

Positiver Grundton



Der Swiss Market Index® SMI® tendierte im November seitwärts. Am Monatsende schloss er mit einem Plus von 0.61% knapp unter der Marke von 9000 Punkten. Die Volatilität stieg in den vergangenen Wochen um 3.12% und notierte am letzten Handelstag bei 19.46%. Das deutet auf eine leicht gestiegene Nervosität der Anleger hin vor den anstehenden richtungsweisenden Sitzungen der europäischen und US-amerikanischen Notenbank.

Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products Exchange verharren auf dem Niveau des Vormonats. Sie beliefen sich im November auf CHF 1.410 Milliarden (-0.30%). Der börsliche Handel verzeichnete einen kräftigen Nachfrageanstieg von 18.58%, während der ausserbörsliche Handel eine deutliche Einbusse erlitt (-30.30%). Die Anzahl der Trades stieg prozentual um 4.39% und absolut von 58'976 Transaktionen im Oktober auf 61'564 im November.

Die Kundenkäufe nahmen um 29.55% auf CHF 610 Millionen ab. Verursacher des Rückgangs waren vor allem die Partizipationsprodukte mit einem Minus von 56.68%, während die Renditeoptimierungsprodukte und die Hebelprodukte mit zweistelligen Zuwachsraten aufwarteten. Bei den Emittenten stiegen die Handelsaktivitäten um 29.29%. Sie betrugen im November CHF 630 Millionen. Das war in erster Linie auf ein Plus bei den Partizipationsprodukten zurückzuführen. Der November verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'931 Trades getätigt. Die durch-

schnittliche Ordergrösse sank von CHF 23'976 auf CHF 22'903. Die Zahl der Mistrades stieg leicht von 22 auf 30.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte lag um 4.31% über dem Wert des Vormonats. Das Gesamttotal von 36'190 Produkten verteilte sich auf 67.65% Hebelprodukte, 23.19% Renditeoptimierungsprodukte, 5.78% Partizipationsprodukte, 2.00% Kapitalschutzprodukte und 1.39% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im November wurden 3'169 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 7.39%. Der grösste Teil entfiel mit 2'552 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2015 Januar 2015 - November 2015

Anzahl neue Listings	39'641
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	25'473
davon On-Exchange	15'616
davon Off-Exchange	9'858
Anzahl Trades (Einfachzählung)	808'455
davon On-Exchange	793'637
davon Off-Exchange	14'818
Anzahl Mistrades	492
Anzahl Handelstage	231

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Marktübersicht SIX Structured Products November 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	36'190	100.00%	34'694	100.00%	4.31%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	722	2.00%	732	2.11%	-1.37%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'394	23.19%	8'345	24.05%	0.59%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'090	5.78%	2'090	6.02%	0.00%	►
davon Referenzschuldnerprodukte	502	1.39%	497	1.43%	1.01%	▲
davon Hebelprodukte	24'482	67.65%	23'030	66.38%	6.30%	▲
Anzahl neue Listings	3'169	100.00%	2'951	100.00%	7.39%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	12	0.38%	5	0.17%	140.00%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	542	17.10%	545	18.47%	-0.55%	▼
davon Partizipationsprodukte	51	1.61%	36	1.22%	41.67%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	12	0.38%	17	0.58%	-29.41%	▼
davon Hebelprodukte	2'552	80.53%	2'348	79.57%	8.69%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'410	100.00%	1'414	100.00%	-0.30%	▼
davon On-Exchange	1'029	73.00%	868	61.38%	18.58%	▲
davon Off-Exchange	381	27.00%	546	38.62%	-30.30%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	61'564	100.00%	58'976	100.00%	4.39%	▲
davon On-Exchange	60'305	97.95%	57'820	98.04%	4.30%	▲
davon Off-Exchange	1'259	2.05%	1'156	1.96%	8.91%	▲
Anzahl Reversals	76	100.00%	96	100.00%	-20.83%	▼
davon Mistrades	30	39.47%	22	22.92%	36.36%	▲
Anzahl Handelstage	21	-	22	-	-4.55%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.61	100.00%	0.87	100.00%	-29.55%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.20%	0.01	0.97%	-13.30%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.14	23.59%	0.12	13.97%	19.02%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.16	26.85%	0.49	56.68%	-66.62%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.07%	0.01	0.94%	-19.69%	▼
davon Hebelprodukte	0.29	47.29%	0.24	27.44%	21.41%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.63	100.00%	0.49	100.00%	29.29%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.03	4.79%	0.03	6.51%	-4.92%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.07	11.52%	0.08	15.73%	-5.36%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.18	29.10%	0.10	19.96%	88.51%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.62%	0.01	1.46%	43.10%	▲
davon Hebelprodukte	0.34	52.98%	0.28	56.34%	21.58%	▲
Anzahl Marktteilnehmer	103	-	104	-	-0.96%	▼
davon Emittenten	26	-	25	-	4.00%	▲
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2	-	2	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden, ² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

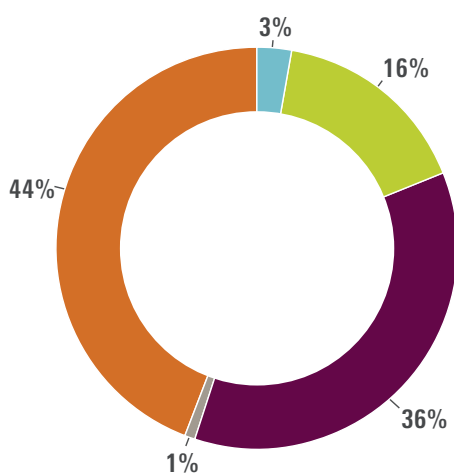
Inhaltsverzeichnis

Editorial	01
1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht Produkte SIX Structured Products	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 (November 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im November mit 44.37% die grösste Nachfrage auf sich. Sie verdrängten die Partizipationsprodukte (35.79%) wieder auf Platz 2. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 15.59%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 3.06% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.19% zum Handelsumsatz bei.

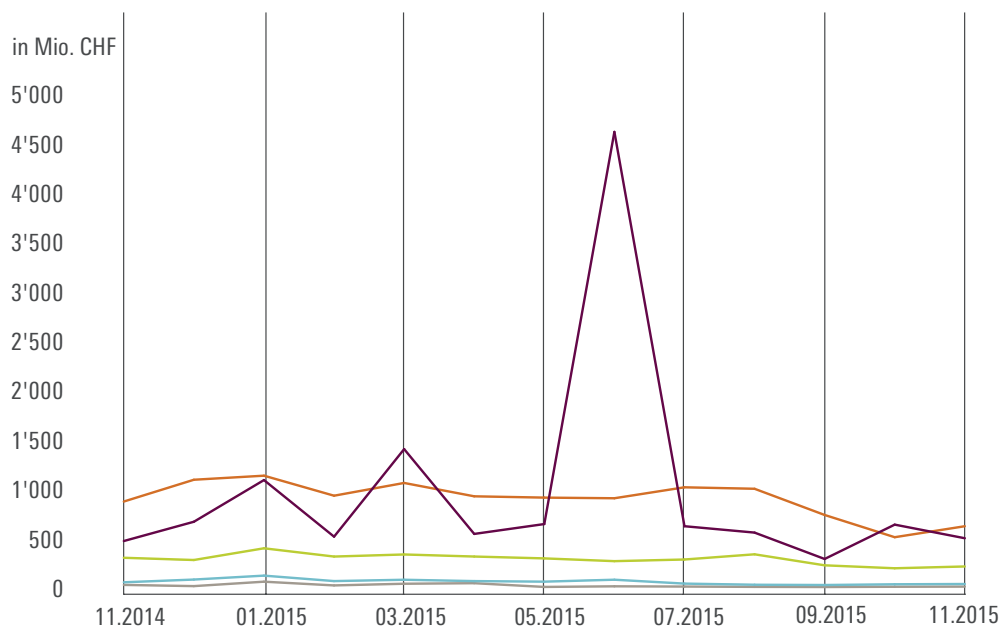


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im November verzeichneten vier von fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Am stärksten stiegen die Verkäufe bei den Hebelprodukten (+21.50%), gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldern (+9.77%) und den Renditeoptimierungsprodukten (+8.95%). Die Partizipationsprodukte erlitten entgegen dem allgemeinen Trend eine Einbusse von 21.38%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldern
- Hebelprodukte

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat MIB00U der UBS auf den FTSE MIB TR Index war im Berichtsmonat das umsatzstärkste Anlageprodukt. Es verdrängte die beliebten OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index und OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index auf die Positionen 2 resp. 3. Das Tracker-Zertifikat ENTRE schaffte es am Ende seiner Laufzeit unter die Top-5. Erstmals seit längerer Zeit figurierten unter den zehn meistgehandelten drei Partizipationsprodukte auf Rohstoffe.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MIB00U	FTSE MIB EUR TR	UBS	CH0301557408	Open-end	58	7.42%	33
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	54	6.85%	60
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	43	5.50%	66
TCM1Y	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0029777445	Open-end	38	4.91%	3
ENTRE	Sustainable Entrepreneurial Basket	J. Safra Sarasin	CH0120381113	30.11.2015	28	3.51%	33
TAG1Y	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0110257455	Open-end	27	3.40%	2
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	22	2.77%	10
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	15	1.91%	138
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	14	1.83%	56
CSFFE	EURIBOR 3M	Credit Suisse	CH0141322864	09.05.2016	11	1.40%	8
Total Anlageprodukte					784	100.00%	10'558

