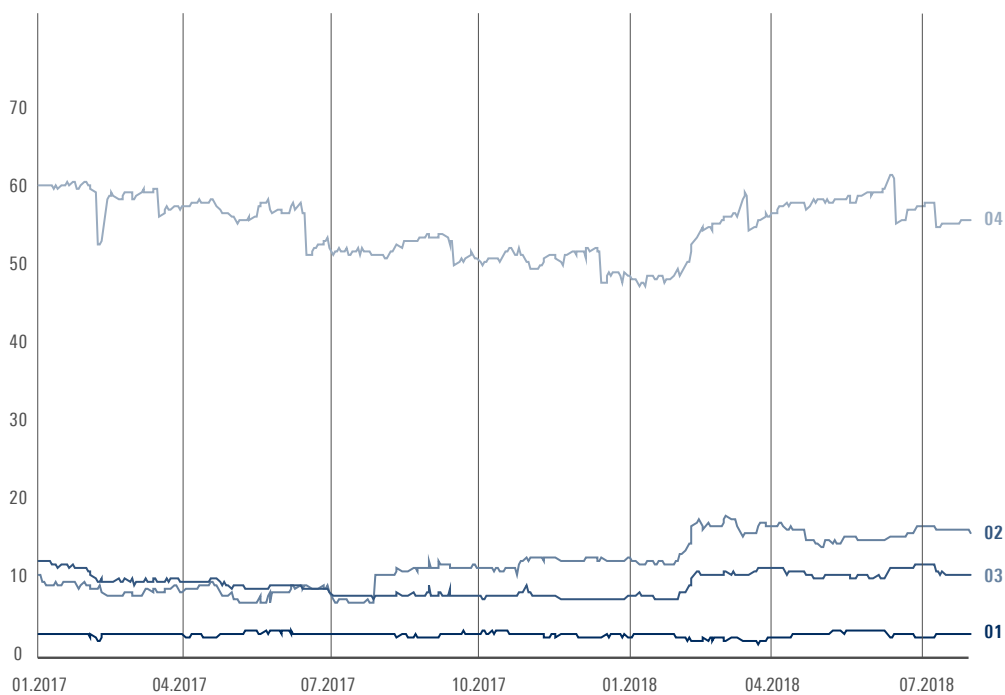
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

■ 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 die Werte aller Produktkategorien, mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte, unter ihrem Stand von Ende Mai. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juli 74.48% (Juni: 79.03%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 56.79% (Juni: 52.41%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 23.09% (Juni: 17.09%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.81% (Mai: 99.19%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	35.17%	2.54%	2.60%	0.00%
2	39.31%	5.53%	5.06%	0.41%
3	19.31%	4.51%	13.15%	0.34%
4	6.21%	10.50%	35.98%	1.44%
5	0.00%	55.20%	35.55%	11.99%
6	0.00%	21.71%	7.66%	85.83%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.07.2018

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, USD und EUR sanken um 10.80% bzw. um 7.34% resp. um 16.51%. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 67.73% (Juni: 67.92%), auf den USD 23.51% (Juni: 22.70%) und auf den EUR 8.52% (Juni: 9.13%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.75% (Juni: 99.75%).

Währung	Q1	Q2	Veränd. Q1 / Q2	Juni 2018*	Juli 2018*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'989	2'388	-20.09%	793	707	-10.80%
USD	1'051	791	-24.75%	265	246	-7.34%
EUR	350	315	-10.00%	107	89	-16.51%
GBP	7	8	10.67%	2	1	-40.96%
JPY	1	0	-88.51%	0	1	0.00%
NOK	4	3	-19.69%	0	0	0.00%
AUD	5	1	-74.81%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	1	1	-23.97%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'409	3'509	-20.43%	1'167	1'044	-10.54%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.07.2018

* Gegenwert in Mio. CHF

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2018 **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
 Swiss Structured Products Association
 Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
 Swiss Structured Products Association
 Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
 PRODUKTE**

SVSP

Entdecken Sie das Potenzial.

