

Marktbelegung

STRUCTURED
PRODUCTS 

Der Swiss Market Index® ~~SMI~~® beendete den Oktober mit einem Plus von 5% und verbuchte damit den drittstärksten Monat des bisherigen Jahres. Für Kauflaune sorgten einmal mehr die Notenbanken. Während das Fed in den USA vorsichtig auf die Zinswende zusteuert, steht in der Eurozone möglicherweise eine abermalige Lockerung der Geldpolitik an. Die Volatilität sank in den vergangenen Wochen um 32.11% und notierte am letzten Handelstag bei 16.34%.


Die Handelsumsätze ~~an der~~ SIX Structured Products ~~Exchange~~ stiegen im Vergleich zum Vormonat dank den freundlichen Finanzmärkten wieder an. Sie beliefen sich im Oktober auf CHF 1.414 Milliarden (+7.79%). Der börsliche Handel verzeichnete allerdings einen Nachfragerückgang von 16.89%, während der ausserbörsliche Handel kräftig zulegte (+104.16%). Die Anzahl der Trades verringerte sich prozentual um 12.76% und absolut von 67'600 Transaktionen im September auf 58'976 im Oktober.

Die Kundenkäufe nahmen um 36.08% auf CHF 870 Millionen zu. Den stärksten Zuwachs verzeichneten die Partizipationsprodukte mit einem Plus von 266.45%. Bei den Emittenten gingen die Handelsaktivitäten um 16.74% zurück. Sie betrugen im Oktober CHF 490 Millionen. Den deutlichsten Rückgang bei den Nostro-Transaktionen erlitten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, während die Partizipationsprodukte entgegen dem Trend zulegten. Der Oktober ver-

zeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'680 Trades getätigt. Die durchschnittliche **Ordergrösse** stieg von CHF 19'403 auf CHF 23'976. Die Zahl der Mistrades verringerte sich von 31 auf 22.

~~Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg um 2.76% ab.~~ Das Gesamttotal von 34'694 Produkten verteilte sich auf 66.38% Hebelprodukte, 24.05% Renditeoptimierungsprodukte, 6.02% Partizipationsprodukte, 2.11% Kapitalschutzprodukte und 1.43% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Oktober wurden 2'951 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 9.01%. Der grösste Teil entfiel mit 2'348 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

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

Anzahl neue Listings	36'491 
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	24'064
davon On-Exchange	14'587
davon Off-Exchange	9'477
Anzahl Trades (Einfachzählung)	746'890
davon On-Exchange	733'332
davon Off-Exchange	13'558
Anzahl Mistrades	462
Anzahl Handelstage	210

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Marktübersicht SIX Structured Products Oktober 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	34'694	100.00%	33'763	100.00%	2.76%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	732	2.11%	760	2.25%	-3.68%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'345	24.05%	8'368	24.78%	-0.27%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'090	6.02%	2'133	6.32%	-2.02%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	497	1.43%	485	1.44%	2.47%	▲
davon Hebelprodukte	23'030	66.38%	22'017	65.21%	4.60%	▲
Anzahl neue Listings	2'951	100.00%	2'707	100.00%	9.01%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	5	0.17%	7	0.26%	-28.57%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	545	18.47%	600	22.16%	-9.17%	▼
davon Partizipationsprodukte	36	1.22%	34	1.26%	5.88%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	17	0.58%	11	0.41%	54.55%	▲
davon Hebelprodukte	2'348	79.57%	2'055	75.91%	14.26%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'414	100.00%	1'312	100.00%	7.79%	▲
davon On-Exchange	868	61.38%	1'044	79.61%	-16.89%	▼
davon Off-Exchange	546	38.62%	267	20.39%	104.16%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	58'976	100.00%	67'600	100.00%	-12.76%	▼
davon On-Exchange	57'820	98.04%	66'118	97.81%	-12.55%	▼
davon Off-Exchange	1'156	1.96%	1'482	2.19%	-22.00%	▼
Anzahl Reversals	96	100.00%	82	100.00%	17.07%	▲
davon Mistrades	22	22.92%	31	37.80%	-29.03%	▼
Anzahl Handelstage	22	-	22	-	0.00%	►
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.87	100.00%	0.64	100.00%	36.08%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.97%	0.01	0.80%	64.50%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.12	13.97%	0.13	20.40%	-6.86%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.49	56.68%	0.13	21.05%	266.45%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.94%	0.00	0.37%	249.63%	▲
davon Hebelprodukte	0.24	27.44%	0.37	57.38%	-34.92%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.49	100.00%	0.59	100.00%	-16.74%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.03	6.51%	0.03	4.48%	21.16%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.08	15.73%	0.10	16.61%	-21.14%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.10	19.96%	0.08	13.98%	18.88%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.46%	0.01	1.76%	-31.05%	▼
davon Hebelprodukte	0.28	56.34%	0.37	63.18%	-25.75%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	106	-	105	-	0.95%	▲
davon Emittenten	28	-	29	-	-3.45%	▼
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2	-	2	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

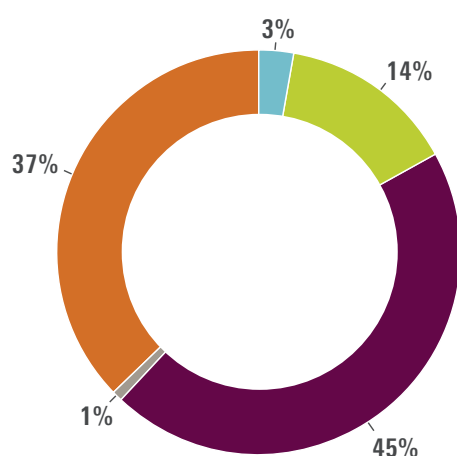
Inhaltsverzeichnis

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 in Strukturierten Produkten nach Emittent	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 (Oktober 2015)

Die Partizipationsprodukte vereinigten im Oktober mit 45.38% die grösste Nachfrage. Sie verdrängten die Hebelprodukte (36.41%) auf Platz 2. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 14.27%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 2.86% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.08% zum Handelsumsatz bei.

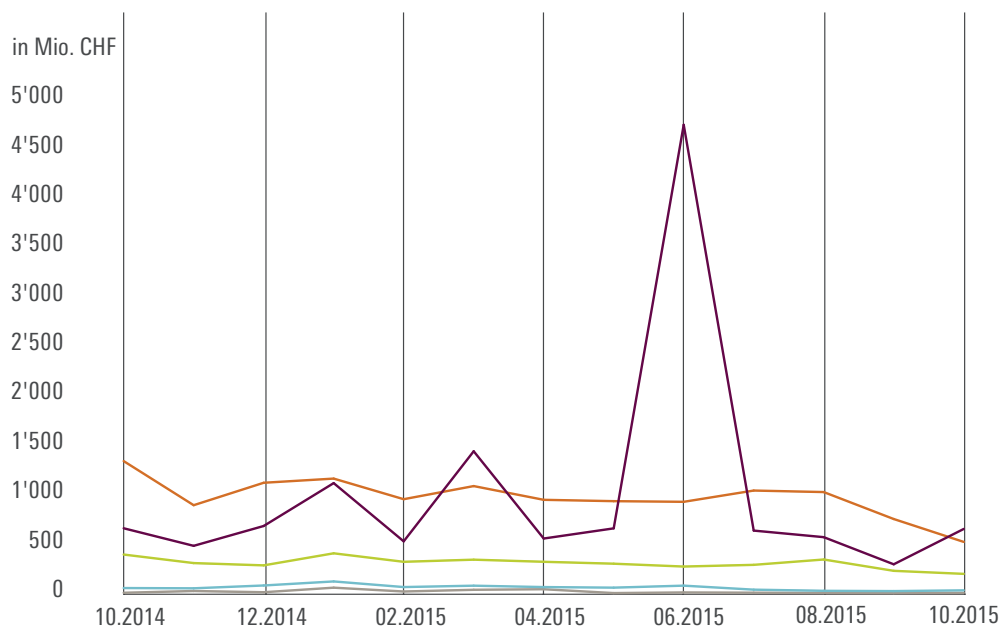


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Oktober verzeichneten drei von fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Am stärksten stiegen die Verkäufe bei den Partizipationsprodukten (+117.14%), gefolgt von den Kapitalschutzprodukten (22.42%) und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern (+20.34%). Die Renditeoptimierungsprodukten (-12.83%) und die Hebelprodukten (-30.34%) erlitten dagegen Umsatzeinbussen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU der UBS auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war mit grossem Vorsprung erneut das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von den Tracker-Zertifikaten OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index und ETINA auf den MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index, dessen Laufzeit am 19. Oktober endete. Die Umsatzzahlen der Anlageprodukte auf den Plätzen 4 bis 10 lagen deutlich unter denjenigen der drei Spitzenreiter.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	302	33.62%	62
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	76	8.45%	57
ETINA	MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index	UBS	CH0119397500	19.10.2015	49	5.44%	1
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	17	1.85%	57
DIGTR	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0253471590	21.10.2016	12	1.30%	19
JAPEXP	ZKB Japan Export Basket	ZKB	CH0114330308	03.07.2017	11	1.22%	158
TPMCI	UBS Bloomberg CMCI Precious Metals USD TR Index	UBS	CH0042990108	Open-end	9	1.03%	2
SWIGR	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0226844899	21.10.2016	8	0.93%	12
TIMCI	UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index	UBS	CH0035657417	Open-end	8	0.91%	6
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	7	0.78%	2
Total Anlageprodukte					899	100.00%	9'899