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog der am 17. Dezember verfallende Knock-out-Call Warrant KSMIP auf den SMI das grösste Interesse auf sich, erneut gefolgt vom Call-Warrant GALRS auf Galenica und FNEAAU einem Long Mini-Future auf Nestlé. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich ferner drei Long Hebelprodukte auf den EURO STOXX 50 bzw. den DAX.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMIP	SMI Index	ZKB	CH0295199100	Call	17.12.2015	16	2.58%	328
GALRS	Galenica N	Credit Suisse	CH0284748065	Call	18.12.2015	15	2.38%	4
FNEAAU	Nestlé N	UBS	CH0296842161	Long	Open-end	13	2.16%	239
ROGKH	Roche GS	ZKB	CH0261676396	Call	18.12.2015	11	1.70%	87
KSMAM	SMI Index	ZKB	CH0285908973	Put	17.12.2015	10	1.60%	129
KSMIH	SMI Index	ZKB	CH0285909146	Put	17.12.2015	10	1.60%	382
STXKH	EURO STOXX 50 PR Index	Royal Bank of Scotland	CH0251130560	Long	Open-end	10	1.59%	53
VTDAQF	DAX Index	Vontobel	CH0210984776	Call	18.12.2015	6	1.01%	306
FNEKZ	Nestlé N	UBS	CH0266858460	Short	Open-end	6	0.99%	140
CBLDA6	6x Long DAXF Index	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	Open-end	6	0.90%	163
Total Hebelprodukte						625	100.00%	51'006

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im November erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon CSFFE der Credit Suisse auf den EURIBOR 3M den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Oktober stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 12.60 Millionen auf CHF 14.84 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich von 2.86% auf 3.06%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSFFE	Credit Suisse	CH0141322864	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	11	25.46%	8
JROCQ	Julius Bär	CH0242020953	Capital Protection Certificate with Participation	JB Swiss & European Diversified Stocks Basket	3	6.15%	10
SMICPN	Credit Suisse	CH0270334185	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	2.80%	9
Total Kapitalschutzprodukte					43	100.00%	499

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
15	13	+17.78%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
34.41%	5.54%	+28.86%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
3.06%	2.86%	+0.20%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im November verzeichnete der Barrier Reverse Convertible VONNTW der Bank Vontobel auf das Quintett Nestlé, Novartis, Roche, Swisscom und Zurich Insurance die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum Oktober stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 6 Millionen auf CHF 12 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich von 14.27% auf 15.59%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VONNTW	Vontobel	CH0241734604	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance Group N	5	2.49%	9
VONJPI	Vontobel	CH0141510120	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / LIBOR 3M CHF / S&P 500 Index / SMI Index	4	1.75%	5
VONNHW	Vontobel	CH0241733200	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	3	1.23%	14
Total Renditeoptimierungsprodukte					220	100.00%	5'447

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
12	6	+105.04%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.48%	2.91%	+2.57%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
15.59%	14.27%	+1.32%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat MIB00U auf den FTSE MIB TR Index war im November das umsatzstärkste Produkt, dicht gefolgt von den beiden äusserst beliebten Tracker-Zertifikaten OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index und OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index. Der Absatz der drei umsatzstärksten sank um CHF 240 Millionen auf CHF 155 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringert sich der Anteil des Kategorietotals um 9.59% auf 35.79%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
MIB00U	UBS	CH0301557408	Tracker Certificate	FTSE MIB EUR TR	58	11.54%	33
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	54	10.64%	60
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	43	8.55%	66
Total Partizipationsprodukte					504	100.00%	4'171

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
155	395	-60.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
30.73%	61.55%	-30.82%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
35.79%	45.38%	-9.59%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zog VFGRZ im November das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine Obligation von Gaz Capital. Im Vergleich zum Oktober stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um etwas mehr als ein Drittel. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg erneut um 0.11% auf 1.19%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGRZ	Vontobel	CH0141511300	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	EURIBOR 3M	2	10.31%	7
VFGAZ	Vontobel	CH0141509718	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.389 Gaz Capital S.A. 20.03.2020	LIBOR 3M CHF	1	3.37%	14
VFNCH	Vontobel	CH0241730339	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Keine Daten	LIBOR 3M CHF	0	2.36%	14
Total Referenzschuldnerprodukte						17	100.00%	441

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
3	2	+37.31%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.04%	12.83%	+3.22%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.19%	1.08%	+0.11%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant ROGKH auf Roche zog im November das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 5.23% auf CHF 21 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verminderte sich um 1.41% auf 6.62%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm der Anteil aller Warrants um 2.97% auf 22.36% zu.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGKH	ZKB	CH0261676396	Call	Roche GS	11	3.37%	87
VTDAQF	Vontobel	CH0210984776	Call	DAX Index	6	2.01%	306
SGSMF	UBS	CH0122852160	Call	SGS N	4	1.24%	107
Total Warrants					315	100.00%	28'121

Monatsvergleich Top-3-Warrants

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
21	22	-5.23%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
6.62%	8.03%	-1.41%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
22.36%	19.39%	+2.97%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

Knock-out-Warrants

Im November verzeichneten zwei Knock-out-Put-Warrants und ein Knock-out-Call Warrant auf den Basiswert SMI® mit insgesamt CHF 36 Millionen die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 15.07% auf 30.64%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 2.21% auf 8.38% zulegte.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMIP	ZKB	CH0295199100	Call	SMI Index	16	13.69%	328
KSMAM	ZKB	CH0285908973	Put	SMI Index	10	8.49%	129
KSMIH	ZKB	CH0285909146	Put	SMI Index	10	8.46%	382
Total Knock-out-Warrants					118	100.00%	8'910

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
36	14	+166.71%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
30.64%	15.57%	+15.07%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.38%	6.16%	+2.21%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im November auf Nestlé und den EURO STOXX 50. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future FNEAAU auf Nestlé auf. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei gefragtesten Produkte um CHF 21 Millionen auf CHF 30 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz vergrösserte sich um 2.60% auf 10.36%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEAAU	UBS	CH0296842161	Long	Nestlé N	13	9.23%	239
STXKH	Royal Bank of Scotland	CH0251130560	Long	EURO STOXX 50 PR Index	10	6.80%	53
FNEKZ	UBS	CH0266858460	Short	Nestlé N	6	4.24%	140
Total Mini-Futures					146	100.00%	8'788

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
30	9	+244.15%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.28%	7.84%	+12.44%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
10.36%	7.76%	+2.60%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten verdrängte im November das sechsfach gehebelte CBLDA6 auf den DAXF Index den zweifach gehebelte OIL2L auf den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Index auf die zweite Position. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products stieg um 0.16% auf 3.25%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAXF Index	6	12.27%	163
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	3	6.37%	44
CBLR06	Commerzbank	DE000CM2GD86	Call	6x Long Roche Index	2	4.82%	64
Total Constant Leverage Zertifikate					46	100.00%	5'160

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

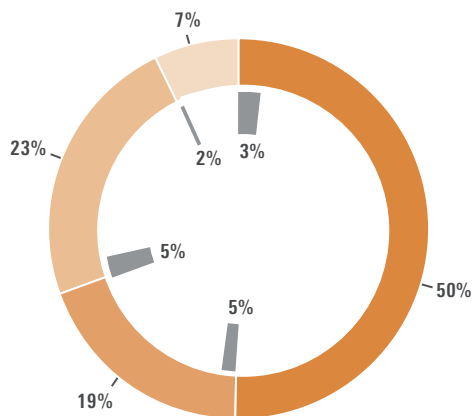
November 2015	Oktober 2015	Veränderung	
11	9	+18.91%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
23.46%	20.71%	+2.75%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.25%	3.09%	+0.16%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, kamen im November auf einen Umsatzanteil von 50% (-3%). Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte sank um 1% auf 3%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures mit einem Anteil von 23% (+2%). Die dritte Position nahmen die Knock-out-Warrants ein, deren Anteil sich auf 19% (+2%) belief, während die viertplatzierten Constant Leverage Zertifikate 7% (-1%) zum Umsatz beisteuerten.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im November 2015



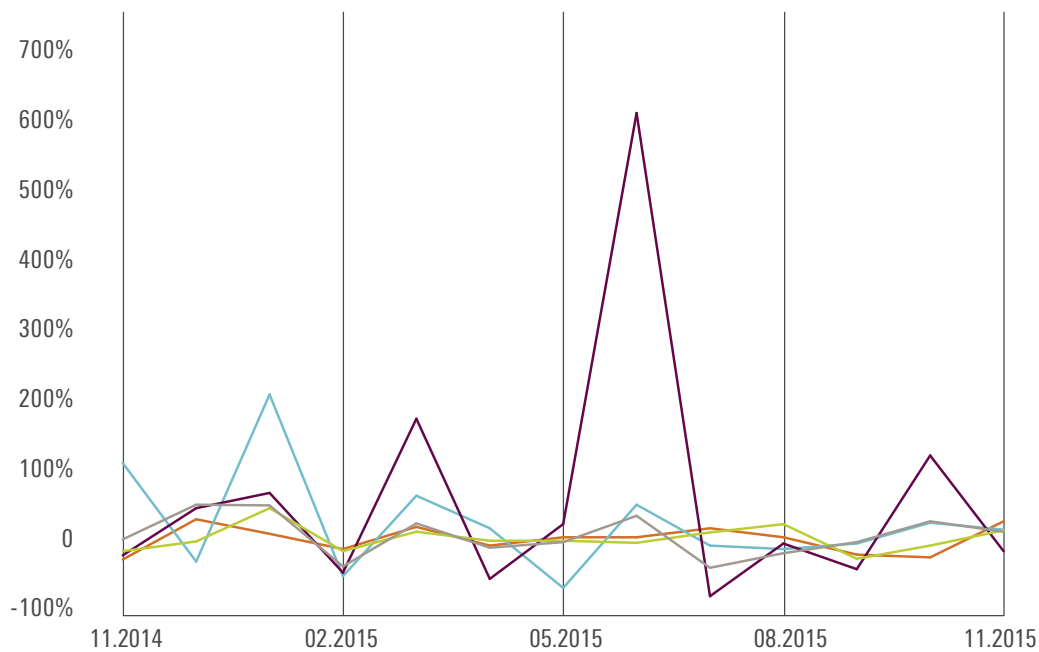
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Vier von fünf Kategorien verzeichneten im Berichtsmonat teils kräftige Nachfrageanstiege. Das stärkste Plus erzielten die Hebelprodukte (+22%), gefolgt von den Anlageprodukten mit Referenzschuldner und den Renditeoptimierungsprodukten. Die Partizipationsprodukte mussten als einzige Kategorie einen Umsatzrückgang (-21%) in Kauf nehmen.