III. STRUKTURIERTE PRODUKTE

Kapitalschutz-Zertifikat mit Participation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1120)	Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1150)
---	--------------------------	--	--	---

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Stiegende Variabilität
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalverlustes
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (glt. 100%)
- Kapitalverlust bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalverlust fallen
- Beitragung am Kurserfolg des Basiswerts ab Stufe

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Große Kursrückstöße des Basiswerts möglich

Risikofaktoren

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mind.: ten in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominalwerts ausgedr. (z.B. 100%)
- Kapitalschutz bezieht sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beteiligung am Kursverlust des Basiswerts ab Störk (Grundpreis)
- Auszahlung eines Coupons möglich

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Großes Kursrückholge des Basiswerts möglich
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten

Marktmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalabschlusses
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominals ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalverlust bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalverlust fallen
- Beteiligung am Kursanstieg des Basiswerts ab Stille bis zur Barriere
- Ausszahlung eines Rebates nach Erreichen der Barriere möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Markterwartung

- Steigender Basiswert
- Grosse Kursrückschläge des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalzinseszins
- Kapitalzins wird in Prozentsen des Nominal ausgedr. (z.B. 100%)
- Kapitalzins bezieht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kaufpreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalzins fallen
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine wiederkehrende Coupon-Zahlung ist vorgesehen
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Discount-Zertifikat (1200)

Merkmale:

- Salutarer Wertverlust oder leicht steigender Basiswert
- Sinkende Volatilität

Merkmale

- Liegt die Basiswert bei Verfall unter der Basis-Lieferung Basiswert (und damit Basiszahlung)
- Discount Zertifikate weisen einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basiswert auf
- Entspricht einer Schwelchenabsatz (Stillerer Geschäft)
- Geringere Volatilität als bei der Basiswert
- Mehrere Basiswerte (Wort) ermöglicht bei höherem Risiko höhere Discount
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Discount-Zertifikat mit Barriere (12-10)

Markteinstufung

- Schwach konvergent oder leicht absinkend
- Basiswert
- Sinkende Volatilität
- Barriere wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten


Merkmale

- Wird die Barriere nicht berührt, erhält der Anleger den maximalen Rückzahlungsbetrag (Call)
- Discount-Zertifikat mit Barriere weisen einen niedrigeren Discount gegenüber dem Basiswert auf
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für eine Auszahlung kleiner, da die Barriere nicht berührt werden darf
- Bei Berühren der Barriere wird das Produkt zum Discount-Zertifikat
- Geringeres Verlustrisiko als bei einer Diskontierung in den Basiswert
- Mehrere Basiswerte (Währungs) ermöglichen bei höherem Risiko höhere Discounts oder tiefere Basiswerte
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Günstiges landesweiter oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität



Merkmale

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Kurs: Lieferung Basiswert und/oder Barauszahlung
- Liegt der Basiswert bei Verfall über dem Kurs: Die Coupons zusammen mit dem Nominal ausbezahlen
- Der Coupon wird unabhängig vom Kursverfall des Basiswerts ausbezahlt
- Geringeres Verkaufslimit als bei einer Diskontierung in den Basiswert
- Mehrere Basiswerte (Wahl) oft ermöglicht, bei höherem Risiko höhere Coupons
- Gummiklausel begrenzt [Cap]

Barrier Reverse Convertible (1230)

Merkmale/Zug:

- Solvenzrisiko oder leicht steigender Barwert
- Sinkende Volatilität
- Barwert wird während Laufzeit Barwert nicht berühren oder unterschreiten

Merkmale:

- Wird die Barriere nie berührt, wird das Gegenstück (Normalerweise) ausgetauscht des Gegenparts ausbezahlt
- Durch die Barriere ist die Wahrscheinlichkeit für einen Auszahlungsausfall höher, da der Gegenpart nicht klarer als bei einem Reverse Convertible
- Die Barriere der Barriere wird das Produkt zum Nennwert konvertiert
- Der Gegenpart wird unabhängig vom Kursverlauf des Basiswerts ausbezahlt
- Geringeres Volatilitätsrisiko als bei einer Discounterline in den Barwert
- Ein höherer Barwert (Wahrscheinlichkeit) ermöglicht bei höherem Risiko höherer Barwert oder tieferen Barwert
- Gewinnmöglichkeit (beigefärbt) (Zap)

[illegible][illegible][illegible]

Tracker-Zertifikat (1300)