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog der am 18. Dezember verfallene Call-Warrant ROGZU auf Roche das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Call-Warrant GALRS und einem Knock-out Put Warrant auf den SMI. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich ferner ein Call-Warrant auf Novartis ein weiterer Call-Warrant auf Roche, drei Hebelprodukte auf den SMI, ein Long Mini-Futures und ein zweifach gehebeltes Constant Leverage Zertifikat auf WTI Crude Oil.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGZU	Roche GS	ZKB	CH0245305609	Call	18.12.15	10	1.88%	547
GALRS	Galenica N	Credit Suisse	CH0284748065	Call	18.12.15	7	1.42%	25
KSMIG	SMI Index	ZKB	CH0285909138	Put	17.12.15	5	0.99%	517
NOVJN	Novartis N	Julius Bär	CH0260619140	Call	18.12.15	5	0.98%	488
UXROG	Roche GS	UBS	CH0234834270	Call	15.12.17	5	0.95%	257
KSMIF	SMI Index	ZKB	CH0285909120	Call	17.12.15	5	0.94%	50
OIL2L	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	UBS	CH0035730362	Call	Open-end	4	0.72%	45
SMUUR	SMI Index	UBS	CH0222770783	Put	17.12.15	4	0.71%	142
KSMIH	SMI Index	ZKB	CH0285909146	Put	17.12.15	4	0.71%	114
MCL1W	WTI Crude Oil	Vontobel	CH0283811260	Long	Open-end	3	0.59%	46
Total Hebelprodukte						515	100.00%	49'077

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Oktober erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation CSPNCH der Credit Suisse auf den SMI den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum September sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 1.69 Millionen auf CHF 2.24 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich dagegen von 2.52% auf 2.86%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSPNCH	Credit Suisse	CH0288454009	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	2.17%	7
NPACRW	Notenstein	CH0249727352	Capital Protection Certificate with Participation	NP Swiss Bluechip Basket	1	1.75%	19
CSFFE	Credit Suisse	CH0141322864	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	1.62%	11
Total Kapitalschutzprodukte					40	100.00%	470

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
2	4	-43.01%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.54%	11.91%	-6.37%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
2.86%	2.52%	+0.34%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im Oktober verzeichnete der Barrier Reverse Convertible CSIQN der Credit Suisse auf das Index-Trio Nestlé, Novartis, Roche die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum September sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 6 Millionen auf CHF 5 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 3.38% auf 14.27%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSIQN	Credit Suisse	CH0248747039	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	2	1.19%	7
LQJKL	Leonteq Securities	CH0281548237	Barrier Reverse Convertible	Freeport McMoran / Glencore International	2	0.94%	15
JSSBU	J. Safra Sarasin	CH0277432537	Barrier Reverse Convertible	Dufry N	2	0.79%	5
Total Renditeoptimierungsprodukte					202	100.00%	5'132

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
5	11	-54.65%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.43%	4.67%	-2.24%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
14.27%	17.64%	-3.38%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im Oktober mit Abstand erneut das umsatzstärkste Produkt, gefolgt von den ebenfalls sehr beliebten OEUSA und ETSMI. Der Absatz der drei umsatzstärksten stieg um CHF 258.72 Millionen auf CHF 394.90 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich der Anteil des Kategorietotals um 22.85% auf 45.38%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	302	47.11%	62
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	76	11.84%	57
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	17	2.59%	57
Total Partizipationsprodukte					642	100.00%	3'791

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
395	136	+189.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
61.55%	46.09%	+15.46%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
45.38%	22.53%	+22.85%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Referenzschuldner-Zertifikaten mit bedingtem Kapitalschutz zog im Oktober ein Produkt das grösste Interesse auf sich, dem eine Obligation von Newmont Mining zugrunde liegt. Im Vergleich zum September blieb der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte nahezu konstant. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 0.11% auf 1.08%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFNCH	Vontobel	CH0241730339	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 5.875% Newmont Mining Corp. 01.04.2035	LIBOR 3M CHF	1	4.89%	27
NPAEQO	Notenstein	CH0266715538	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 0.235% Dexia 27.03.2017	Nestlé N / Roche GS / Swiss Re N / Swisscom N / Zurich Insurance Group N	1	4.47%	25
VFSTF	Vontobel	CH0241729364	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.375 Staples Inc. 12.01.2023	LIBOR 3M CHF	1	3.48%	13
Total Referenzschuldnerprodukte						15	100.00%	506

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
2	2	-1.62%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.83%	15.69%	-2.86%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.08%	0.97%	+0.11%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant ROGZU auf Roche zog im Oktober das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 66.84% auf CHF 22 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verminderte sich um 9.96% auf 8.03%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm der Anteil aller Warrants um 8.74% auf 19.39% ab.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGZU	ZKB	CH0245305609	Call	Roche GS	10	3.53%	547
GALRS	Credit Suisse	CH0284748065	Call	Galenica N	7	2.66%	25
NOVJN	Julius Bär	CH0260619140	Call	Novartis N	5	1.84%	488
Total Warrants					274	100.00%	26'285

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
22	66	-66.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.03%	17.99%	-9.96%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
19.39%	28.13%	-8.74%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

Knock-out-Warrants

Im Oktober verzeichneten zwei Knock-out-Put-Warrants und ein Knock-out-Call Warrant auf den Basiswert SMI® mit vergleichsweise bescheidenen CHF 14 Millionen die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 10.16% auf 15.57%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz eine Einbusse um 6.02% auf 6.16% erlitt.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMIG	ZKB	CH0285909138	Put	SMI Index	5	5.85%	517
KSMIF	ZKB	CH0285909120	Call	SMI Index	5	5.54%	50
KSMIH	ZKB	CH0285909146	Put	SMI Index	4	4.17%	114
Total Knock-out-Warrants					87	100.00%	8'963

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

	Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
	14	41	-67.01%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	15.57%	25.73%	-10.16%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
	6.16%	12.18%	-6.02%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Oktober auf Rohöl, den DAX und den SMI. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future MCL1W auf WTI Crude Oil auf. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte um 62.78% auf CHF 9 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich um 5.37% auf 7.76%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MCL1W	Vontobel	CH0283811260	Long	WTI Crude Oil Future	3	2.79%	46
MDAEM	Vontobel	CH0283813290	Short	DAX Index	3	2.57%	62
MSMCL	Vontobel	CH0267765508	Short	SMI Index	3	2.48%	30
Total Mini-Futures					110	100.00%	8'379

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

	Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
	9	23	-62.78%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	7.84%	13.42%	-5.58%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
	7.76%	13.14%	-5.37%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten zog im Oktober das zweifach gehebelte OIL2L auf den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Index das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom sechsfach gehebelten CBTRL6 auf Transocean und dem sechsfach gehebelten CBLDA6 auf den DAXF Index. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products stieg um 0.19% auf 3.09%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	4	8.53%	45
CBTRL6	Commerzbank	DE000CR69F42	Call	6x Long Transocean Index	3	6.33%	190
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAXF Index	3	5.85%	147
Total Constant Leverage Zertifikate					44	100.00%	5440

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

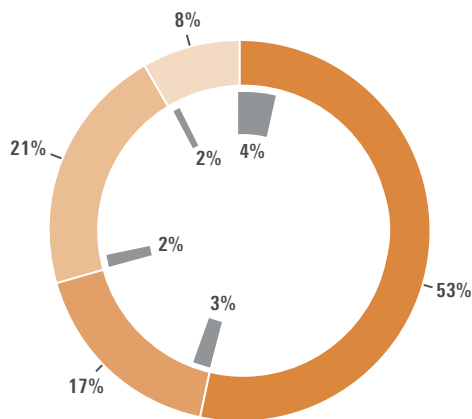
Oktober 2015	September 2015	Veränderung	
9	6	+62.38%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.71%	14.67%	+6.04%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.09%	2.89%	+0.19%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, steigerten im Oktober ihren Anteil um 3% auf 53%. Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte sank dagegen um 5% auf 4%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures mit einem Anteil von 21% (-2%). Die dritte Position nahmen die Knock-out-Warrants inne, deren Anteil sich auf 17% (-5%) belief. Einen kräftigen Zuwachs verzeichneten die viertplatzierten Constant Leverage Zertifikate mit einem Anteil von 8% (+3%).

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



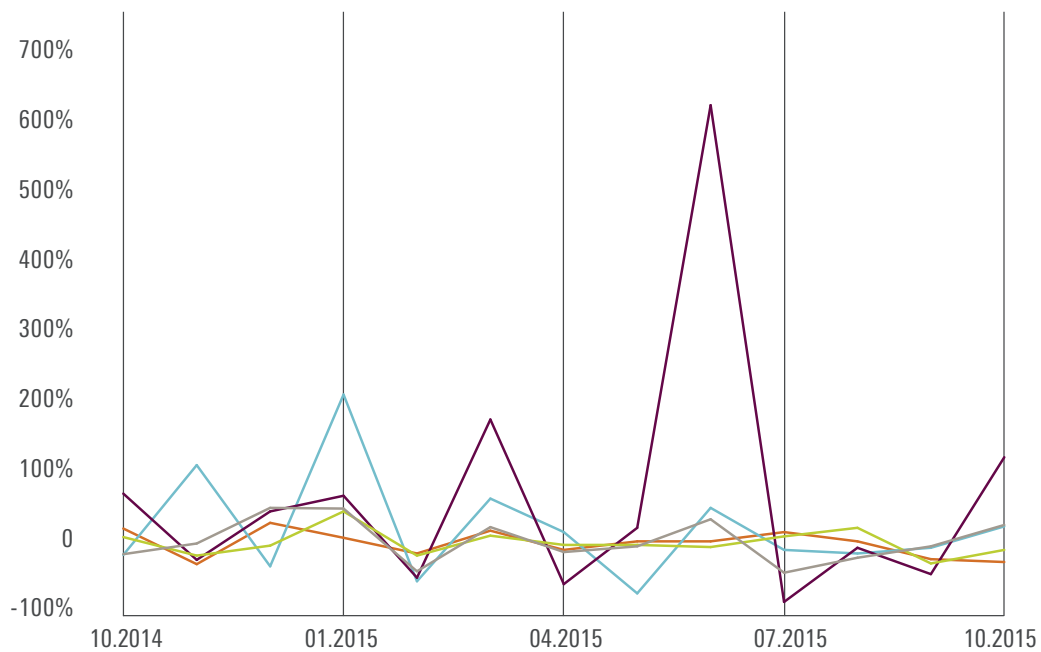
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

Drei von fünf Kategorien verzeichneten im Berichtsmonat teils kräftige Nachfrageanstiege. Das stärkste Plus erzielten die Partizipationsprodukte, gefolgt von den Kapitalschutzprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. Einbussen in Kauf nehmen mussten hingegen die Renditeoptimierungsprodukte¹ und die Hebelprodukte.