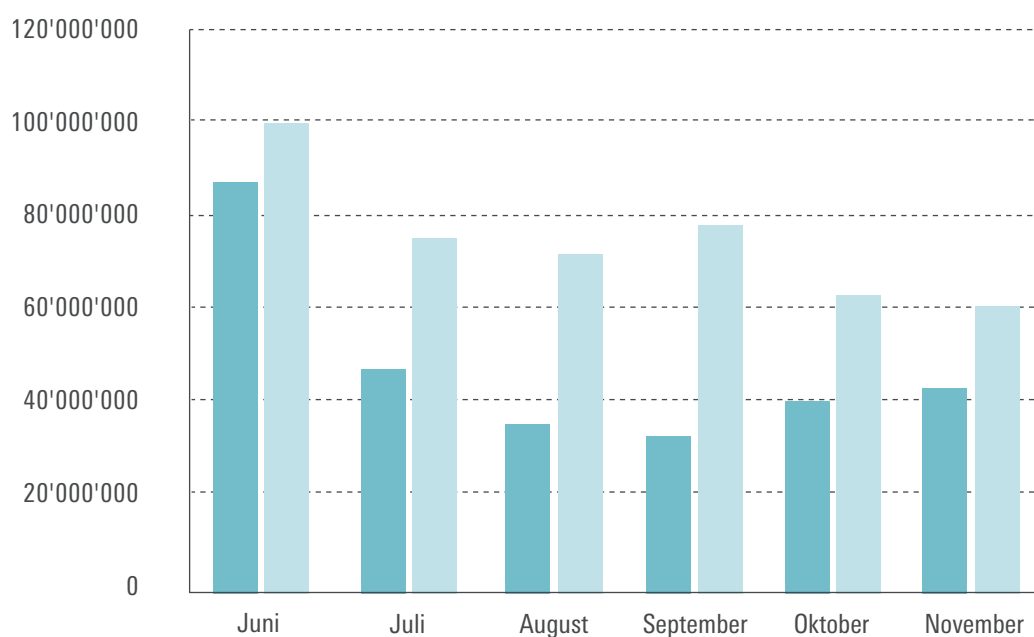
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze stiegen im November zum zweiten Mal in Folge an. Wegen des Tiefzinsumfelds blieben die Vorjahreswerte aber ausser Reichweite. In absoluten Zahlen belief sich der Absatz auf CHF 43 Millionen. Das entsprach einer Einbusse von 28.48% im Vergleich zu den Zahlen des Novembers 2014.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



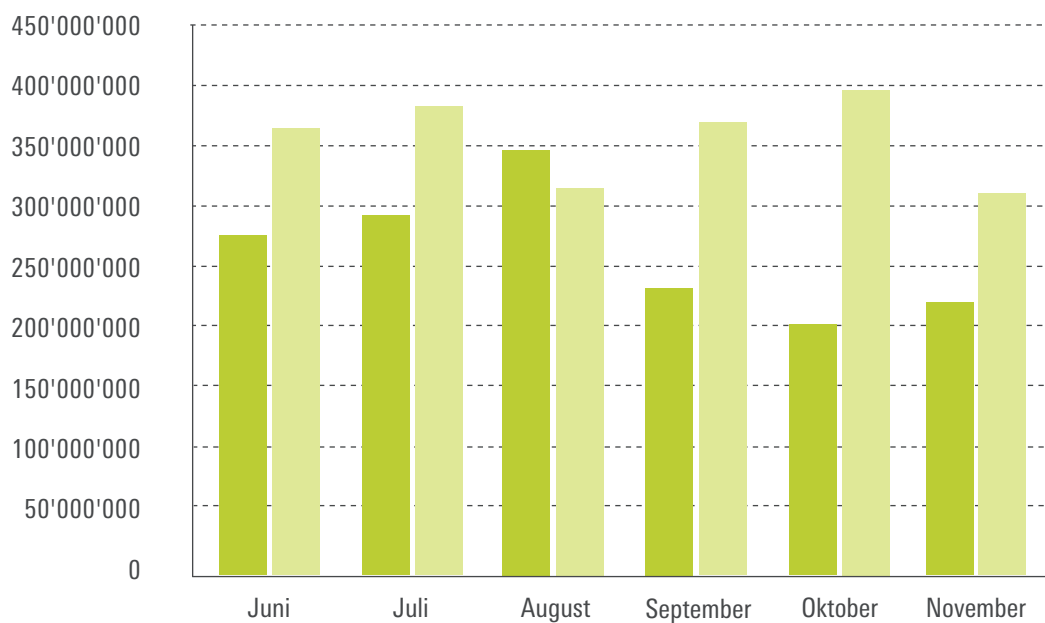
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten stieg im November nach dem bisherigen Jahrestief vom Oktober wieder leicht an. Der erzielte Umsatz von CHF 220 Millionen lag jedoch erneut deutlich um 28.50% unter dem Vorjahreswert von CHF 307 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



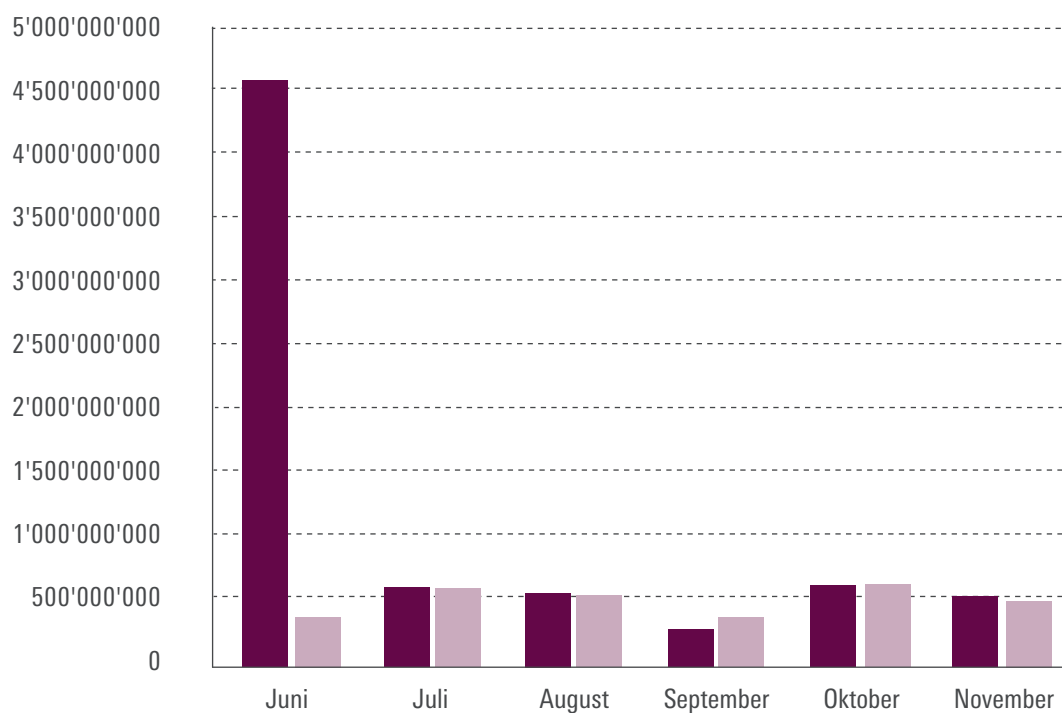
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten sank der Umsatz im November um CHF 137 Millionen. Im Unterschied zu den drei übrigen Kategorien der Anlageprodukte lag die Nachfrage aber über dem Vorjahreswert, und zwar sowohl im Berichtsmonat (+ CHF 28 Millionen) als auch in den letzten sechs Monaten (+ CHF 689 Millionen).

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



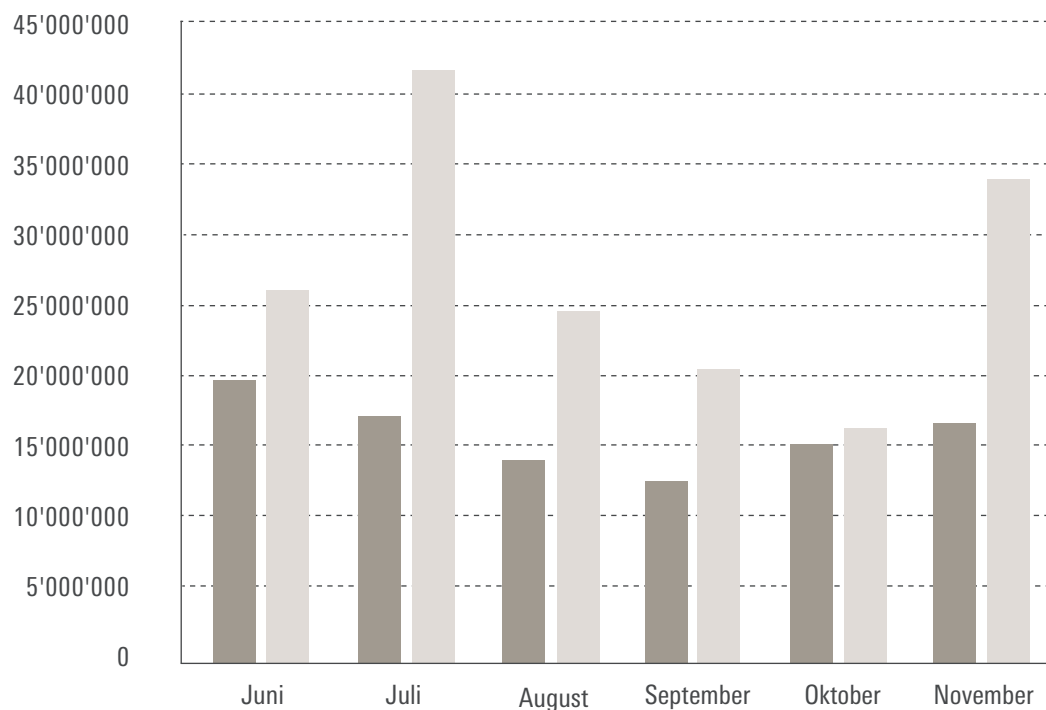
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im November zum zweiten Mal in Folge an und erreichten knapp CHF 17 Millionen. Der Vorjahreswert blieb wegen den deutlich tieferen Kreditrisikoprämien aber erneut ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