Marktenwartung
■ Steigender Basiswert

Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Währungsgepäck: die Entwicklung des Basiswerts 1:1 (angepasst um Bezugsverhältnis und allfällige Gebühren)
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert

Outputperformance-Zertifikat (1310)

Markenwertung

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität

Markenale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Überproportionale Beteiligung (Outputperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille
- Widerpartie die Entwicklung des Basiswerts unterhalb des Stills 1:1
- Risiko entspricht dem einer Direktanlage in den Basiswert

Bonus-Zertifikat (1320)

Markterwartung

- Seitwärts tendierende oder steigende Basiswerte
- Basiswert wird während Laufzeit Basisrate nicht berühren oder unterschreiten

Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Mischfinanzierung entspricht dem Status (Borrow-Low), sofern Basisrate nie berührt wurde
- Basis-Buchung der Basisrate wird das Produkt zum Trade-Zertifikat
- Mehrere Basisrate (Worst-Of) ermöglichen bei gleichem Risiko ein höheres Basis-Low oder eine tiefere Basis
- Geringeres Risiko als Creditlinie in den Basiswerten

Markterwartung

- Stagnierender Basissatz
- Basissatz wird während Laufzeit
- Basissatz nicht basissatz oder
- unterschiedlich

Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basissatzes
- Operationalisierte Beteiligung (Outperformance) an der positiven Kursentwicklung ab Stille
- Mindestbeteiligung entspricht dem Kurs (Bonus-Limit), sollte Bankiers nie basissatz
- Beim Basissatz der Bankiers wird das Produkt aus Outperformance-Beteiligung
- Mehrere Basisanteile (Wort) der Beteiligung, die in gewinnreich sein können
- Bonus-Limit oder -Stille Bankiers oder eine höhere Beteiligung am Basissatz
- Geringeres Risiko als Dividende in den

Twin-Win-Zertifikat (1340)

Markterwartung

- Stiegende oder fallende/unstabile Basiswerte
- Basiswerte mit während Laufzeit Basiswerte nicht barnehmen oder umschreiben



Merkmale

- Beteiligung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Gewinnrücklage sowohl bei steigendem als auch sinkendem Basiswert
- Kursverluste im Basiswert werden bis zur Basis in Gewinn umgeschrieben
- Mindestrückzahlung entspricht dem Nominal, sofern Basis nie barnehm wurde
- Nom. Basis der Basis und das Produkt zum Ticker-Zertifikat
- Mehrere Basiswerte (Worst-Of) möglich
- Gibt im grössten Risiko tieferen Basiswert
- Geringes Risiko als Dreifache in dem Basiswert

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markterwartung

- ☒ Steigender Basiswert
- ☒ Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners

Merkmale

- Das Produkt liegen ein oder mehrere ISIN
- Wicklung des Produkts ist ausschließlich Zahlungskonto (Nicht-Investieren eines ISIN)
- Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko
- Das Produkt zu einem aufgrund der Betrag vorzeitig auslösbar
- Der Wert des Produkts kann während der Einlösung der Bonität des Referenzschuldners
- Beibehaltung an der Kursentwicklung des Referenzschuldners angeschlossen ist
- Das Produkt kann zusätzlich mit höherem Risiko
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko



sehr gute
gute
schlechte

Warrant (00.00)	Spread Warrant (00.00)	Warrant mit Knock-Out (00.00)	Mini-Future (00.00)	Constant Leverage- Warrant (00.00)	Zusatzmerkmale
--------------------	---------------------------	----------------------------------	------------------------	---------------------------------------	----------------

Warrant (2100)

Markteinführung

- Warrant (Call): Steigender Basiswert, steigende Volatilität
- Warrant (Put): Sinkender Basiswert, steigende Volatilität

Merkmale

- Geringer Kapitalismus erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Eigenes Ziel zur Spekulation oder zur Absicherung
- Täglicher Zinsschmelz (gegen Laufzeitende ansteigen)
- Regelmäßige Überwachung erforderlich

Spread Warrant (2110)

Markterwartung

- Spread Warrant (Bull): Steigender Basiswert
- Spread Warrant (Bear): Sinkender Basiswert


Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen ...
- Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Tägliche Zinsverluste (gegen Laufende Anlage)
- Regelmäßige Überwachung erforderlich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