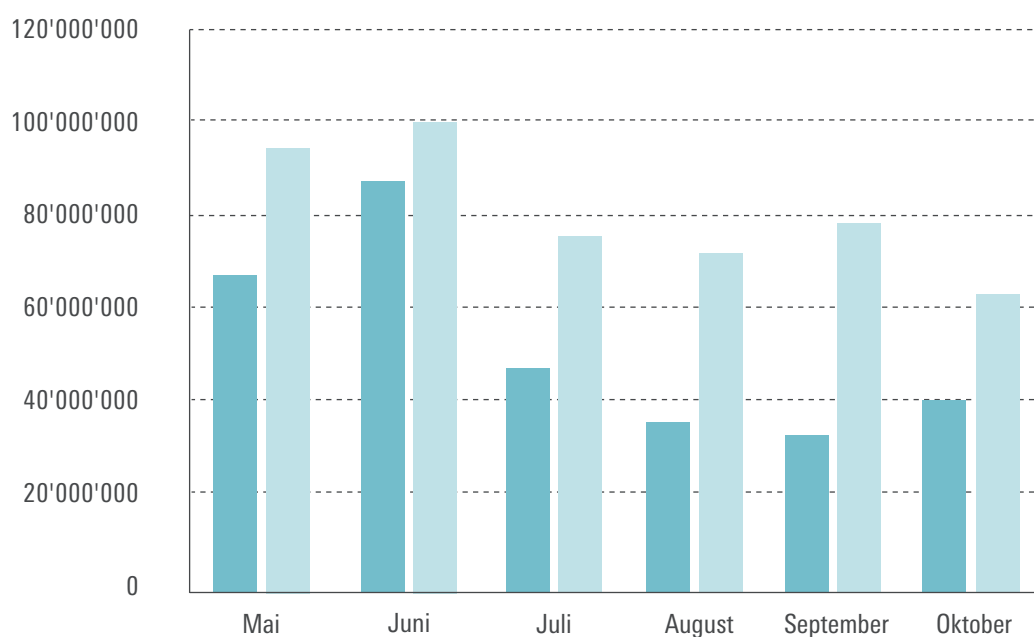
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze stiegen im Oktober erstmals seit Juni wieder an. Das Niedrigzinsumfeld erwies sich aber nach wie vor als grosse Hypothek. In absoluten Zahlen belief sich der Absatz auf CHF 40 Millionen. Das entsprach einer Einbusse von 35.55% im Vergleich zum Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



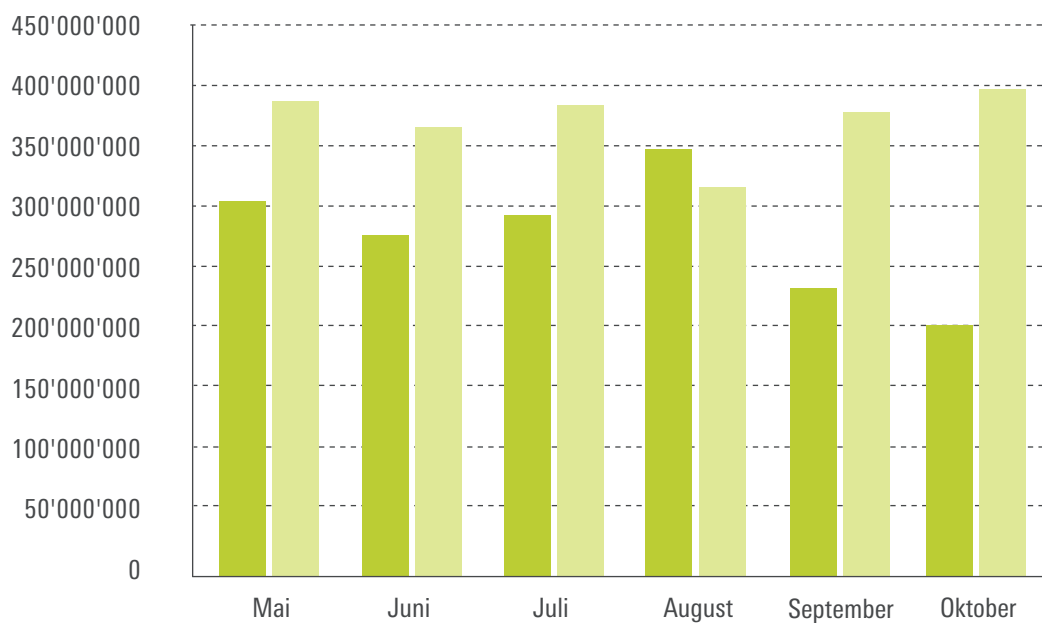
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten sank im Oktober auf den tiefsten Stand in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von CHF 202 Millionen lag um 48.40% unter dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



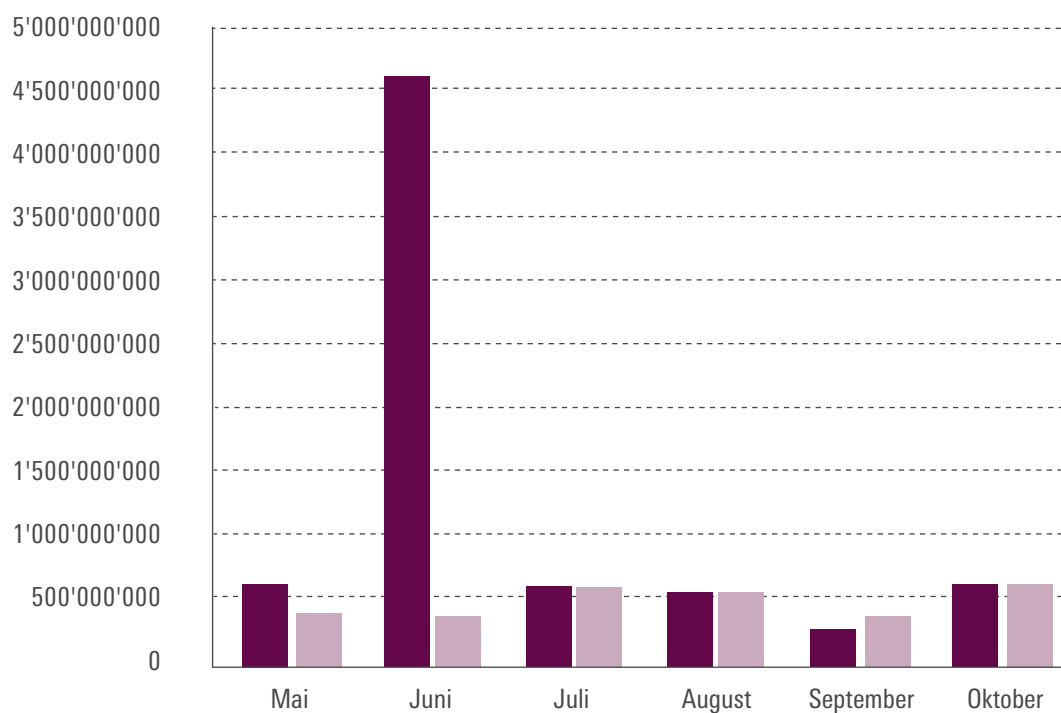
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Einer regen Nachfrage erfreuten sich dagegen die Partizipationsprodukte. Ihr Umsatz stieg im Oktober gegenüber dem Vormonat um CHF 346 Millionen auf CHF 642 Millionen. Das lag nur unwesentlich unter dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



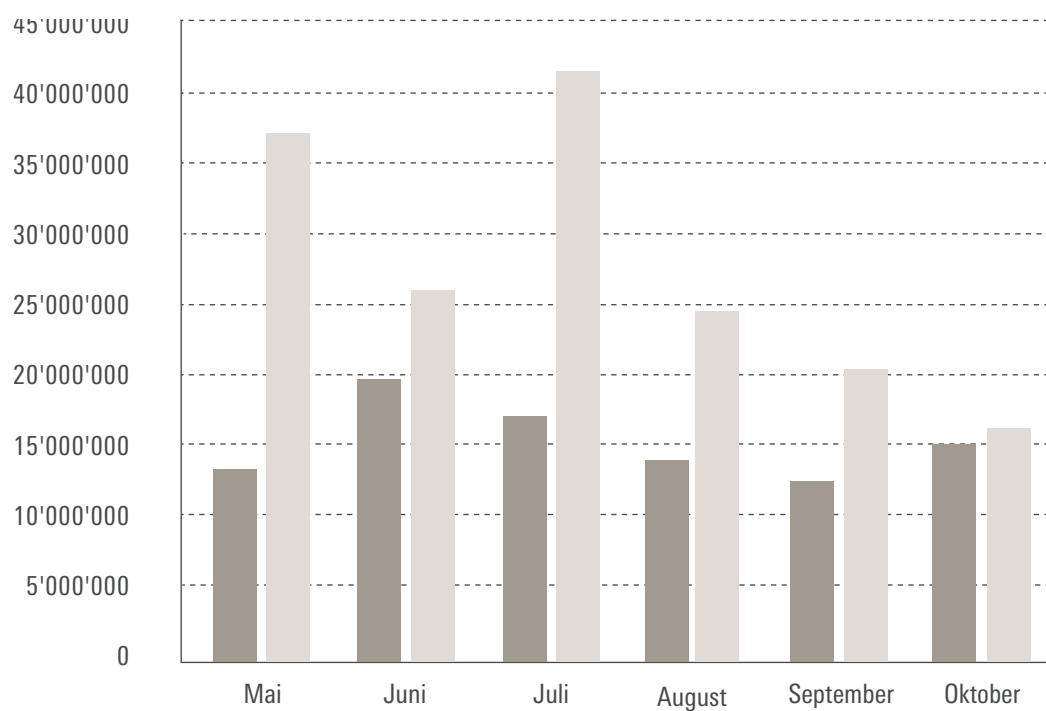
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Trotz gesunkener Kreditrisikoprämien stieg im Oktober der Kategorieumsatz bei den Produkten mit Referenzschuldner, und zwar auf rund CHF 15 Millionen. Das lag nur unwesentlich unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate und dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