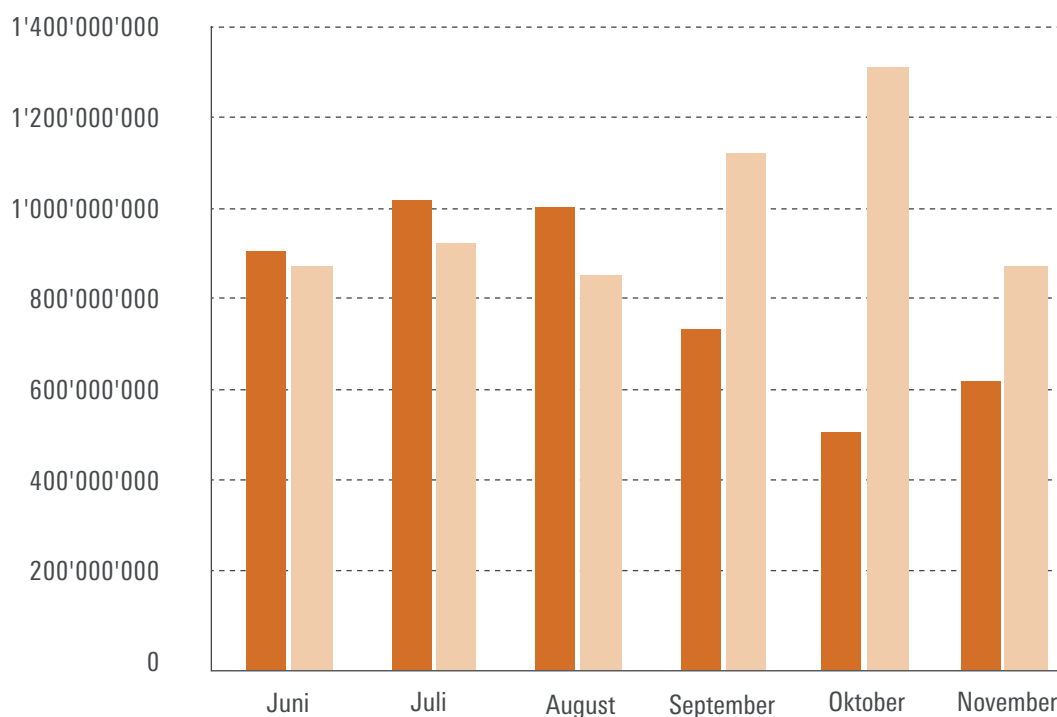
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im November legten die Umsätze bei den Hebelprodukten zum ersten Mal nach Juli im Vormonatsvergleich zu. Gegenüber Oktober zogen die Umsätze um CHF 112 Millionen auf CHF 625 Millionen an. Im Vergleich zum Vorjahr betrug die Einbusse 28.47%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden an der SIX Structured Products 3'169 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'552), was einem Anteil von 80.53% (+0.96%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 542 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 17.10%.

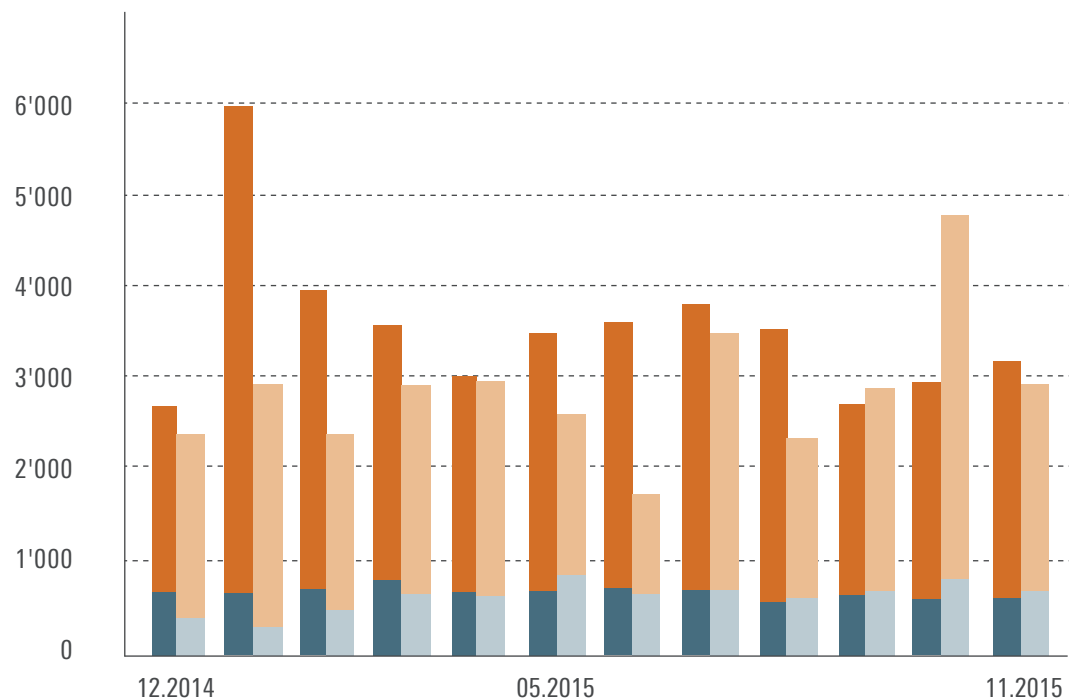
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'485	Warrant	Hebelprodukte (2'552 / 80.53%)
568	Warrant with Knock-Out	
470	Mini-Future	
29	Constant Leverage Certificate	
495	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (542 / 17.10%)
20	Discount Certificate	
11	Express Certificate	
11	Reverse Convertible	
5	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (51 / 1.61%)
30	Tracker Certificate	
13	Bonus Certificate	
5	Outperformance Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (12 / 0.38%)
6	Capital Protection Certificate with Coupon	
5	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
12	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (12 / 0.38%)
3'169		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.61% die Partizipationsprodukte. Je zwölf Kapitalschutzprodukte und Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmo-
nat neu zugelassenen 617 Anlageprodukte und die 2'552 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel
von 677 bzw. 2'852.

Entwicklung der Anzahl SIX Structured Products-Zulassungen (gemessen am «first listed date»)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2015 werden 5'083 oder 14.36% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2016 11.15%, im Juni 2016 11.23%, im September 2016 4.66% und im Dezember 2016 11.44%.

Triple Witch Daten Dezember 2015 - Dezember 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. Dezember 2015	5'083	14.36%
Freitag , 18. März 2016	3'165	11.15%
Freitag , 17. Juni 2016	2'627	11.23%
Freitag , 16. September 2016	885	4.66%
Freitag , 16. Dezember 2016	1'865	11.44%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Im Dezember 2015 werden 6'088 Produkte oder 20.21% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Hebelprodukte sind wie üblich an Hexen-Sabbats-Monaten am meisten betroffen, und zwar mit 88.16%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 10.28% und den Partizipationsprodukten mit 1.10%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.12.2015 - 31.12.2015)

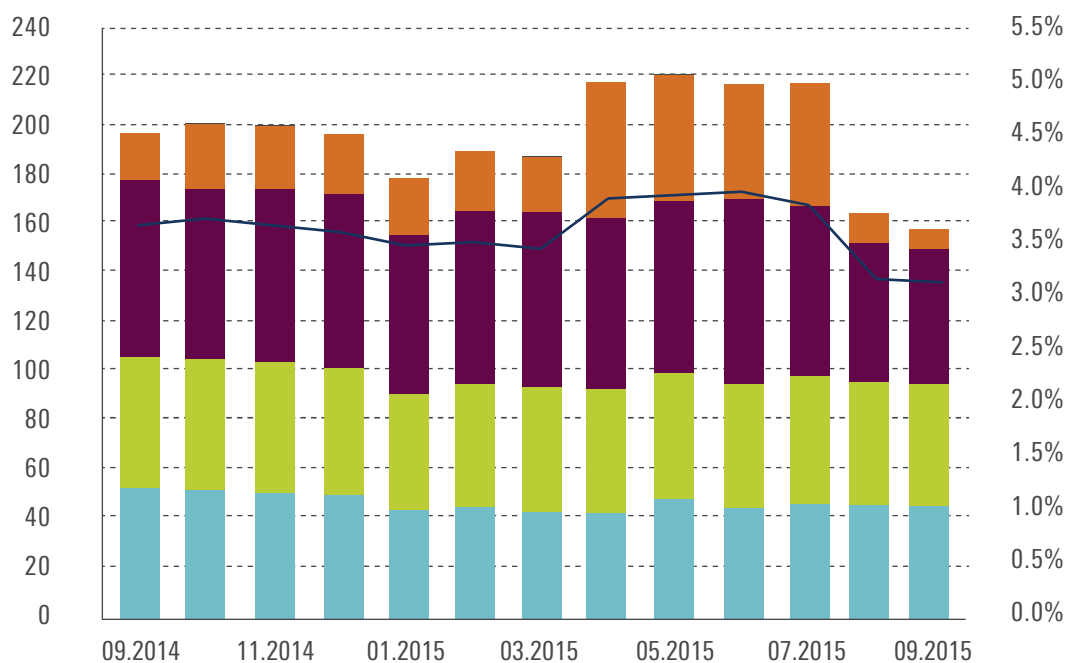
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4862	Warrant	Hebelprodukte (5'367 / 88.16%)
489	Warrant with Knock-Out	
15	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
464	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (626 / 10.28%)
149	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
2	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
44	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (67 / 1.10%)
13	Miscellaneous Participation Certificates	
6	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
19	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (28 / 0.46%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Barrier Capital Protection Certificate	
6'088	(entspricht 20.21% der handelbaren Instrumente per 31.12.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im September um 0.05% auf 2.99%. Das gesamte Depotwertvolumen verringerte sich um 3.87% auf CHF 158.84 Milliarden. Alle Kategorien mussten Rückgänge in Kauf nehmen. Den stärksten Abschlag erlitten die Hebelprodukte mit einem Minus von 31.76%. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit CHF 54.02 Milliarden die Kategorie mit dem höchsten Bestand, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: November 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im November zu einer Trendwende. Das lag in erster Linie an den deutlich höheren Umsätzen bei den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 44.67% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 35.22% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.79% auf Partizipationsprodukte, 4.25% auf Kapitalschutzprodukte und 0.07% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Nov 14	4.27	29.53	7.41	29.35	0.00
Dez 14	4.93	14.49	44.05	16.37	0.03
Jan 15	2.98	44.90	7.92	63.61	0.05
Feb 15	3.88	17.61	4.02	24.56	0.31
März 15	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
Apr 15	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
Sep 15	0.76	8.54	1.51	10.69	0.00
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Total	29.52	244.84	109.80	310.52	0.51
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	4.25%	35.22%	15.79%	44.67%	0.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Mit 462 ausstehenden Produkten übernahm die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten neu die Ranglisten-spitze vor Leonteq Securities, die lange Zeit die führende Position innehielt. 22.52% des Produktangebots von Leonteq Securities und 37.50% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.24% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.27% und bei J. Safra Sarasin 5.22%.