Warrant mit Knock-Out (Zierrout)

Merkmale:

- Knock-Out (Call): Steigender Basiswert
- Knock-Out (Put): Sinkender Basiswert



Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (Bereichsrisiko auf Kapitaleinsatz)
- Eigenen sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Regelmäßige Überwachung erforderlich
- Verfall sofort wertlos, wenn die Barriere während der Laufzeit berührt wird
- Geringer Einfluss der Volatilität und geringer Zinseinfluss

Mini-Future (2210)

- Mini-Future (Long): Steigender Basiswert
- Mini-Future (Short): Sinkender Basiswert

Das Diagramm zeigt die Gewinn- und Verlustfunktionen für Mini-Futures. Die vertikale Achse ist mit 'Gewinn' (oben) und 'Verlust' (unten) beschriftet. Die horizontale Achse ist mit 'Verlust' (links) und 'Gewinn' (rechts) beschriftet. Eine rote Linie (Long) steigt von links unten nach rechts oben an, eine blaue Linie (Short) fällt von links unten nach rechts oben ab. Die Schnittpunkte mit der Nulllinie sind als 'Break-Even-Point' markiert. Die Steigungen sind als 'Gewinn-Limit' (für Long) und 'Verlust-Limit' (für Short) gekennzeichnet.

- Geringer Kapitalumschlag erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (berechnet auf Kapitalmarkt)
- Eignet sich zur Spekulation oder zur Absicherung
- Regelmäßige Überwachung erforderlich
- Beim Erreichen des Stop-Loss wird ein allfälliger Restwert zurückbehalten
- Kein Einfluss der Volatilität

Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Markterwartung

- Long: Steigender Basiswert
- Short: Sinkender Basiswert

Merkmale

- Geringer Kapitaleinsatz erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts (beschränkt auf Kapitaleinsatz)
- Ein allfälliger Stop Loss und/oder Anpassungsmechanismus verhindert, dass der Wert des Produkts negativ wird
- Häufige Richtungswechsel des Basiswertes können sich negativ auf die Produktperformance auswirken
- Durch ein regelmäßiges Resetting wird der konstante Hebel gewährleistet

Zusatz
Die Kategorie
Asian Op
Auto-Call
Callable
Capped P
Condition
COSI
European
Lock-In
Look-back
Memory
Partial Ca
Protection
Puttable
Variable t

male

kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale gehen:

Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, Liegt der Basiswert an einem Beobachtung oder unter) bei einer vom Basiswert definierten Zeit zu einer vorüberigen Rückzahlung des Basiswerts auf ein vorheriges Kündigungsjahr. Das Produkt verfügt über einen Maximalbetrag und ist bedingt die Möglichkeit (im Sinne des), das (auch: Coupon) zu riskieren.

Aktuelle Werte für den risikobehafteten Zinssatz (Coupon) ist durch den Schweregrad der Exchange gegangen. Für den Anleger besteht ein Emittentenrisiko.

Nur im Einzelfall (noch prior) ist die bei dem Wert des Lock-In-Effekt (noch effizient) der Risiko Basiswert festgelegt wird, unabhängig von der Barriere und / oder Strike werden erst zeitlich es besteht die Möglichkeit (im Sinne des), das Coupons zu einem späteren Zeitpunkt aufzulegen. Die Höhe des Kapitalverlustes liegt zwischen

Der Anleger hat das Recht, das Produkt an ein Unternehmen zu übertragen.

Die Höhe des Coupons kann, abhängig von der

STRUCTURED FINANCE

definiert werden:
 - einen Zeitpunkt, sondern als
 - relative(n) jährlich) ermittelt
 - auf oder über (bzw.) bzw. auf
 - (Autocall Trigger), führt
 - jedoch keine Verpflichtung
 - Coupon nicht ausbezahlt wird
 - auf Englisch: *Collateral Secured*
 - zu Gunsten der SIX Swiss
 - Zeichnung im Fall von
 - rung der Barriere relevant.
 - führung mindestens zu einem im
 - kulturellen Basisinvestment
 - (steigt festgelegt) (Lock-back Phase)
 - nicht ausbezahlter «Conditional
 - und 100% des Nominal.
 - ten Tagen während der Laufzeit
 - im definierten Szenario, variieren.

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