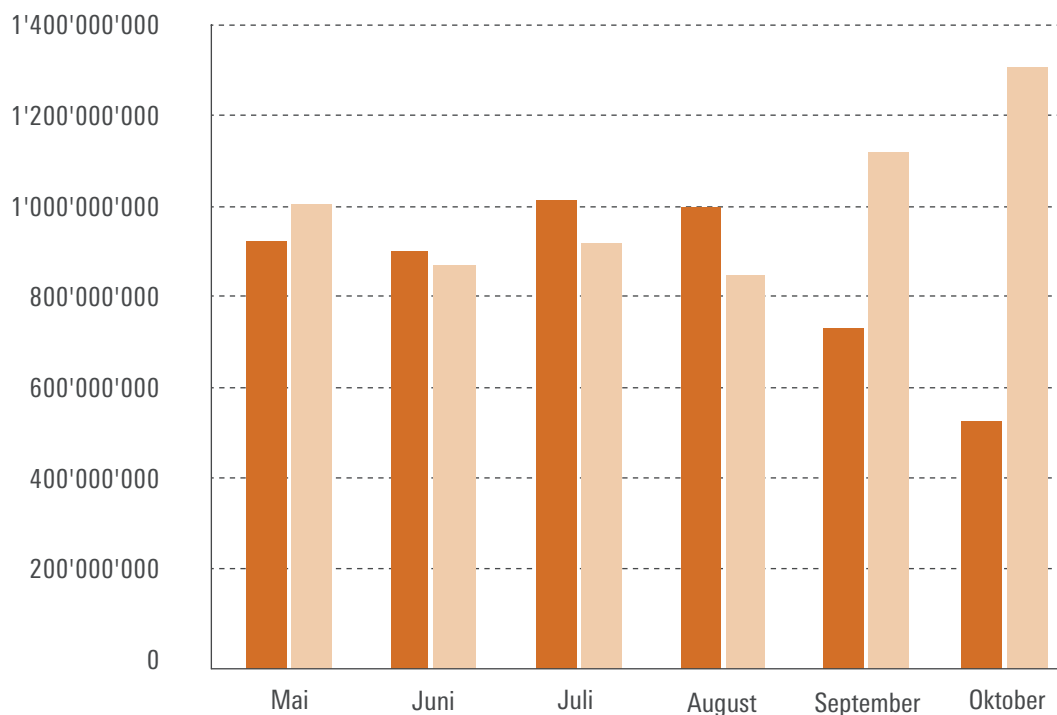
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Oktober gaben die Umsätze bei den Hebelprodukten ~~erneut deutlich~~ nach und beliefen sich auf ~~bescheiden~~ CHF 515 Millionen. ~~Das bedeutet Minusrekord im laufenden Jahr.~~ Im Vergleich zum Vorjahr betrug die Einbusse 60.59%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Oktober wurden an der SIX Structured Products 2'951 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'348), was einem Anteil von 79.57% (+3.66%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 545 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 18.47%.

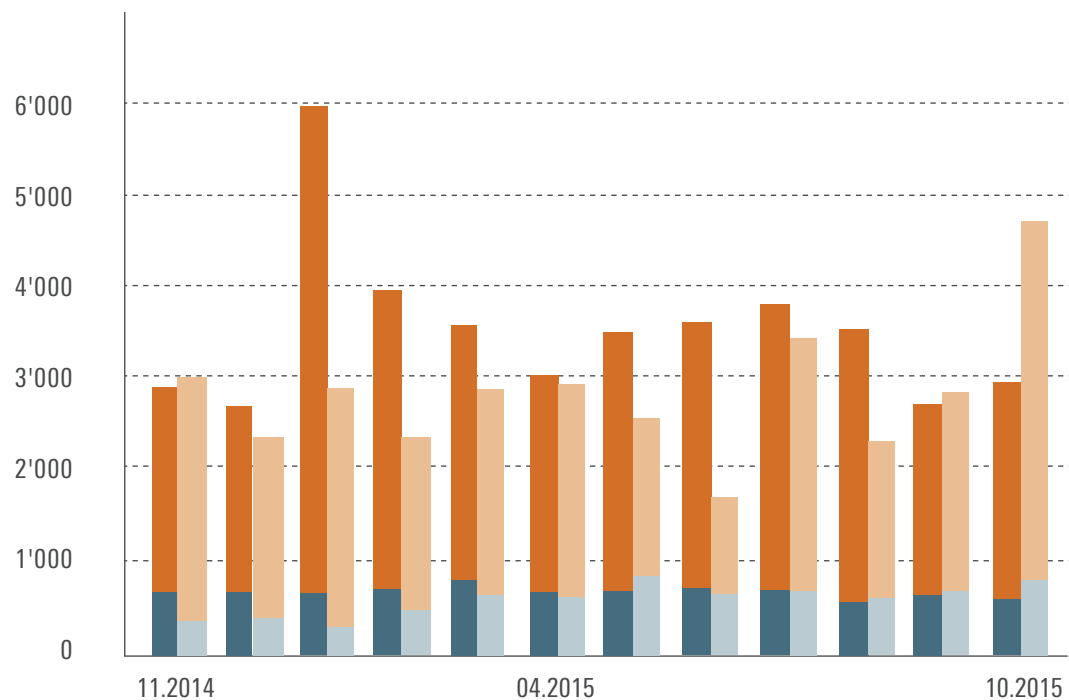
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'344	Warrant	Hebelprodukte (2'348 / 79.57%)
525	Warrant with Knock-Out	
413	Mini-Future	
64	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
1	Spread Warrant	
487	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (545 / 18.47%)
23	Discount Certificate	
17	Reverse Convertible	
12	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
4	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (36 / 1.22%)
12	Bonus Certificate	
7	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
17	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (17 / 0.58%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.17%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
2'951		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.22% die Partizipationsprodukte. Fünf Kapitalschutzprodukte und 17 Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 603 Anlageprodukte und die 2'348 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 682 bzw. 2'823.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2015 werden 5'048 oder 15.32% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2016 9.85%, im Juni 2016 10.93%, im September 2016 4.00% und im Dezember 2016 9.63%.

Triple Witch Daten Dezember 2015 - Dezember 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 18. Dezember 2015	5'048	15.32%
Freitag, 18. März 2016	2'574	9.85%
Freitag, 17. Juni 2016	2'377	10.93%
Freitag, 16. September 2016	708	4.00%
Freitag, 16. Dezember 2016	1'498	9.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Im Oktober 2015 werden 913 Produkte oder 2.70% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Renditeoptimierungsprodukte sind erneut am meisten betroffen, und zwar mit 51.15%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 37.24% und den Partizipationsprodukten mit 8.32%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (02.11.2015 - 30.11.2015)

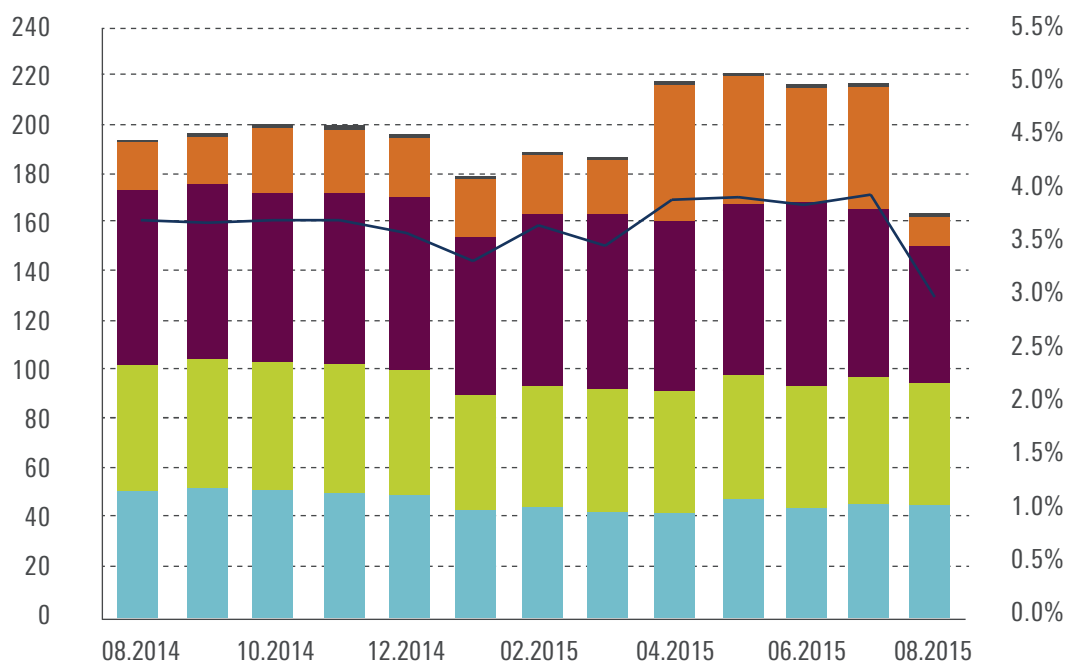
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
427	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (467 / 51.15%)
25	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
4	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
334	Warrant	Hebelprodukte (340 / 37.24%)
5	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
48	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (76 / 8.32%)
15	Bonus Certificate	
9	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
15	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (23 / 2.52%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (7 / 0.77%)
913	(entspricht 2.70% der handelbaren Instrumente per 30.11.2015)	

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 August um 1.05% auf 2.92%. Das gesamte Depotwertvolumen verringerte sich um 24.08% auf CHF 165.23 Milliarden ~~zu~~. Der erfolgte Rückgang ist grösstenteils auf eine Veränderung des Konsolidierungskreises im Bereich der Hebelprodukte zurückzuführen. Die Kategorie der Partizipationsprodukte verzeichnete mit CHF 55.67 Milliarden erneut den stärksten Bestand, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand: Oktober 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen ~~setzte sich im Oktober der Nachfragerückgang fort.~~ Das lag vor allem an den erlittenen Umsatzeinbussen bei den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 43.11% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 37.01% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.23% auf Partizipationsprodukte, 4.57% auf Kapitalschutzprodukte und 0.08% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Okt 14	5.18	27.21	9.54	14.43	0.07
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
Total	33.10	268.08	110.33	312.23	0.57
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	4.57%	37.01%	15.23%	43.11%	0.08%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Mit 470 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im Oktober seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 23.50% des Produktangebots von Leonteq Securities und 38.17% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.29% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.38% und bei J. Safra Sarasin 5.22%.