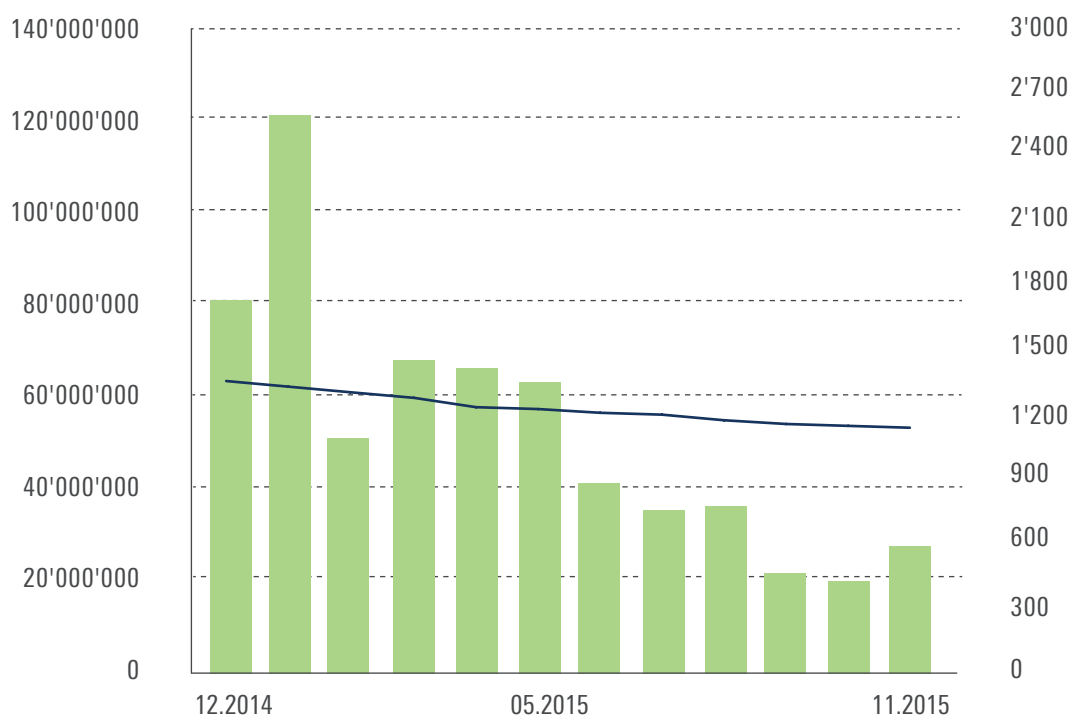
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	462	14'274	3.24%
Leonteq Securities	452	2'007	22.52%
EFG International	99	264	37.50%
Julius Bär	32	2'520	1.27%
J. Safra Sarasin	7	134	5.22%
Credit Suisse	2	1'301	0.15%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

Im November wurden CHF 27 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Oktober betrug der Zuwachs rund CHF 8 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 19 auf 1'054 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im November mehrheitlich unter der Marke von 100 Basispunkten. Den niedrigsten Spread wiesen im Berichtsmonat die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während Barrier Discount Zertifikate mit 1,68% erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.90%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [690]
5	0.81%	Barrier Capital Protection Certificate	
218	0.81%	Capital Protection Certificate with Participation	
75	0.71%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
390	0.70%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [8'831]
18	1.68%	Barrier Discount Certificate	
266	1.37%	Express Certificate	
145	0.90%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
133	0.88%	Reverse Convertible	
538	0.83%	Discount Certificate	
7'731	0.81%	Barrier Reverse Convertible	
1'181	1.08%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [1'947]
421	0.93%	Bonus Certificate	
225	0.87%	Miscellaneous Participation Certificates	
6	0.87%	Twin-Win Certificate	
40	0.85%	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [499]
74	0.80%	Outperformance Certificate	
499	1.00%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um 7.23% auf rund CHF 59 Milliarden. Sieben Titel steigerten ihre Nachfrage, während die übrigen 13 Einbussen erlitten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschwergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Entgegen dem allgemeinen Trend zogen bei Credit Suisse und Adecco die Schwankungen deutlich an.

Umsatz SMI®-Werte November 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	9'256	15.78%	-7.63%	45'299	-12.44%
NESN	8'480	14.46%	-14.29%	57'189	-4.85%
ROG	7'208	12.29%	-14.81%	38'961	-37.89%
CSGN	3'938	6.72%	10.07%	22'336	124.39%
UBSG	3'827	6.53%	7.54%	26'617	-41.92%
ZURN	3'056	5.21%	-11.49%	24'813	-46.02%
SREN	2'894	4.93%	24.68%	25'492	-34.09%
SYNN	2'747	4.68%	5.84%	21'341	41.91%
CFR	2'579	4.40%	-15.57%	22'277	33.48%
ABBN	2'511	4.28%	-16.36%	20'727	-46.79%
UHR	2'062	3.52%	2.72%	16'818	17.70%
LHN	1'998	3.41%	1.46%	19'991	-21.29%
ADEN	1'984	3.38%	31.75%	18'557	154.05%
SCMN	1'139	1.94%	-23.93%	20'206	-52.98%
ATLN	919	1.57%	-30.72%	18'075	-72.69%
GIVN	917	1.56%	-20.63%	19'996	-66.18%
RIGN	866	1.48%	-11.10%	9'916	-13.66%
GEBN	845	1.44%	-25.33%	15'172	-20.69%
SGSN	843	1.44%	-5.40%	17'039	-39.68%
BAER	572	0.97%	-30.15%	10'963	0.81%
Total	58'641	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2015

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.61%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 19.09% auf 19.46% zunahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im November um 50.17% über dem Stand des Vormonates, während die Anzahl der Trades um 236.11% zulegte.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Oktober 2015 und November 2015

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.
November 2015 (30.11.2015)	8'993.10	19.46	2'028'364'842	-0.47	0.75	58'773	0.10	0.39
Oktober 2015 (30.10.2015)	8'938.65	16.34	1'350'669'906	0.32	-0.46	17'486	0.32	-0.42
% Veränderung	0.61%	19.09%	50.17%			236.11%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf im Unterschied zur historischen Volatilität mehrheitlich an. Ende November verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 50.3% erneut den höchsten und Nestlé mit 15.3% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	11.0	16.5%	27.1
ABB	15.8	20.6%	28.9
ADECCO	17.3	23.0%	32.1
ACTELION	24.4	28.4%	164.5
JULIUS BAER	18.5	28.1%	37.2
RICHEMONT	17.3	26.6%	35.0
CREDIT SUISSE	19.2	27.5 %	38.3
GEBERIT	17.1	20.3%	134.2
GIVAUDAN	13.0	17.9%	27.5
HOLCIM	18.4	28.6%	39.0
NESTLE	10.6	15.3%	25.9
NOVARTIS	14.5	19.3%	28.1
TRANSOCEAN	36.7	50.3%	81.9
ROCHE	15.2	19.6%	28.5
SWISSCOM	13.8	18.0%	25.3
SGS	14.9	19.2%	28.8
SWISS RE	11.6	18.8%	29.3
SYNGENTA	17.0	39.5%	41.0
UBS	18.8	25.4%	36.9
SWATCH	16.1	28.3%	36.8
ZURICH INSURANCE	12.6	19.4%	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 30.11.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	100
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	86
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	24
CS / Julius Bär / UBS	18
Gold / Palladium / Silver	14
Novartis N	13
Roche GS	13
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
Apple / Alphabet (C) / Microsoft	12
Ferrari	12
LafargeHolcim N	12
Richemont A	12
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / SMI / S&P 500	12
BASF / Bayer / Sanofi	10
Syngenta N	10
Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N	10
IBM	10
Leonteq N	10
EURO STOXX 50 PR Index	9
Solactive Senior Care Index	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	429
SMI Index	294
DJ Industrial Average Index	218
S&P 500 Index	132
Gold	129
Nasdaq 100 Index	126
UBS Group N	103
Facebook	103
Alibaba Group	100
Syngenta N	100
Adecco N	97
GoPro	91
Silver	90
Devisen USD/CHF	90
Amazon	90
Apple	89
Swiss Re N	86
Zurich Insurance Group N	75
Devisen EUR/USD	72
Lonza Group N	66

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
FTSE MIB TR Index	177'881'308	115
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	53'704'471	62
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	43'490'781	74
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	43'478'609	20
UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	38'478'957	3
Nestlé / Novartis / Roche GS	33'456'414	821
SMIC Index	28'663'967	113
SARA Entrepreneurial Basket	27'553'265	33
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	26'677'595	2
CHF 3M LIBOR	24'796'824	462
EURIBOR 3M	21'574'332	196
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	20'383'145	548
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	17'330'689	276
Renaissance US Basket	16'593'407	70
SWX Immobilienfonds TR Index	15'159'885	166
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	14'754'340	178
Nestlé N	14'511'492	22
UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD)	14'208'395	2
USD 6M Swap	11'857'241	52
Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance N	11'666'183	47

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	185'659'381	13'445
SMI Index	181'823'383	14'109
Roche GS	64'556'466	2'908
Galenica N	47'681'689	585
UBS Group N	33'577'831	3'493
Nestlé N	33'317'160	883
EURO STOXX 50 PR Index	32'377'326	461
Novartis N	30'056'910	2'643
Syngenta N	17'886'076	2'301
Credit Suisse Group N	17'409'823	2'085
Swiss Re N	12'378'458	923
Adecco N	11'015'557	1'602
Zurich Insurance Group N	10'943'464	1'139
Daimler	10'528'047	255
Volkswagen (Vz)	9'851'887	1'758
Berkshire Hathaway (A)	9'732'320	132
Swatch Group I	8'350'093	1'268
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	8'309'867	1'456
SGS N	8'200'526	330
Transocean N	7'619'592	1'819

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 34'694 auf 36'190 (+4.31%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die UBS und die Bank Julius Bär ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (November 2015)

Emittent	November 2015	Oktober 2015	September 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	-	-	0.00%	►
2 Banque Cantonale Vaudoise	245	243	245	0.82%	▲
3 Barclays	7	7	36	0.00%	►
4 Basler Kantonalbank	5	5	5	0.00%	►
5 BNP Paribas	430	383	359	12.27%	▲
6 Commerzbank	789	787	740	0.25%	▲
7 Credit Suisse	1'301	1'271	1'269	2.36%	▲
8 Deutsche Bank	26	28	28	-7.14%	▼
9 DWS GO*	-	-	1	0.00%	►
10 EFG International*	264	262	267	0.76%	▲
11 Goldman Sachs	35	35	37	0.00%	►
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	69	71	75	-2.82%	▼
13 J. Safra Sarasin	134	134	131	0.00%	►
14 JP Morgan	49	55	56	-10.91%	▼
15 Julius Bär	2'520	2'327	2'276	8.29%	▲
16 Leonteq Securities	2'007	2'000	1'965	0.35%	▲
17 Macquarie*	-	-	1	0.00%	►
18 Merrill Lynch	30	33	35	-9.09%	▼
19 Morgan Stanley	11	10	9	10.00%	▲
20 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	►
21 Notenstein La Roche	1'333	1'275	1'224	4.55%	▲
22 Royal Bank of Canada	29	34	35	-14.71%	▼
23 Royal Bank of Scotland*	883	897	918	-1.56%	▼
24 Société Générale	65	65	63	0.00%	►
25 UBS	7'801	7'039	6'954	10.83%	▲
26 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
27 Vontobel	14'274	14'059	13'485	1.53%	▲
28 ZKB	3'853	3'641	3'516	5.82%	▲
Total	36'190	34'694	33'763	4.31%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 466.89 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.12% (Oktober: 45.79%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze. Auf Platz 2 folgt erneut die Bank Vontobel. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang, neu gefolgt von der Credit Suisse. Das Führungs-Trio vereinigte im November einen Anteil am Gesamtumsatz von 72.77% (Oktober: 79.89%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	466.89	33.12%	10'370
2	Vontobel	373.64	26.51%	29'311
3	ZKB	185.23	13.14%	8'980
4	Credit Suisse	77.06	5.47%	1'382
5	Julius Bär	74.33	5.27%	3'591
6	Leonteq Securities	54.00	3.83%	1'065
7	J. Safra Sarasin	34.63	2.46%	195
8	Commerzbank	33.38	2.37%	3'824
9	Banque Cantonale Vaudoise	30.39	2.16%	543
10	Royal Bank of Scotland*	25.28	1.79%	681
11	Notenstein La Roche	22.45	1.59%	622
12	BNP Paribas	11.33	0.80%	527
13	EFG International*	7.90	0.56%	158
14	JP Morgan	3.33	0.24%	59
15	Goldman Sachs	3.31	0.23%	32
16	Société Générale	3.13	0.22%	41
17	Neue Helvetische Bank	1.75	0.12%	38
18	Royal Bank of Canada	0.43	0.03%	43
19	Basler Kantonalbank	0.34	0.02%	11
20	Deutsche Bank	0.29	0.02%	12
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.25	0.02%	39
22	Merrill Lynch	0.18	0.01%	37
23	Morgan Stanley	0.14	0.01%	3
Total		1'409.65	100.00%	61'564

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 6.67% auf CHF 43 Millionen. Die Credit Suisse verdrängte die UBS auf die zweite Position mit einem Handelsumsatz von CHF 15.14 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 35.10% (Oktober: 12.97%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 76.11% (Oktober: 81.39%) und die fünf grössten einen solchen von 86.03% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	15.14	188.81%	▲	35.10%	58
2	UBS	14.49	-42.67%	▼	33.61%	151
3	Leonteq Securities	3.19	33.88%	▲	7.40%	85
4	Julius Bär	2.88	183.62%	▲	6.68%	14
5	Notenstein La Roche	2.22	1.63%	▲	5.14%	65
6	ZKB	1.40	-36.54%	▼	3.24%	46
7	Vontobel	1.37	12.64%	▲	3.18%	32
8	EFG International*	1.08	590.16%	▲	2.51%	30
9	Royal Bank of Scotland*	0.76	46.70%	▲	1.76%	8
10	Goldman Sachs	0.33	0.00%	►	0.77%	3
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.19	150.76%	▲	0.43%	6
12	JP Morgan	0.08	0.00%	►	0.18%	1
13	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
14	DWS GO*	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		43.13	6.67%	▲	100.00%	499
Anteil am Gesamtumsatz					3.06%	0.81%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im November um 8.95% auf CHF 220 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 27.22% (Oktober: 24.15%). Dahinter folgten erneut Leonteq Securities mit einem Anteil von 15.59% (Oktober: 16.91%) und die Credit Suisse mit 13.52% (Oktober: 13.97%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 56.33% (Oktober: 55.03%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	59.84	22.82%	▲	27.22%	1'419
2	Leonteq Securities	34.27	0.42%	▲	15.59%	798
3	Credit Suisse	29.72	5.45%	▲	13.52%	743
4	ZKB	22.27	25.90%	▲	10.13%	614
5	Julius Bär	21.13	-3.03%	▼	9.61%	417
6	UBS	19.12	14.52%	▲	8.70%	566
7	Notenstein La Roche	13.39	54.01%	▲	6.09%	348
8	Banque Cantonale Vaudoise	8.44	-13.68%	▼	3.84%	303
9	EFG International*	5.29	-3.49%	▼	2.41%	104
10	J. Safra Sarasin	3.10	-16.88%	▼	1.41%	41
11	JP Morgan	2.40	-35.05%	▼	1.09%	47
12	Société Générale	0.44	-68.81%	▼	0.20%	7
13	Royal Bank of Canada	0.37	-76.73%	▼	0.17%	39
14	Morgan Stanley	0.05	0.00%	►	0.02%	1
15	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
16	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		219.81	8.95%	▲	100.00%	5'447
Anteil am Gesamtumsatz					15.59%	8.85%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im November um 21.38% auf CHF 504 Millionen. Die UBS liegt weiterhin mit grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im November auf 61.74% (Oktober: 79.29%). Auf Platz zwei folgte wieder die ZKB mit 8.46% (Oktober: 8.24%), neu gefolgt von der Bank Vontobel mit 6.26% (Oktober: 2.47%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 76.45% (Oktober: 90.48%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	311.43	-38.78%	▼	61.74%	1'116
2	ZKB	42.66	-19.28%	▼	8.46%	1'118
3	Vontobel	31.56	99.46%	▲	6.26%	543
4	J. Safra Sarasin	30.72	478.03%	▲	6.09%	87
5	Julius Bär	23.05	21.56%	▲	4.57%	283
6	Banque Cantonale Vaudoise	21.76	176.25%	▲	4.31%	234
7	Leonteq Securities	13.63	30.48%	▲	2.70%	111
8	Credit Suisse	9.83	9.73%	▲	1.95%	131
9	Notenstein La Roche	4.88	14.12%	▲	0.97%	150
10	Goldman Sachs	2.97	44'100.78%	▲	0.59%	27
11	Royal Bank of Scotland*	2.69	30.13%	▲	0.53%	158
12	Société Générale	2.69	148.83%	▲	0.53%	34
13	BNP Paribas	1.78	741.92%	▲	0.35%	32
14	Neue Helvetische Bank	1.75	15.26%	▲	0.35%	38
15	EFG International*	1.25	350.77%	▲	0.25%	17
16	JP Morgan	0.86	-11.22%	▼	0.17%	11
17	Basler Kantonalbank	0.34	46.30%	▲	0.07%	11
18	Merrill Lynch	0.18	-64.57%	▼	0.03%	37
19	Commerzbank	0.14	-63.70%	▼	0.03%	22
20	Deutsche Bank	0.10	-88.73%	▼	0.02%	4
21	Morgan Stanley	0.09	0.00%	►	0.02%	2
22	Royal Bank of Canada	0.06	-68.50%	▼	0.01%	4
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.05	68.03%	▲	0.01%	1
Total		504.45	-21.38%	▼	100.00%	4'171
Anteil am Gesamtumsatz					35.79%	6.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 9.77% auf CHF 17 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 75.04% (Oktober: 74.56%). Rang zwei belegte erneut Notenstein La Roche, gefolgt von Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93.13% (Oktober: 95.42%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	12.61	10.48%	▲	75.04%	344
2	Notenstein La Roche	1.95	-27.62%	▼	11.63%	55
3	Leonteq Securities	1.08	119.15%	▲	6.46%	28
4	Julius Bär	0.60	0.00%	►	3.55%	3
5	EFG International*	0.28	44.41%	▲	1.64%	7
6	Credit Suisse	0.19	-47.99%	▼	1.11%	2
7	ZKB	0.10	-35.81%	▼	0.57%	2
Total		16.80	9.77%	▲	100.00%	441
Anteil am Gesamtumsatz					1.19%	0.72%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im November um 21.50% auf CHF 625 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im November 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 268 Millionen und einem relativen Anteil von 42.89% (Oktober: 48.40%). Dahinter folgten erneut die UBS und die ZKB, die sich ein Kopf-an-Kopf-Rennen liefern. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 81.37% (Oktober: 83.29%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	268.27	7.67%	▲	42.89%	26'973
2	UBS	121.85	25.97%	▲	19.48%	8'537
3	ZKB	118.82	43.39%	▲	19.00%	7'200
4	Commerzbank	33.24	8.11%	▲	5.32%	3'802
5	Julius Bär	26.68	-13.58%	▼	4.27%	2'874
6	Credit Suisse	22.18	124.32%	▲	3.55%	448
7	Royal Bank of Scotland*	21.83	334.01%	▲	3.49%	515
8	BNP Paribas	9.56	22.52%	▲	1.53%	495
9	Leonteq Securities	1.82	1'335.81%	▲	0.29%	43
10	J. Safra Sarasin	0.82	143.54%	▲	0.13%	67
11	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.20	-3.75%	▼	0.03%	38
12	Deutsche Bank	0.18	-32.39%	▼	0.03%	8
13	Notenstein La Roche	0.01	-98.88%	▼	0.00%	4
14	Goldman Sachs	0.00	186.03%	▲	0.00%	2
15	Neue Helvetische Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		625.46	21.50%	▲	100.00%	51'006
Anteil am Gesamtumsatz					44.37%	82.85%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