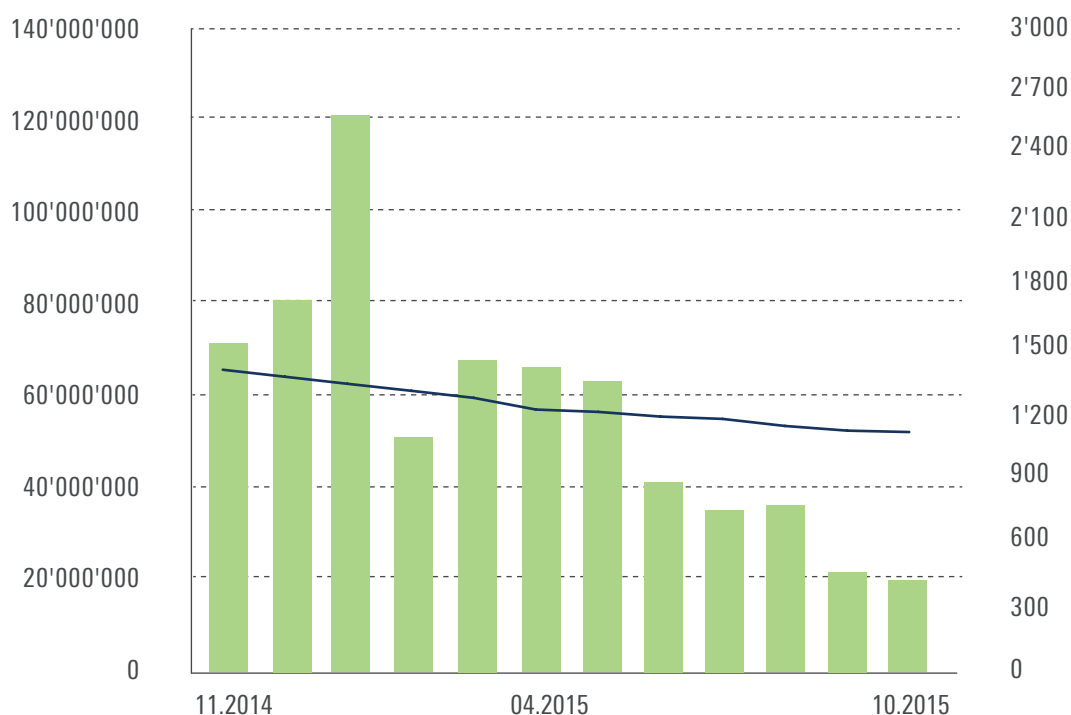
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	470	2'000	23.50%
Vontobel	462	14'059	3.29%
EFG International	100	262	38.17%
Julius Bär	32	2'327	1.38%
J. Safra Sarasin	7	134	5.22%
Credit Suisse	2	1'271	0.16%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

Im Oktober wurden knapp CHF 20 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum September betrug der Rückgang rund CHF 2 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 24 auf 1'073 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im Oktober im Vergleich zum Vormonat trotz der freundlichen Märkte nahezu unverändert. Kapitalschutzprodukte mit Coupon wiesen im Berichtsmonat mit 0.71% den engsten Spread auf, während Barrier Discount Zertifikate mit 1,63% die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.91%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [705]
5	0.81%	Barrier Capital Protection Certificate	
218	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
74	0.73%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
406	0.71%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [8'816]
19	1.63%	Barrier Discount Certificate	
271	1.28%	Express Certificate	
142	0.90%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
125	0.87%	Reverse Convertible	
537	0.84%	Discount Certificate	
7'722	0.81%	Barrier Reverse Convertible	
1'177	1.06%	Tracker Certificate	
419	0.89%	Bonus Certificate	
8	0.86%	Twin-Win Certificate	
219	0.85%	Miscellaneous Participation Certificates	Partizipationsprodukte [1'934]
38	0.84%	Bonus Outperformance Certificate	
73	0.82%	Outperformance Certificate	
491	1.01%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [491]

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um 10.29% Milliarden auf gut CHF 63 Milliarden. 10 Titel (u.a. Geberit) steigerten ihre Nachfrage, während die übrigen 10 Titel (u.a. Swisscom) teils deutliche Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen bei einer knappen Mehrheit der Titel eine sinkende Tendenz auf. Entgegen dem allgemeinen Trend zogen die Schwankungen bei Swiss Re, Givaudan und Actelion deutlich an.

Umsatz SMI®-Werte Oktober 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	10'021	15.85%	-10.84%	39'527	-51.02%
NESN	9'894	15.65%	-17.14%	53'787	-26.59%
ROG	8'462	13.39%	-11.89%	34'224	11.57%
CSGN	3'578	5.66%	2.00%	20'724	-54.02%
UBSG	3'559	5.63%	-7.51%	25'001	-40.92%
ZURN	3'452	5.46%	-15.82%	24'111	-44.39%
CFR	3'055	4.83%	-13.00%	21'229	20.28%
ABBN	3'000	4.75%	-16.86%	20'836	-20.75%
SYNN	2'596	4.11%	7.74%	17'944	1.17%
SREN	2'321	3.67%	-13.39%	24'366	125.20%
UHR	2'007	3.18%	8.11%	16'415	16.30%
LHN	1'969	3.12%	-26.34%	19'357	-61.02%
ADEN	1'506	2.38%	4.88%	15'382	-59.96%
SCMN	1'498	2.37%	-30.38%	16'690	-24.19%
ATLN	1'327	2.10%	0.39%	17'991	81.16%
GIVN	1'155	1.83%	8.05%	19'295	97.16%
GEBN	1'131	1.79%	18.46%	14'414	45.44%
RIGN	974	1.54%	4.27%	9'395	-6.79%
SGSN	892	1.41%	9.74%	16'720	64.16%
BAER	818	1.29%	1.10%	10'164	-8.92%
Total	63'213	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.10.2015

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 4.99%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 32.11% auf 16.34% abnahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Oktober um 41.22% unter dem Stand des Vormonates, während sich die Anzahl der Trades um 13.18% verminderte.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate September 2015 und Oktober 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.
Oktober 2015 (30.10.2015)	8'938.65	16.34	1'350'669'906	0.32	-0.46	17'486	0.32	-0.42
September 2015 (30.09.2015)	8'513.41	24.07	2'297'933'826	-0.43	0.77	20'141	-0.40	0.06
% Veränderung	4.99%	-32.11%	-41.22%			-13.18%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank im Monatsverlauf bei der Mehrheit der Titel. Ende Oktober verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 59.9% erneut den höchsten und Nestlé mit 12.8% neu den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	11.0	14.8%	27.1
ABB	15.8	19.0%	28.9
ADECCO	17.2	24.4%	32.1
ACTELION	24.4	28.4%	164.5
JULIUS BAER	18.5	24.7%	37.2
RICHEMONT	16.9	25.1%	35.0
CREDIT SUISSE	19.2	24.5%	38.3
GEBERIT	17.1	18.4%	134.2
GIVAUDAN	13.0	17.0%	27.5
HOLCIM	18.2	28.4%	39.0
NESTLE	10.2	12.8%	25.9
NOVARTIS	13.5	18.3%	28.1
TRANSOCEAN	36.7	59.9%	81.9
ROCHE	14.3	19.6%	28.5
SWISSCOM	13.8	17.0%	25.3
SGS	14.4	16.9%	28.8
SWISS RE	11.6	15.2%	29.3
SYNGENTA	15.7	22.1%	40.7
UBS	18.8	24.1%	36.9
SWATCH	15.8	24.9%	36.8
ZURICH INSURANCE	11.3	18.6%	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 30.10.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	112
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	84
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	25
CHF 3M LIBOR	14
Volkswagen (Vz)	14
CS / Julius Bär / UBS	13
Leonteq Securities N	12
LafargeHolcim N	12
Tesla Motors	11
ABB / Geberit / Holcim	10
Galenica N	10
Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	10
Apple / Google (C) / Microsoft	10
Anheuser-Busch / Carlsberg / Heineken	9
Novartis N	9
K+S	9
Gold / Palladium / Silver	8
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	8
Transocean N	8
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	7

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	619
SMI Index	319
S&P 500 Index	103
Nasdaq 100 Index	80
Syngenta N	76
Novartis N	76
Devisen USD/CHF	66
Devisen EUR/USD	64
Platinum	64
Actelion N	59
Volkswagen (Vz)	58
Zurich Insurance Group N	55
ABB N	53
Adecco N	53
Roche GS	52
Richemont A Aktien	50
Credit Suisse Group N	49
DJ Industrial Average Index	49
Julius Baer Group	48
Nestlé N	46

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	303'011'352	66
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	76'052'201	61
MSCI India Daily Net TR Index	48'946'356	4
SWX Immobilienfonds TR Index	25'040'551	181
Nestlé / Novartis / Roche GS	21'193'759	574
EURIBOR 3M	20'010'359	191
SMIC Index	17'058'810	66
CHF 3M LIBOR	11'857'834	344
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	11'074'111	220
ZKB Japan Exportbasket	10'970'039	158
UBS Bloomberg CMCI Precious Metals USD Total Return	9'216'597	2
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	8'710'314	288
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'556'578	158
UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index	8'200'597	6
SMI Index	7'552'170	78
Microsoft	7'284'018	41
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index	6'993'822	2
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	5'677'391	32
UBS M&A Europe Investable TR Index	4'584'965	1
S&P 500 TR Index	4'561'634	18

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	116'466'618	10601
DAX Index	95'079'805	9168
Roche GS	45'860'023	2804
Novartis N	25'785'306	2224
UBS Group N	15'997'056	1404
Galenica N	12'015'423	205
Credit Suisse Group N	11'656'641	1314
S&P 500 Index	9'999'898	533
Nestlé N	9'781'121	469
Transocean N	9'322'963	1815
Devisen USD/CHF	8'561'904	725
Volkswagen (Vz)	8'006'764	1214
Zurich Insurance Group N	7'951'054	848
EURO STOXX 50 PR Index	7'738'008	303
Devisen EUR/USD	7'191'371	507
Syngenta N	6'868'257	958
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	4'994'560	573
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	4'529'784	237
Gold	4'156'349	528
ABB N	3'824'795	575

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 33'763 auf 34'694 (+2.76%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Vontobel und die Zürcher Kantonalbank ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Oktober 2015)

Emittent	Oktober 2015	September 2015	August 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	243	245	244	-0.82%	▼
2 Barclays	7	36	37	-80.56%	▼
3 Basler Kantonalbank	5	5	5	0.00%	►
4 BNP Paribas	383	359	301	6.69%	▲
5 Commerzbank	787	740	740	6.35%	▲
6 Credit Suisse	1'271	1'269	1'260	0.16%	▲
7 Deutsche Bank	28	28	28	0.00%	►
8 DWS GO*		1	1	-100.00%	▼
9 EFG International	262	267	268	-1.87%	▼
10 Goldman Sachs	35	37	38	-5.41%	▼
11 HSBC Trinkaus & Burkhardt	71	75	287	-5.33%	▼
12 J. Safra Sarasin	134	131	140	2.29%	▲
13 JP Morgan	55	56	57	-1.79%	▼
14 Julius Bär	2'327	2'276	2'380	2.24%	▲
15 Leonteq Securities	2'000	1'965	1'923	1.78%	▲
16 Macquarie*	-	1	1	-100.00%	▼
17 Merrill Lynch	33	35	36	-5.71%	▼
18 Morgan Stanley	10	9	9	11.11%	▲
19 Neue Helvetische Bank	13	13	14	0.00%	►
20 Notenstein	1'275	1'224	1'198	4.17%	▲
21 Royal Bank of Canada	34	35	35	-2.86%	▼
22 Royal Bank of Scotland	897	918	1'009	-2.29%	▼
23 Société Générale	65	63	59	3.17%	▲
24 UBS	7'039	6'954	8'363	1.22%	▲
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
26 Vontobel	14'059	13'485	14'426	4.26%	▲
27 ZKB	3'641	3'516	3'977	3.56%	▲
Total	34'694	33'763	36'856	2.76%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent



Einem Handelsumsatz von CHF 647.44 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 45.79% (September: 25.72%) übernahm die UBS neu die Ranglistenspitze. Sie verdrängte die Bank Vontobel wieder auf den zweiten Platz. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang, neu gefolgt von der Bank Julius Bär. Das Führungs-Trio vereinigte im Oktober einen Anteil am Gesamtumsatz von 79.89% (September: 72.96%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	647.44	45.79%	9'622
2	Vontobel	326.33	23.08%	28'117
3	ZKB	155.74	11.02%	8'354
4	Julius Bär	72.64	5.14%	3'834
5	Credit Suisse	52.63	3.72%	1'197
6	Leonteq Securities	47.57	3.36%	1'057
7	Commerzbank	31.12	2.20%	4'041
8	Notenstein	18.59	1.31%	694
9	Banque Cantonale Vaudoise	17.73	1.25%	463
10	J. Safra Sarasin	9.37	0.66%	195
11	BNP Paribas	8.01	0.57%	485
12	Royal Bank of Scotland	7.62	0.54%	434
13	EFG International*	6.11	0.43%	127
14	JP Morgan	4.66	0.33%	86
15	Société Générale	2.48	0.18%	58
16	Royal Bank of Canada	1.79	0.13%	70
17	Neue Helvetische Bank	1.52	0.11%	21
18	Deutsche Bank	1.31	0.09%	23
19	Merrill Lynch	0.50	0.04%	28
20	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.23	0.02%	48
21	Basler Kantonalbank	0.23	0.02%	13
22	Morgan Stanley	0.15	0.01%	2
23	Barclays	0.07	0.01%	1
24	DWS GO*	0.01	0.00%	2
25	Goldman Sachs	0.01	0.00%	4
Total		1'414.00	100.00%	58'976

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* 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 22.42% auf CHF 40 Millionen. Die UBS behauptete ihre Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 25.28 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 62.52% (September: 62.30%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 81.39% (September: 78.28%) und die fünf grössten einen solchen von 92.23% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	25.28	22.86%	▲	62.52%	157
2	Credit Suisse	5.24	87.75%	▲	12.97%	68
3	Leonteq Securities	2.38	119.74%	▲	5.90%	48
4	ZKB	2.20	-11.34%	▼	5.45%	56
5	Notenstein	2.18	17.11%	▲	5.39%	70
6	Vontobel	1.22	-29.28%	▼	3.02%	36
7	Julius Bär	1.02	1'412.03%	▲	2.51%	16
8	Royal Bank of Scotland	0.52	-31.46%	▼	1.28%	8
9	EFG International*	0.16	-54.59%	▼	0.39%	5
10	Morgan Stanley	0.15	50.12%	▲	0.37%	2
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.07	-79.51%	▼	0.18%	2
12	DWS GO*	0.01	-92.66%	▼	0.03%	2
13	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
14	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
15	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		40.00	22.42%	▲	100.00%	470
Anteil am Gesamtumsatz					2.86%	0.80%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Oktober um 12.83% auf CHF 202 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.15% (September: 24.12%). Dahinter folgten erneut Leonteq Securities mit einem Anteil von 16.91% (September: 14.02%) und die Credit Suisse mit 13.97% (September: 12.65%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 55.03% (September: 50.79%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	48.72	-12.71%	▼	24.15%	1'307
2	Leonteq Securities	34.12	5.19%	▲	16.91%	831
3	Credit Suisse	28.18	-3.76%	▼	13.97%	565
4	Julius Bär	21.79	-25.17%	▼	10.80%	440
5	ZKB	17.69	-20.77%	▼	8.77%	497
6	UBS	16.70	-26.69%	▼	8.28%	539
7	Banque Cantonale Vaudoise	9.78	-19.96%	▼	4.85%	334
8	Notenstein	8.69	-18.66%	▼	4.31%	321
9	EFG International*	5.48	-4.27%	▼	2.72%	102
10	J. Safra Sarasin	3.72	16.54%	▲	1.85%	48
11	JP Morgan	3.69	-6.49%	▼	1.83%	70
12	Royal Bank of Canada	1.59	-22.27%	▼	0.79%	51
13	Société Générale	1.40	157.68%	▲	0.69%	23
14	Deutsche Bank	0.12	-90.77%	▼	0.06%	3
15	Barclays	0.07	0.00%	►	0.04%	1
Total		202.00	-12.83%	▼	100.00%	5'132
Anteil am Gesamtumsatz					14.27%	8.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Oktober um 117.14% auf CHF 642 Millionen. Die UBS liegt mit grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Oktober auf 79.29% (September: 64.02%). Auf Platz zwei folgte wieder die ZKB mit 8.24% (September: 13.88%), gefolgt von der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 90.48% (September: 83.60%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	508.73	168.93%	▲	79.29%	949
2	ZKB	52.84	28.81%	▲	8.24%	1'110
3	Julius Bär	18.96	12.61%	▲	2.95%	310
4	Vontobel	15.82	16.81%	▲	2.47%	422
5	Leonteq Securities	10.45	140.32%	▲	1.63%	142
6	Credit Suisse	8.96	185.77%	▲	1.40%	145
7	Banque Cantonale Vaudoise	7.88	-8.77%	▼	1.23%	127
8	J. Safra Sarasin	5.31	55.53%	▲	0.83%	92
9	Notenstein	4.28	3.65%	▲	0.67%	184
10	Royal Bank of Scotland	2.07	21.73%	▲	0.32%	111
11	Neue Helvetische Bank	1.52	-47.64%	▼	0.24%	19
12	Société Générale	1.08	-21.31%	▼	0.17%	35
13	JP Morgan	0.96	-3.13%	▼	0.15%	16
14	Deutsche Bank	0.92	1'081.76%	▲	0.14%	8
15	Merrill Lynch	0.50	297.01%	▲	0.08%	28
16	Commerzbank	0.37	52.26%	▲	0.06%	38
17	EFG International*	0.28	11.75%	▲	0.04%	12
18	Basler Kantonalbank	0.23	-54.23%	▼	0.04%	13
19	BNP Paribas	0.21	-47.89%	▼	0.03%	9
20	Royal Bank of Canada	0.20	-85.34%	▼	0.03%	19
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.03	38.80%	▲	0.00%	1
22	Goldman Sachs	0.01	-97.76%	▼	0.00%	1
23	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		642.00	117.14%	▲	100.00%	3'791
Anteil am Gesamtumsatz					45.38%	6.43%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 20.34% auf CHF 15 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 74.56% (September: 80.85%). Rang zwei belegte neu die Notenstein Privatbank, gefolgt von Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 95.42% (September: 93.37%) 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	11.41	10.98%	▲	74.56%	347
2	Notenstein	2.70	323.63%	▲	17.63%	116
3	Leonteq Securities	0.49	-12.02%	▼	3.23%	26
4	Credit Suisse	0.36	-62.41%	▼	2.35%	6
5	EFG International*	0.19	-31.85%	▼	1.25%	8
6	ZKB	0.15	0.00%	►	0.98%	3
Total		15.00	20.34%	▲	100.00%	506
Anteil am Gesamtumsatz					1.08%	0.86%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Oktober um 30.34% auf CHF 515 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 249 Millionen und einem relativen Anteil von 48.40% (September: 44.21%). Dahinter folgten neu die UBS, welche die ZKB auf die dritte Position verwies. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 83.29% (September: 78.11%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	249.16	-23.74%	▼	48.40%	26'005
2	UBS	96.73	-7.78%	▼	18.79%	7'977
3	ZKB	82.86	-43.12%	▼	16.10%	6'688
4	Julius Bär	30.87	-13.12%	▼	6.00%	3'068
5	Commerzbank	30.75	21.14%	▲	5.97%	4'003
6	Credit Suisse	9.89	-83.52%	▼	1.92%	413
7	BNP Paribas	7.80	61.96%	▲	1.52%	476
8	Royal Bank of Scotland	5.03	-71.88%	▼	0.98%	315
9	Notenstein	0.74	-94.51%	▼	0.14%	3
10	J. Safra Sarasin	0.34	-59.46%	▼	0.07%	55
11	Deutsche Bank	0.27	-14.53%	▼	0.05%	12
12	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.21	-69.30%	▼	0.04%	47
13	Leonteq Securities	0.13	-89.79%	▼	0.02%	10
14	Goldman Sachs	0.00	-99.65%	▼	0.00%	3
15	Neue Helvetische Bank	0.00	0.00%	►	0.00%	2
16	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		515.00	-30.34%	▼	100.00%	49'077
Anteil am Gesamtumsatz					36.41%	83.22%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

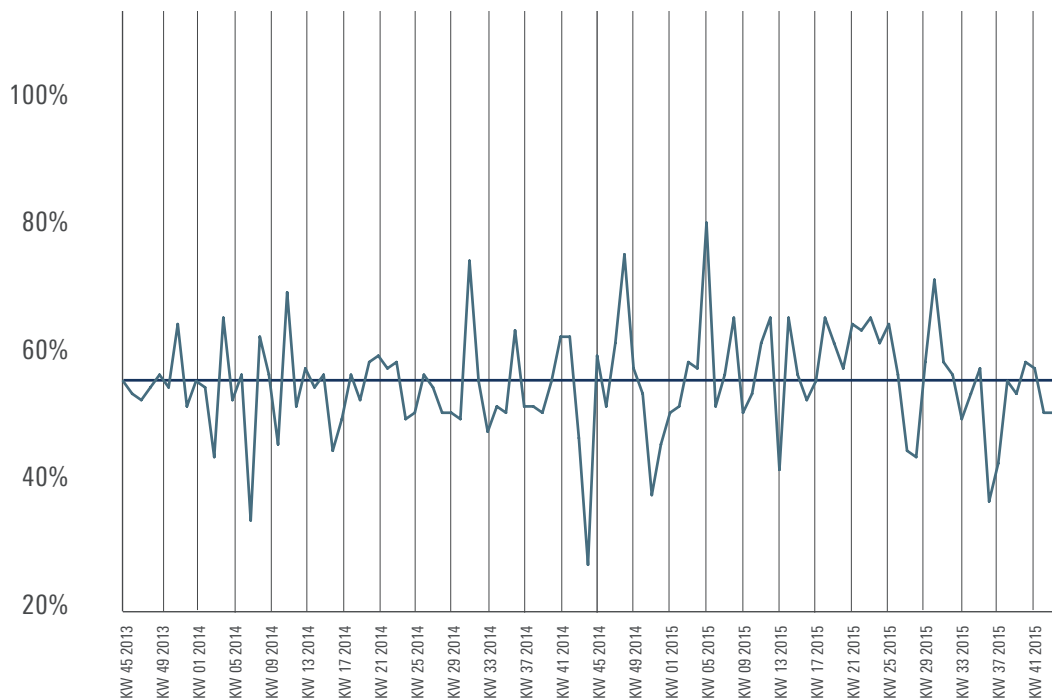
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 41 bis 44 zwischen 49.88% und 56.88%. Das arithmetische Mittel sank von 54.89% auf 54.69%. 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



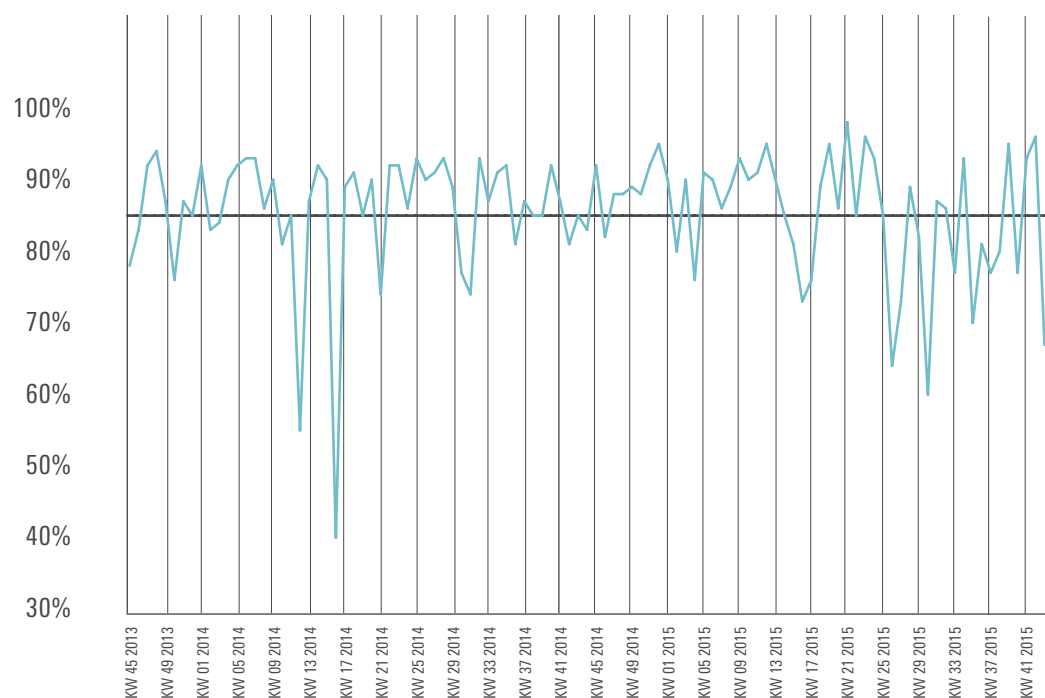
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- 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 66.86% und 96.25%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 83.74% auf 83.52%.

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



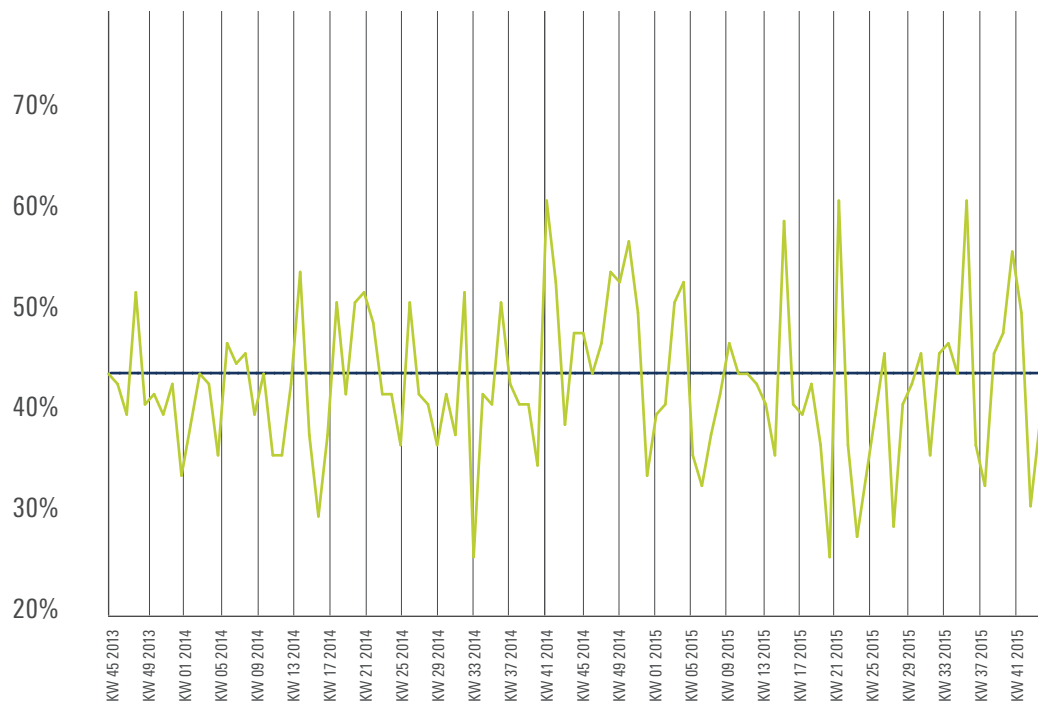
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 29.73% und 49.15%. Das einjährige arithmetische Mittel verringerte sich im Oktober minimal, und zwar von 42.80% auf 42.79%.

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



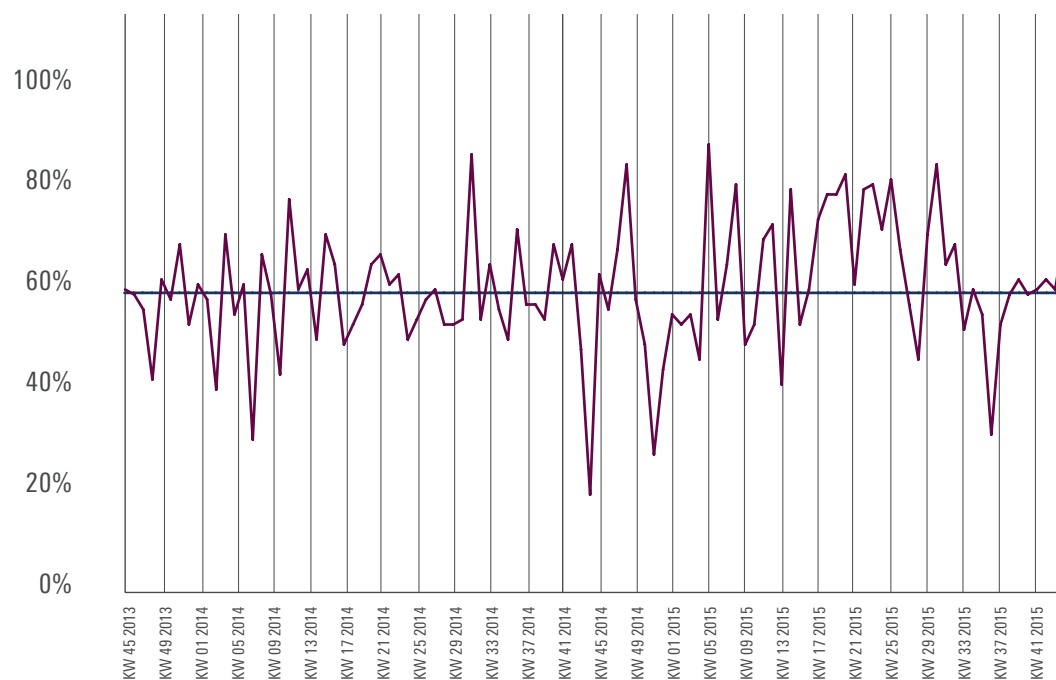
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

In den letzten vier Wochen schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 58.12% und 69.47%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 56.94% auf 56.55%.

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



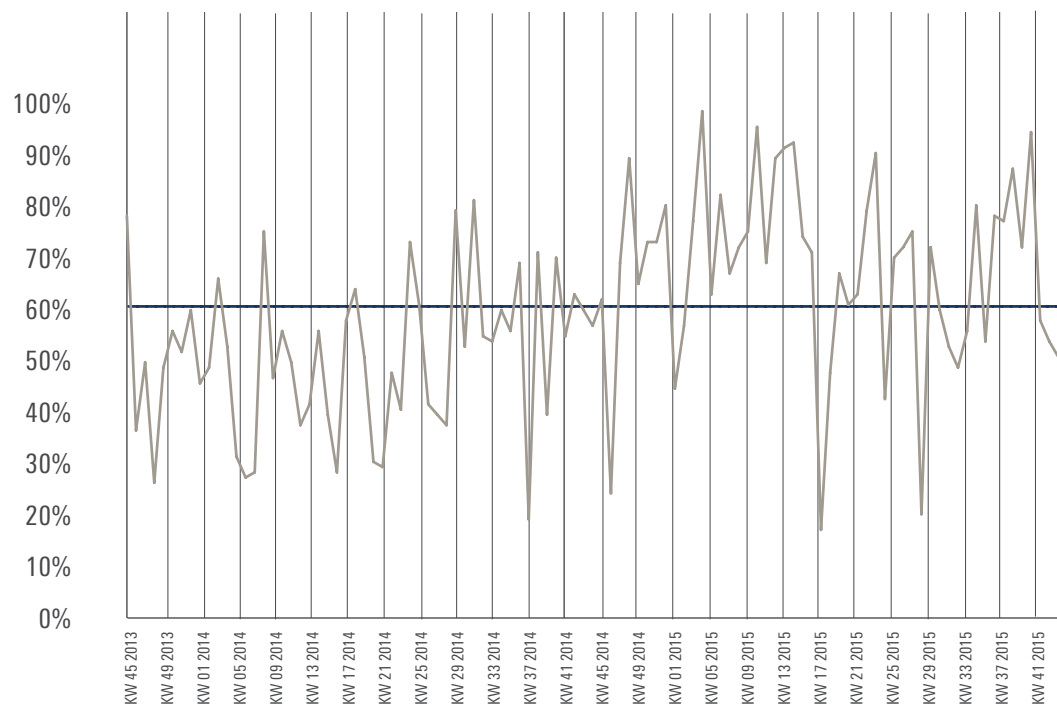
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Oktober zwischen 49.50% und 57.15%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 58.47% auf 60.05%.

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



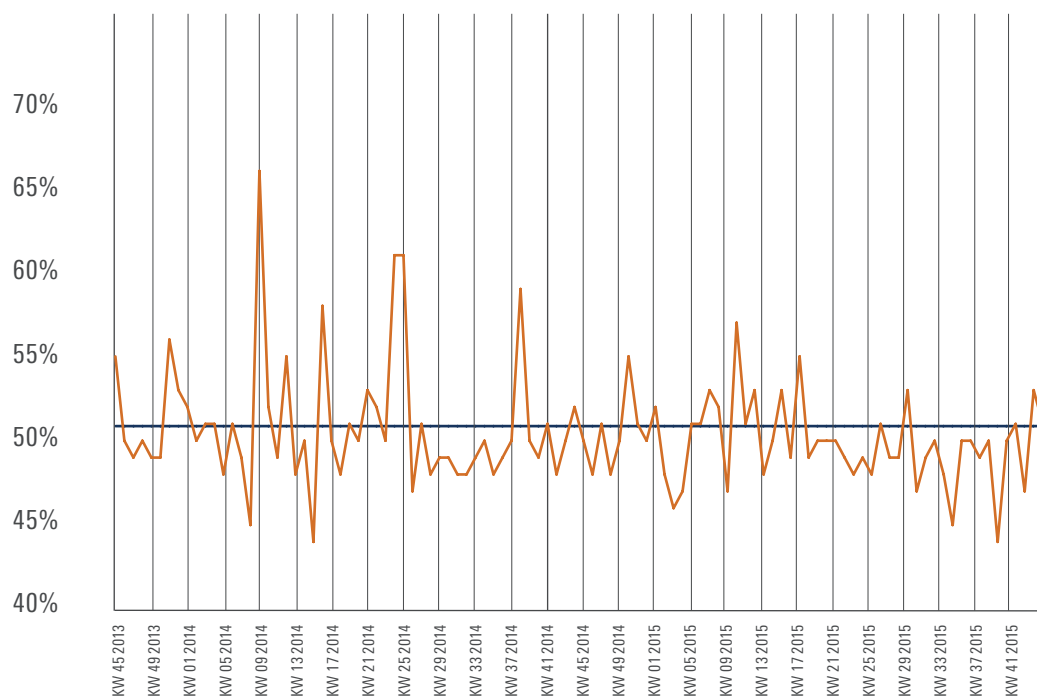
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober zwischen 46.85% und 53.40%. Das arithmetische Mittel stieg von 50.53% auf 50.63%.

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



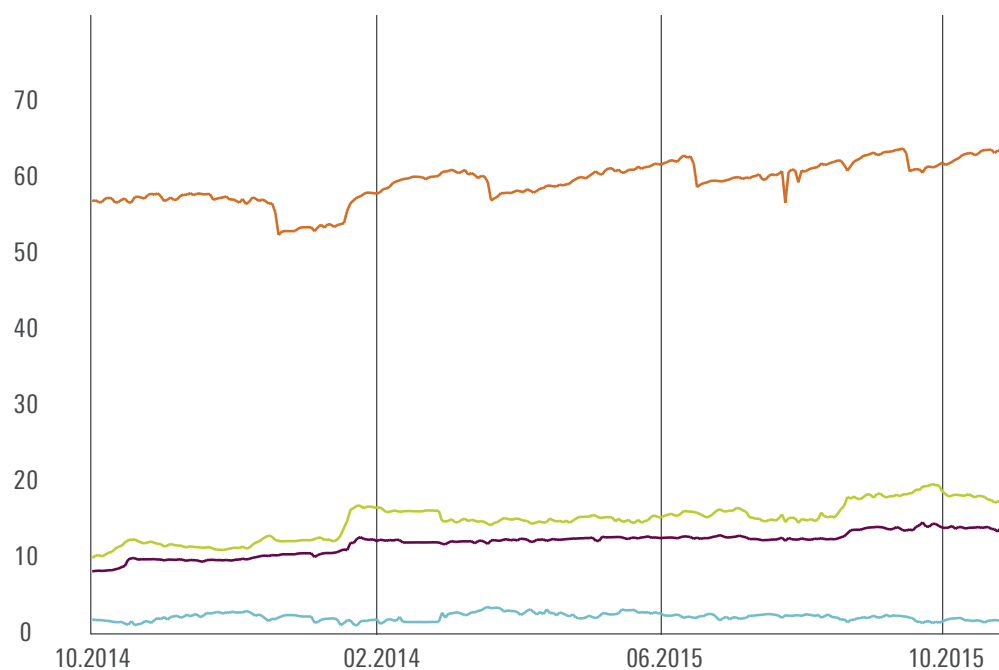
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

- 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 bei den Renditeoptimierungsprodukten sowie den Partizipationsprodukten tiefer, bei den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten höher als Ende September. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Oktober 73.63% (September: 76.92%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus, während sich bei den Partizipationsprodukten 63.35% (September: 57.57%) im Bereich der moderaten Risiken (Stufe 3 und 4) bewegten. Bei den Renditeoptimierungsprodukten lagen im Oktober 60.55% (September: 71.31%) im Bereich der hohen oder sehr hohen Risiken. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.56% (September: 97.29%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	28.36%	6.94%	3.25%	0.04%
2	45.27%	4.44%	1.97%	0.02%
3	21.39%	9.99%	24.53%	0.98%
4	4.98%	18.08%	38.82%	1.40%
5	0.00%	45.44%	25.91%	10.52%
6	0.00%	15.10%	5.52%	87.05%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.10.2015

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 EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Oktober um 7.79% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Oktober 51.27 (September: 72.87%) auf den CHF, 29.77% (September: 13.26%) auf den EUR und 18.46% (September: 12.50%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.50% (September: 98.63%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q3 / Q2	September 2015	Oktober 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'625	3'730	2.90%	956	725	-24.14%
EUR	3'161	834	-73.61%	174	421	141.72%
USD	2'916	658	-77.45%	164	261	58.49%
GBP	28	27	-2.63%	12	5	-54.76%
NOK	5	4	-26.73%	2	1	-52.96%
AUD	5	6	9.23%	1	1	-28.03%
SEK	0	2	1'470.72%	0	0	0.00%
CAD	6	0	-94.54%	0	0	0.00%
JPY	1	2	328.05%	1	0	-97.04%
CNY	1	1	-15.00%	0	0	0.00%
HKD	0	1	579.31%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	9'749	5'266	-45.98%	1'312	1'414	7.79%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.10.2015

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

[illegible]

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
Selnastrasse 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