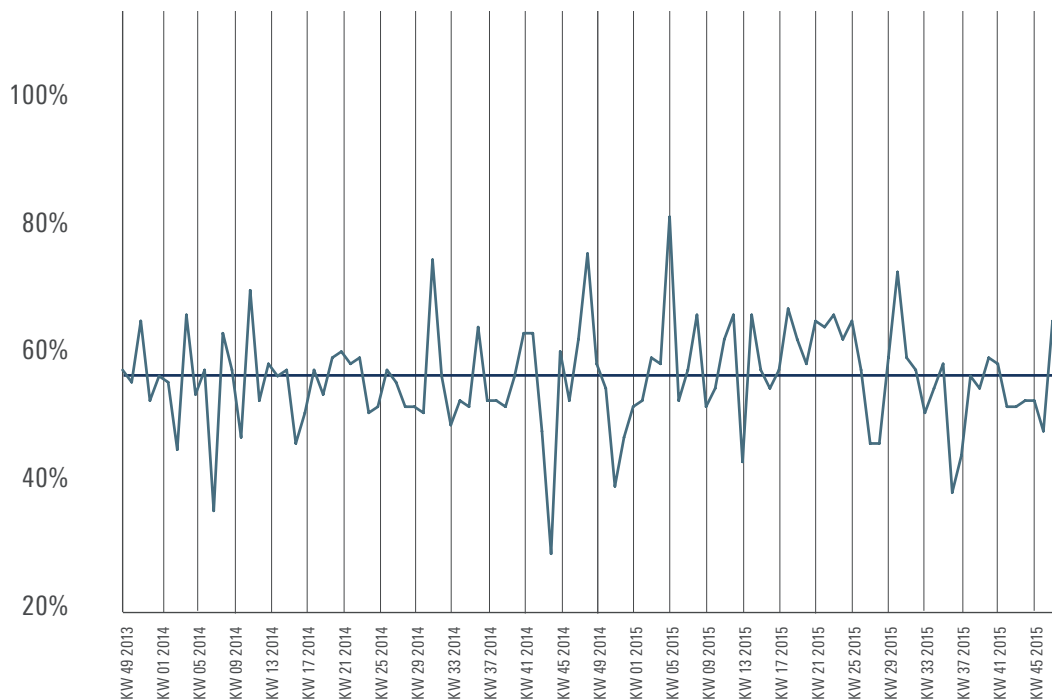
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 45 bis 48 zwischen 45.27% und 63.50%. Das arithmetische Mittel stieg von 54.69% auf 54.71%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



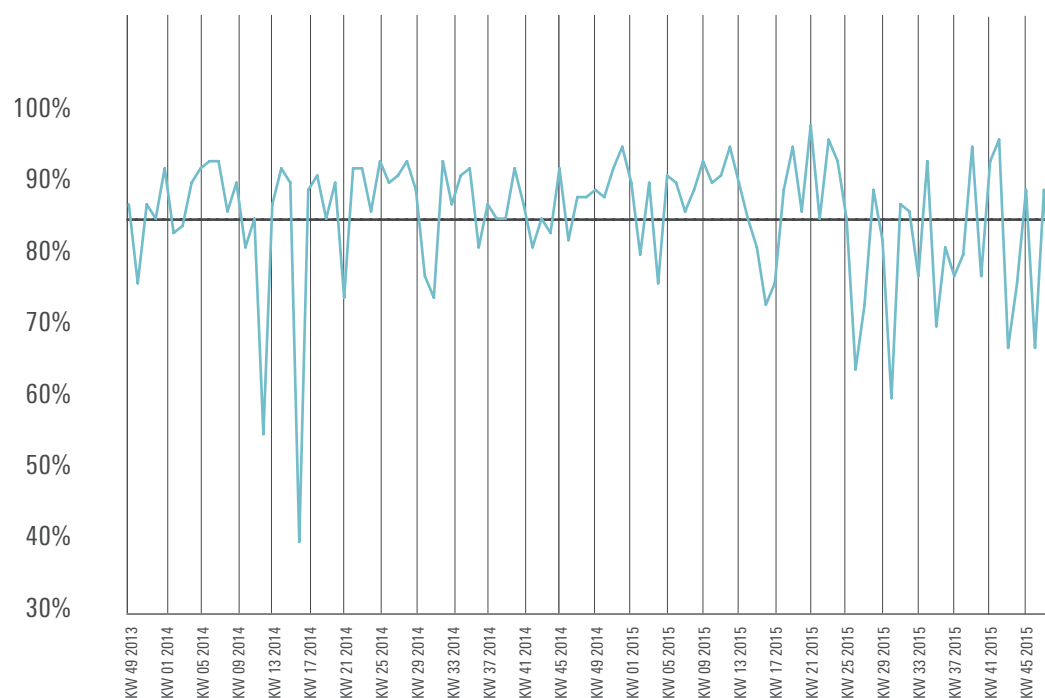
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen weiterhin auf einem hohen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 67.34% und 89.04%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 83.52% auf 84.27%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 29.65% und 38.90%. Das einjährige arithmetische Mittel verringerte sich im November von 42.79% auf 42.55%.

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



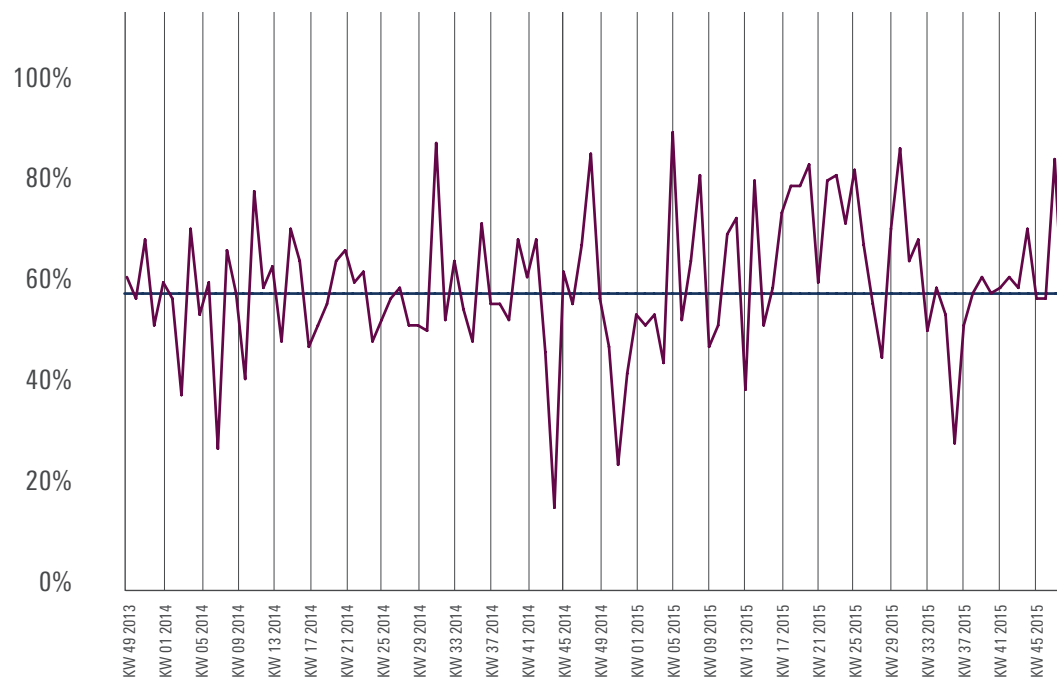
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

■ Renditeoptimierungsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

In den letzten vier Wochen schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 50.22% und 82.46%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 56.55% auf 56.81%.

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



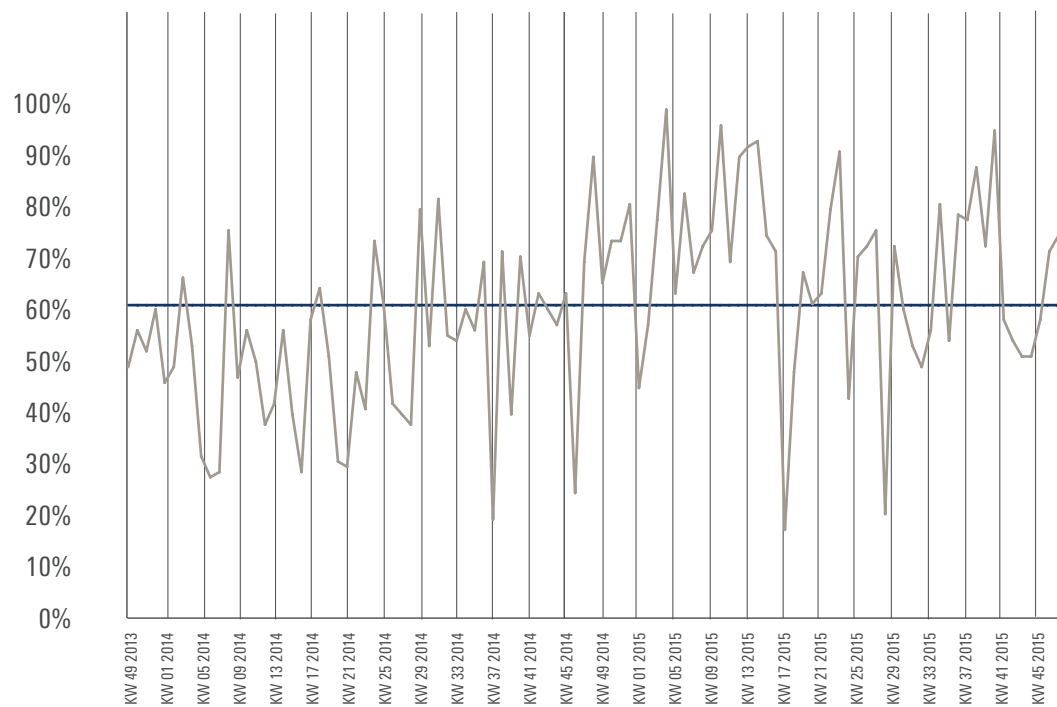
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im November zwischen 56.64% und 73.01%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.05% auf 60.35%.

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



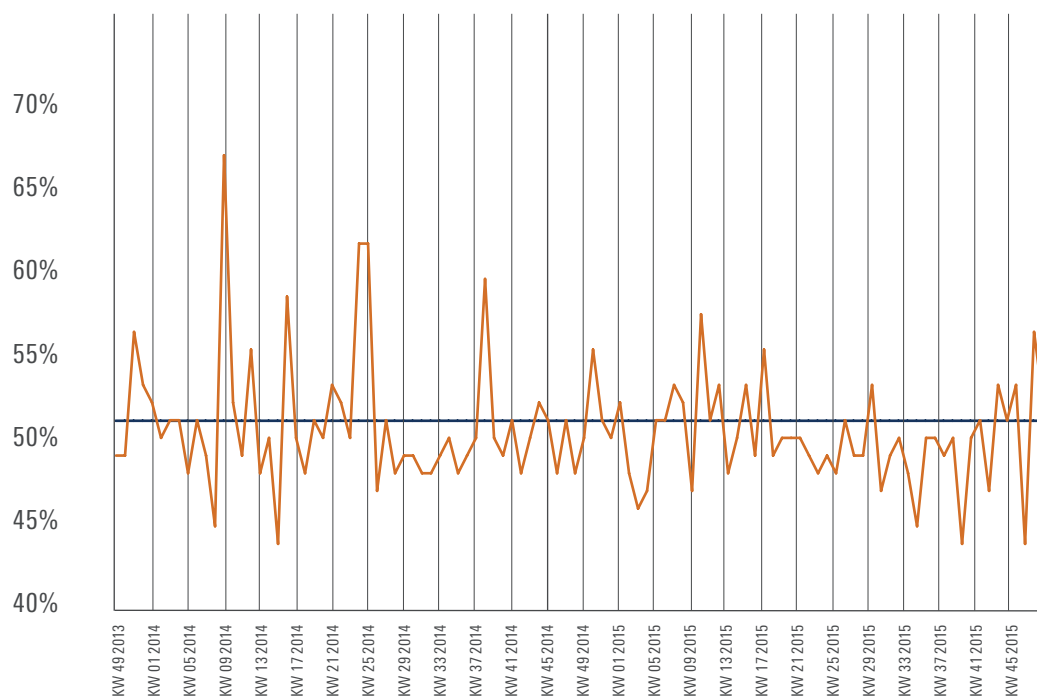
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November zwischen 44.35% und 55.71%. Das arithmetische Mittel sank von 50.63% auf 50.59%.

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



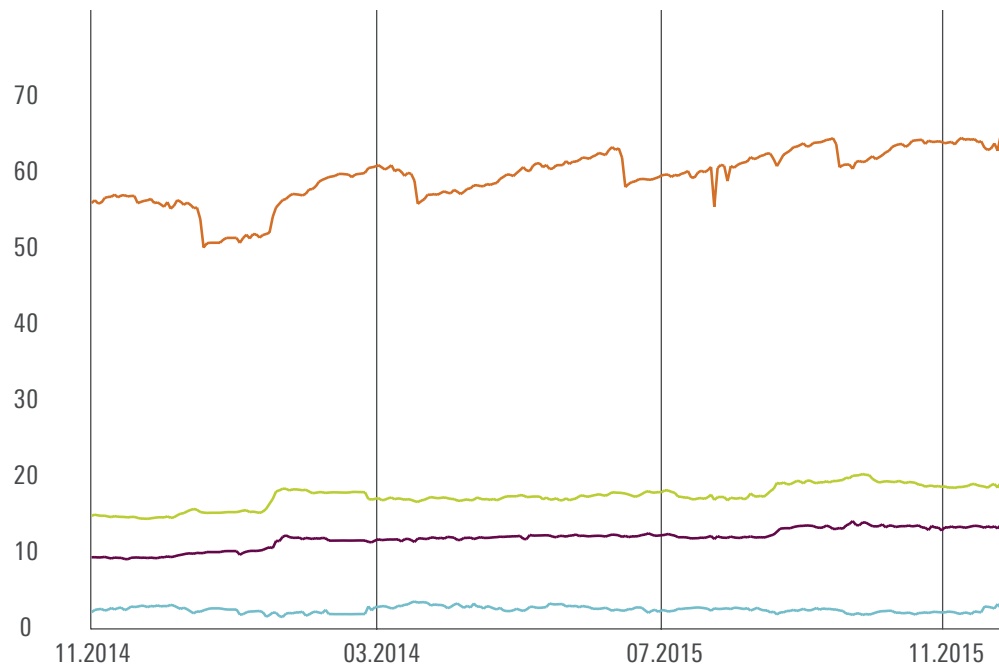
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

■ 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 in allen Kategorien mit Ausnahme der Hebelprodukte höher als Ende Oktober. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

- VaR Partizipationsprodukte
- VaR Renditeoptimierungsprodukte
- VaR Kapitalschutzprodukte
- VaR Hebelprodukte

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende November 71.84% (Oktober: 73.63%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus, während sich bei den Partizipationsprodukten 58.03% (Oktober: 63.35%) im Bereich der moderaten Risiken (Stufe 3 und 4) bewegten. Bei den Renditeoptimierungsprodukten lagen im November 61.19% (Oktober: 60.55%) im Bereich der hohen oder sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.77% (Oktober: 97.56%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	19.13%	6.63%	0.97%	0.02%
2	52.71%	5.47%	4.45%	0.01%
3	19.49%	8.81%	20.70%	1.44%
4	7.58%	17.90%	37.33%	1.75%
5	1.08%	46.76%	31.24%	11.93%
6	0.00%	14.43%	5.32%	84.84%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2015

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, EUR und GBP. Die Absatzzahlen lagen im November um 0.309% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im November 61.42% (Oktober: 51.27%) auf den CHF, 19.36% (Oktober: 18.46%) auf den USD und 18.58% (Oktober: 29.77%) auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.36% (Oktober: 99.50%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q3 / Q2	Oktober 2015	November 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'625	3'730	2.90%	725	866	19.43%
USD	2'916	658	-77.45%	261	273	4.70%
EUR	3'161	834	-73.61%	421	262	-37.64%
GBP	28	27	-2.63%	5	4	-26.64%
HKD	0	1	579.31%	0	2	15'892.91%
NOK	5	4	-26.73%	1	1	41.84%
CAD	6	0	-94.54%	0	1	251.86%
AUD	5	6	9.23%	1	0	-26.59%
CNY	1	1	-15.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	1	2	328.05%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	2	1'470.72%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	9'749	5'266	-45.98%	1'414	1'410	-0.30%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2015

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP

SVSP

Structured Products

FINANZ und WIRTSCHAFT

payoff.ch

derivatexperts

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Wandel-Zertifikat (1110)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupling (1140)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Der Produkt liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Wert des Produkts liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Wert des Produkts liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Reverse Convertible (1230)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Wert des Produkts liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Barrier Reverse Convertible (1230)

Markierungswert

- Ständige Rendite
- Grosser Kapitalverlust des Basiswerts möglich

Merkmale

- Wert des Produkts liegt in der Referenzschuldner-Zertifikate
- Rückzahlung per Verfall erfolgt entweder in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Kapitalschutz besteht nicht nur aus der Rendite sondern auch aus der Rendite
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kursverlusten des Basiswerts möglich

Excess-Zertifikat (1240)

Markierungswert

10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes das an der Börse für Strukturierte Produkte SIX Structured Products Exchange AG gehandelt wird. SIX Structured Products Exchange AG haftet weder dafür, dass die im Marktreport enthaltenen Informationen vollständig und richtig sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Structured Products Exchange AG enthalten sind.

SIX Structured Products Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Produktzusammenstellung zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. 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 Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Structured Products Exchange AG
Selnaustrasse 30
Postfach 1758
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

Anmeldung unter www.six-structured-products.com/service oder 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

Verlag

Derivative Partners AG
Splügenstrasse 10
8002 Zürich
Telefon +41 43 305 00 57

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab