

Ein Schritt zurück und zwei vorwärts?

Die Aktienmärkte durchliefen im Oktober eine Korrekturphase. Der Swiss Market Index SMI® sank um 3.82% und notierte am Monatsende bei 7'827.74 Punkten. Von den Neun-Monats-Zahlen kamen zu geringe Impulse, um die Börse aus ihrer Lethargie zu reissen. Im Vorfeld der US-Präsidentenwahl nahm die Nervosität leicht zu. So zog die Volatilität gegen Monatsende etwas an und schloss am letzten Handelstag bei 17.55% um 12.46% über dem Stand Ende September.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange sank im Oktober leicht und erreichte einen Wert von CHF 926 Millionen (-1.73%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Minus von 7.09% verzeichneten, stieg der Absatz im ausserbörslichen Handel um 36.82%. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 6.05% und absolut von 47'862 Transaktionen im September auf 44'965 im Oktober.

Die Kundenkäufe gingen um 7.70% auf CHF 450 Millionen zurück. Das lag vor allem an der zweistelligen Einbusse bei den Hebelprodukten. Bei den Emittenten verminderten sich die Handelsaktivitäten um 4.65%. Sie betrugen im Oktober CHF 400 Millionen. Partizipationsprodukte und Kapitalschutzprodukte legten dabei entgegen dem Trend zu.

Der Oktober verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'141 Trades getätigt. Die durch-

schnittliche Ordergrösse stieg von CHF 19'681 auf CHF 20'594. Die Zahl der Mistrades nahm von 38 auf 28 ab.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 2.00%. Das Gesamttotal von 31'584 Produkten verteilte sich auf 63.90% Hebelprodukte, 27.12% Renditeoptimierungsprodukte, 5.81% Partizipationsprodukte, 1.59% Kapitalschutzprodukte und 1.59% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'467 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 9.23%. Der grösste Teil entfiel mit 1'825 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	29'560
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	13'507
davon On-Exchange	9'588
davon Off-Exchange	3'919
Anzahl Trades (Einfachzählung)	553'748
davon On-Exchange	541'915
davon Off-Exchange	11'833
Anzahl Mistrades	268
Anzahl Handelstage	211

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Oktober 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'584	100.00%	30'964	100.00%	2.00%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	502	1.59%	513	1.66%	-2.14%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'566	27.12%	8'588	27.74%	-0.26%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'834	5.81%	1'843	5.95%	0.49%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	501	1.59%	500	1.61%	0.20%	↑
davon Hebelprodukte	20'181	63.90%	19'520	63.04%	3.39%	↑
Anzahl neue Listings	2'467	100.00%	2'718	100.00%	-9.23%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	4	0.16%	3	0.11%	33.33%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	607	24.60%	656	24.14%	-7.47%	↓
davon Partizipationsprodukte	28	1.13%	23	0.85%	21.74%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	3	0.12%	6	0.22%	-50.00%	↓
davon Hebelprodukte	1'825	73.98%	2'030	74.69%	-10.10%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	926	100.00%	942	100.00%	-1.73%	↓
davon On-Exchange	769	83.02%	827	87.80%	-7.09%	↓
davon Off-Exchange	157	16.98%	115	12.20%	36.82%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	44'965	100.00%	47'862	100.00%	-6.05%	↓
davon On-Exchange	44'015	97.89%	46'728	97.63%	-5.81%	↓
davon Off-Exchange	950	2.11%	1'134	2.37%	-16.23%	↓
Anzahl Reversals	45	100.00%	79	100.00%	-43.04%	↓
davon Mistrades	28	62.22%	38	48.10%	-26.32%	↓
Anzahl Handelstage	21		22		-4.55%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.45	100.00%	0.49	100.00%	-7.70%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.75%	0.00	1.01%	59.72%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.16	35.34%	0.16	31.89%	2.29%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.08	18.47%	0.09	18.23%	-6.46%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.70%	0.02	3.40%	-81.02%	↓
davon Hebelprodukte	0.20	43.74%	0.22	45.47%	-11.22%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.40	100.00%	0.42	100.00%	-4.65%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	2.74%	0.01	1.61%	62.06%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.08	21.12%	0.09	21.42%	-5.98%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.09	23.97%	0.07	16.48%	38.68%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	2.18%	0.01	3.41%	-39.00%	↓
davon Hebelprodukte	0.20	49.99%	0.24	57.08%	-16.49%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	105		102		0.00%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

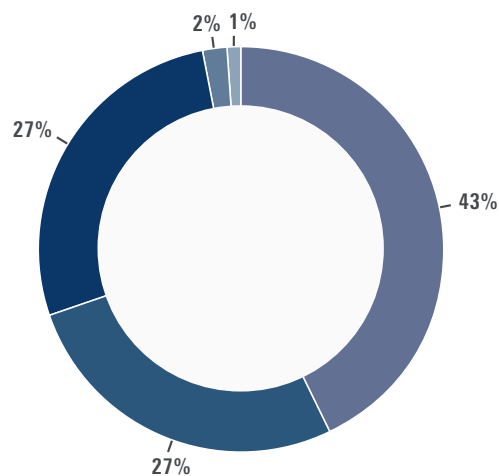
Editorial

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht 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 (Oktober 2016)

Die Hebelprodukte wiesen im Oktober erneut den höchsten Umsatzanteil auf. Er belief sich auf 42.77%. Die Partizipationsprodukte (27.35%) überholten die im Vormonat auf dem zweiten Platz gelegenen Renditeoptimierungsprodukte (26.58%). An vierter bzw. fünfter Stelle folgten mit einem deutlichen Abstand die Kapitalschutzprodukte sowie die Referenzschuldnerprodukte.

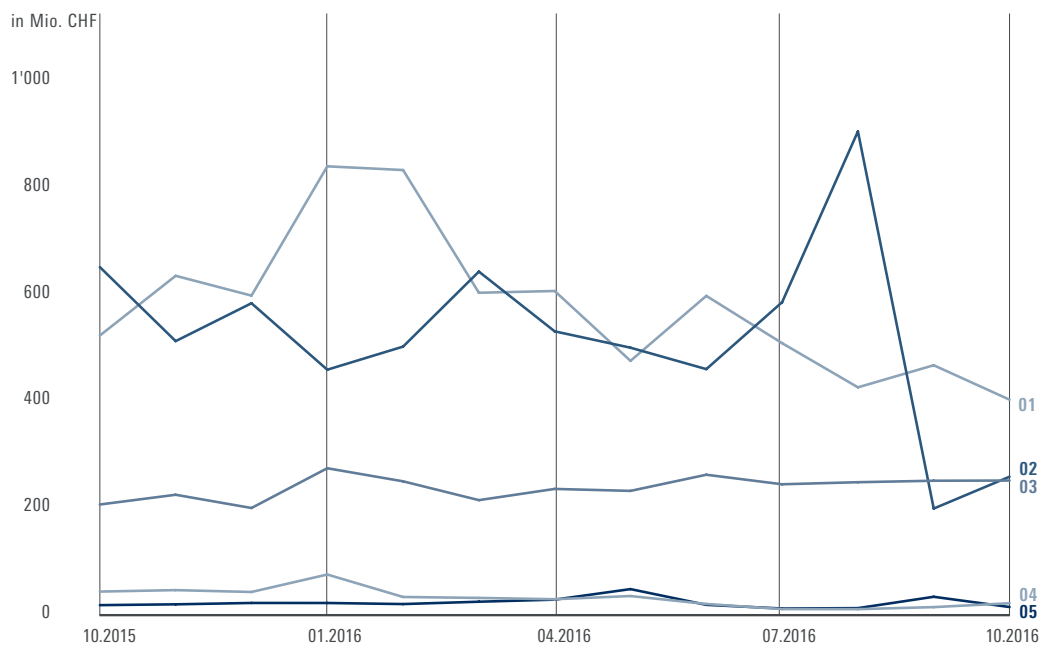


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit (in Mio. CHF)

Im Oktober erzielten drei der fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Am stärksten wuchs der Umsatz bei den Kapitalschutzprodukten (+61.64%) und den Partizipationsprodukten (+30.36%). Dagegen sanken die Umsätze bei den Hebelprodukten um 13.87% auf ein neues Jahrestief von CHF 396 Millionen. Sehr stabil entwickelten sich im Jahresverlauf die Absatzzahlen bei den Renditeoptimierungsprodukten.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Oktober verteidigte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index die Ranglistenspitze mit deutlichem Abstand vor allen Übrigen. Neu auf Platz zwei stiess das Tracker-Zertifikat TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index vor, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSX5 auf den EURO STOXX 50 Performanceindex.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	60	11.40%	51
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	26	4.97%	13
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	19	3.64%	5
RBIMMO	DB Rüd Blass Immobilienfonds Schweiz TR Index	ZKB	CH0107166982	Open-end	9	1.77%	6
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	9	1.75%	25
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	8	1.47%	51
JRBF1	JB Term Deposit Note with Daily Liquidity	Julius Bär	CH0306892230	09.05.2017	6	1.14%	1
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	5	0.99%	6
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	5	0.85%	3
JFKPM	JB Sustainable European REITS II Basket	Julius Bär	CH0263889435	12.01.2017	4	0.68%	2
Total Anlageprodukte					530	100.00%	9'804

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Oktober dominierten Calls auf Schweizer Blue Chips, allen voran der Long Mini-Future FNESH auf Nestlé. Des Weiteren befanden sich Hebelprodukte auf Novartis, Swiss Re, Zurich Insurance und Syngenta unter den meistgehandelten. Bei den Indizes dominierten Absicherungsgeschäfte. Hoch in der Gunst der Anleger standen dabei der Short Mini-Future MDAEX auf den DAX sowie das sechsfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat CBSXS6 auf den EURO STOXX 50 Index.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNESH	Nestlé N	UBS	CH0241075305	Long	Open-end	6	1.42%	60
MDAET	DAX Index	Vontobel	CH0275056536	Short	Open-end	5	1.19%	65
FNOQA	Novartis N	UBS	CH0210160849	Long	Open-end	5	1.14%	56
FNEMA	Nestlé N	UBS	CH0207095420	Long	Open-end	4	1.09%	32
SREBJB	Swiss Re N	Julius Bär	CH0324606034	Call	17.03.17	4	1.06%	36
CBSXS6	6x Short SX5EF Index	Commerzbank	DE000CN0YYV6	Put	Open-end	4	0.93%	22
ZUZKM	Zurich Insurance N	ZKB	CH0255672153	Call	16.12.16	4	0.91%	37
FNOOA	Novartis N	UBS	CH0209525739	Long	Open-end	4	0.90%	45
OSYAFV	Syngenta N	Vontobel	CH0307680170	Call	Open-end	3	0.87%	236
FNOEA	Novartis N	UBS	CH0227676688	Long	Open-end	3	0.85%	58
Total Hebelprodukte						396	100.00%	35'161

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Oktober erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den USD 3M LIBOR unter den Produkten, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen, die stärkste Nachfrage. Die Umsätze sowohl der drei am stärksten nachgefragten Produkte als auch der gesamten Kategorie lagen über den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich um 1.23% auf

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FR04CS	Credit Suisse	CH0326468466	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	5.35%	11
ACGZNP	Notenstein La Roche	CH0335066756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	3.04%	25
INTRO	Royal Bank of Scotland	CH0108989119	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	2.70%	5
Total Kapitalschutzprodukte					19	100.00%	218

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Oktober 16	September 16	Veränderung	
2	2	+37.22%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.09%	13.06%	-1.97%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
2.03%	1.23%	+0.80%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Barrier Reverse Convertible CBAUSP der Cornèr Bank auf das Indextrio EURO STOXX 50, S&P 500 und SMI®. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 29.54% auf CHF 8 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg dagegen um 0.49% auf 26.58%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CBAUSP	Cornèr Bank	CH0314681328	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	1.30%	15
BCV51F	Banque Cantonale Vaudoise	CH0302400152	Barrier Reverse Convertible	Adecco N / Nestlé N / SGS N	2	0.96%	27
JUMX21	Banque Cantonale Vaudoise	CH0278483737	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	0.90%	71
Total Renditeoptimierungsprodukte					246	100.00%	6'202

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
	Oktober 16	September 16	Veränderung
	8	11	-29.54%
	3.16%	4.50%	-1.33%
	26.58%	26.09%	+0.49%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Partizipationsprodukte

Das rege gehandelte Tracker-Zertifikat auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte die im Vormonat eroberte Ranglistenspitze. Im Vergleich zum Vormonat zog der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 18 Millionen auf CHF 106 Millionen an. Ihr Anteil am Kategorieumsatz verminderte sich um 3.55% auf 41.88%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz legte um 6.73% auf 27.35% zu.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	60	23.85%	51
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	26	10.41%	13
ETX5	UBS	CH0108347433	Tracker Certificate	EURO STOXX 50 TR Index	19	7.62%	5
Total Partizipationsprodukte					253	100.00%	3'041

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	Oktober 16	September 16	Veränderung
	106	88	+20.18%
	41.88%	45.43%	-3.55%
	27.35%	20.62%	+6.73%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter VFPEE bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner unterliegt eine bis Mitte März 2019 laufende USD-Anleihe auf Petrobras. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte nahm um 63.24% auf CHF 2 Millionen ab. Das hatte auch Auswirkungen auf den Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz. Dieser sank ein weiteres Mal, und zwar um 1.99% auf 1.27%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFPEE	Vontobel	CH0141508959	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 7.875 Petrobras Intern. Finance Co. Ltd. 15.03.2019	EURIBOR 3M	1	5.70%	12
VFPBA	Vontobel	CH0141511037	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 7.875 Petrobras Intern. Finance Co. Ltd. 15.03.2019	EURIBOR 3M	1	5.00%	16
YCDBKV	Vontobel	CH0334581730	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.375% Deutsche Bank AG 11.01.2023	CHF 3M LIBOR	0	3.41%	13
Total Referenzschuldnerprodukte						12	100.00%	343

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
	Oktober 16	September 16	Veränderung
	2	5	-63.24%
	14.11%	14.71%	-0.60%
	1.27%	3.27%	-1.99%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz

Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 17. März 2017 verfallende Call Warrant SREBJB auf Swiss Re mit einem Strike von CHF 85 zog im Berichtsmonat das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte stieg um 44.12% auf CHF 11 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie kletterte um 2.72% auf 7.26%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 1.47% auf 16.25%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SREBJB	Julius Bär	CH0324606034	Call	Swiss Re N	4	2.79%	36
ZUZKM	ZKB	CH0255672153	Call	Zurich Insurance N	4	2.39%	37
VTSMFZ	Vontobel	CH0206432384	Put	SMI Index	3	2.09%	203
Total Warrants					150	100.00%	17'181

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Oktober 16	September 16	Veränderung	
	11	8	+44.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	7.26%	4.54%	+2.72%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	16.25%	17.71%	-1.47%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

Knock-out-Warrants

Im Oktober verzeichnete der Knock-out-Call-Warrant OSYAFV auf Syngenta die höchsten Verkaufsvolumina. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 12 Millionen auf CHF 10 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 7.40%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 3.52% auf 8.83%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OSYAFV	Vontobel	CH0307680170	Call	Syngenta N	3	4.20%	236
ODABHV	Vontobel	CH0299678281	Put	DAX Index	3	4.12%	86
OLDAX	UBS	CH0192390232	Call	DAX Index	3	3.46%	16
Total Knock-out-Warrants					82	100.00%	7'754

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
	Oktober 16	September 16	Veränderung
	10	22	-56.86%
	11.78%	19.19%	-7.40%
	8.83%	12.35%	-3.52%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Oktober auf Nestlé, DAX und Novartis. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 5 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 3.87%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz kletterte um 0.40% auf 14.13%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESH	UBS	CH0241075305	Long	Nestlé N	6	4.29%	60
MDAET	Vontobel	CH0275056536	Short	DAX Index	5	3.60%	65
FNOQA	UBS	CH0210160849	Long	Novartis N	5	3.45%	56
Total Mini-Futures					131	100.00%	7'602

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
	Oktober 16	September 16	Veränderung
	15	20	-24.59%
	11.34%	15.21%	-3.87%
	14.13%	13.73%	+0.40%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Constant Leverage-Zertifikate

Das sechsfach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat auf den 6x Short SX5EF Index zog im Oktober das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte sank um 28.60% auf CHF 7 Millionen, während ihr Gewicht am Kategorieumsatz sich um 0.92% auf 21.94% erhöhte. Der Anteil von Constant Leverage-Zertifikaten am Gesamtumsatz glitt um 1.52% auf 3.48% zurück.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBSXS6	Commerzbank	DE000CN0YYV6	Put	6x Short SX5EF Index	4	11.46%	22
CB LCS3	Commerzbank	DE000CM2FY41	Call	3x Long Credit Suisse 2 Index	2	5.92%	31
CBSMS6	Commerzbank	DE000CN0YYU8	Put	6x Short SMIF Index	1	4.56%	56
Total Constant Leverage-Zertifikate					32	100.00%	2'607

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

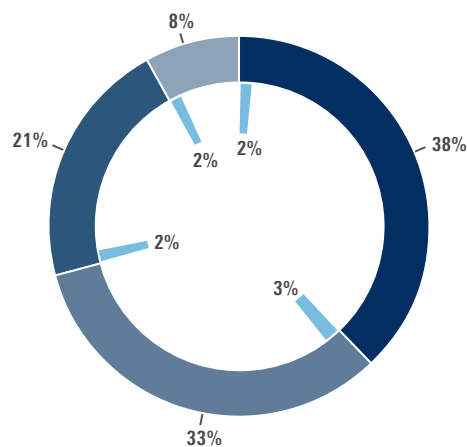
	Oktober 16	September 16	Veränderung	
	7	10	-28.60%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	21.94%	21.02%	+0.92%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	3.48%	5.00%	-1.52%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Oktober die Ranglistenspitze mit einem um 2% höheren Anteil von 38%. An zweiter Stelle folgten erneut die Mini-Futures mit einem Umsatzanteil von 33% (September: 28%). Platz drei belegten wie im Vormonat die Knock-out-Warrant. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit 8% (-2%).

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Oktober 2016



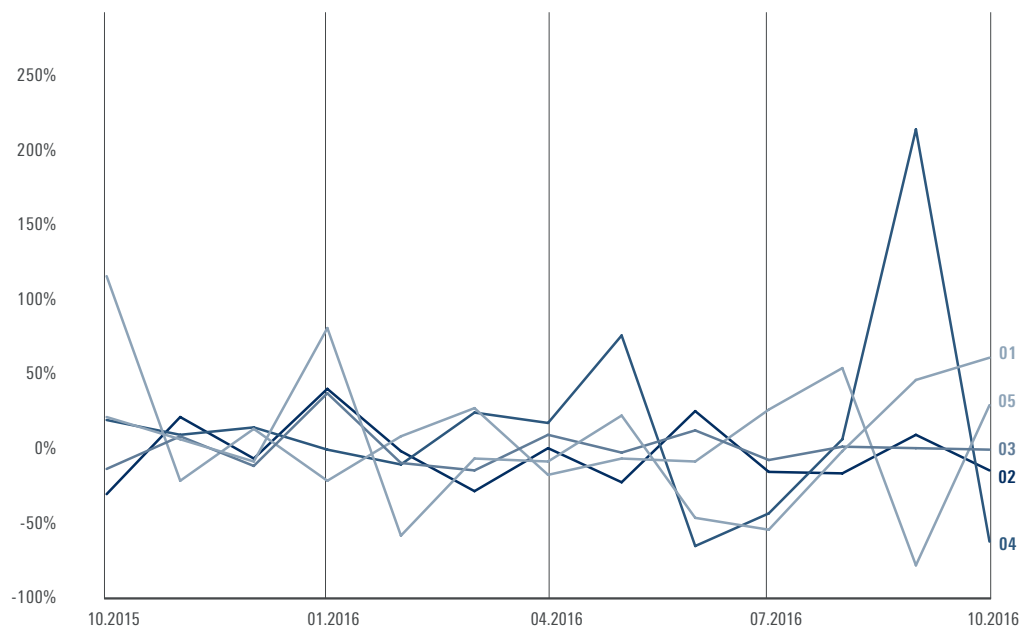
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Die Kapitalschutzprodukte glänzten im Oktober mit einem Wachstum von 62%. Ein deutliches Plus von 30% stand auch bei den Partizipationsprodukten zu Buche. Der Verlierer des Monats waren die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit einem Minus von 62%. Nicht auf Touren kamen auch die Hebelprodukte. Ihre Umsätze gingen gegenüber September um 14% zurück.



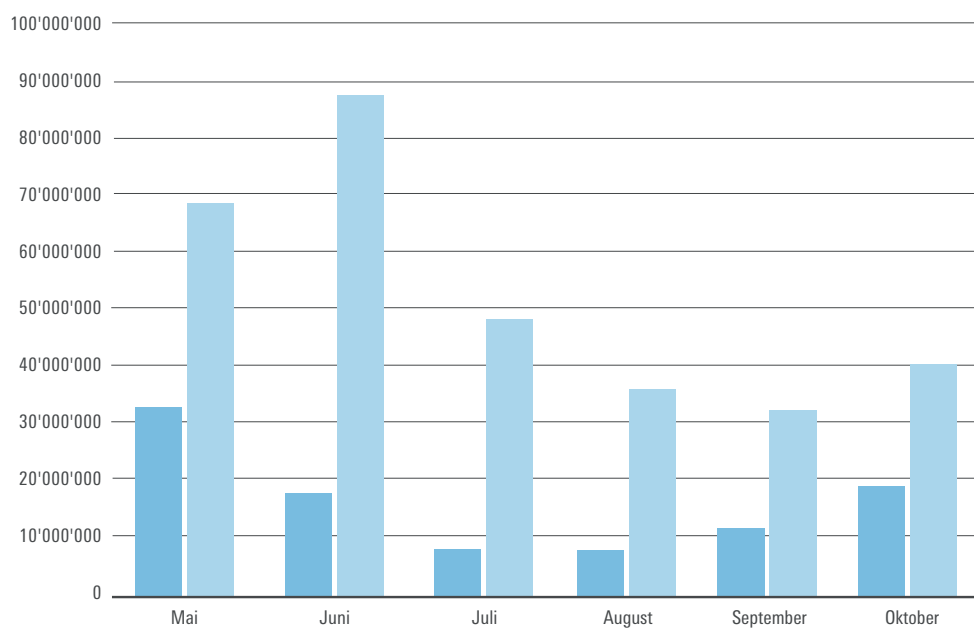
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze stiegen im Oktober um rund CHF 7 Millionen auf den höchsten Wert seit Mai. Der im Berichtsmonat erzielte Umsatz von knapp CHF 19 Millionen lag jedoch um mehr als die Hälfte unter den vor zwölf Monaten erzielten Verkaufszahlen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



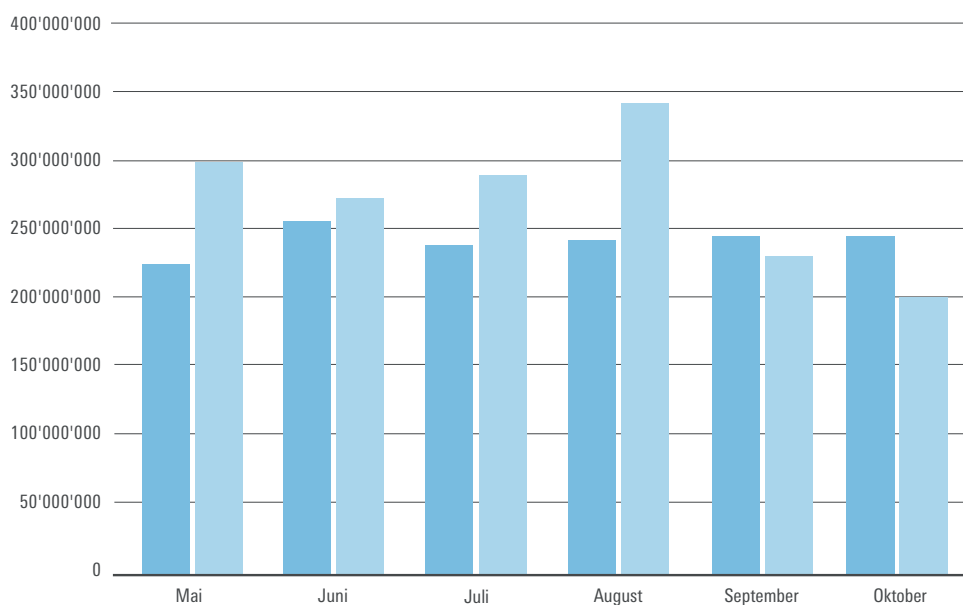
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Umsatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im Oktober minimal über demjenigen des Vormonats. Es lag im Oktober um 1.3% über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 243 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 246 Millionen übertraf zum zweiten Mal im Halbjahr den Vorjahreswert, und zwar um 22% bzw. CHF 45 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



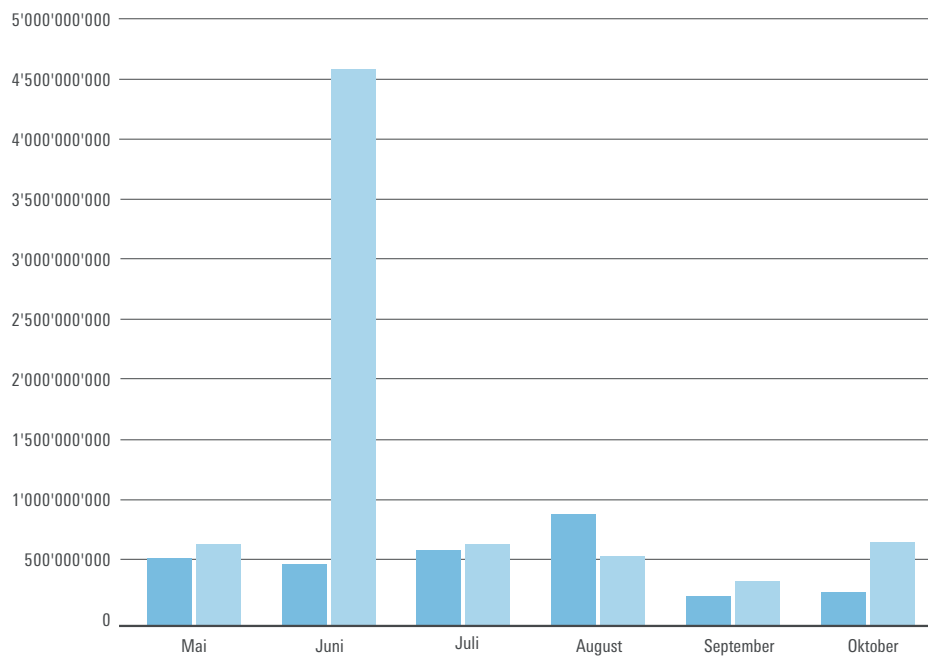
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten erholte sich der Umsatz nach dem starken Taucher im Vormonat etwas. Er verharrte aber deutlich unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 477 Millionen. Die verkauften CHF 253 Millionen lagen zudem rund 61% unter dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



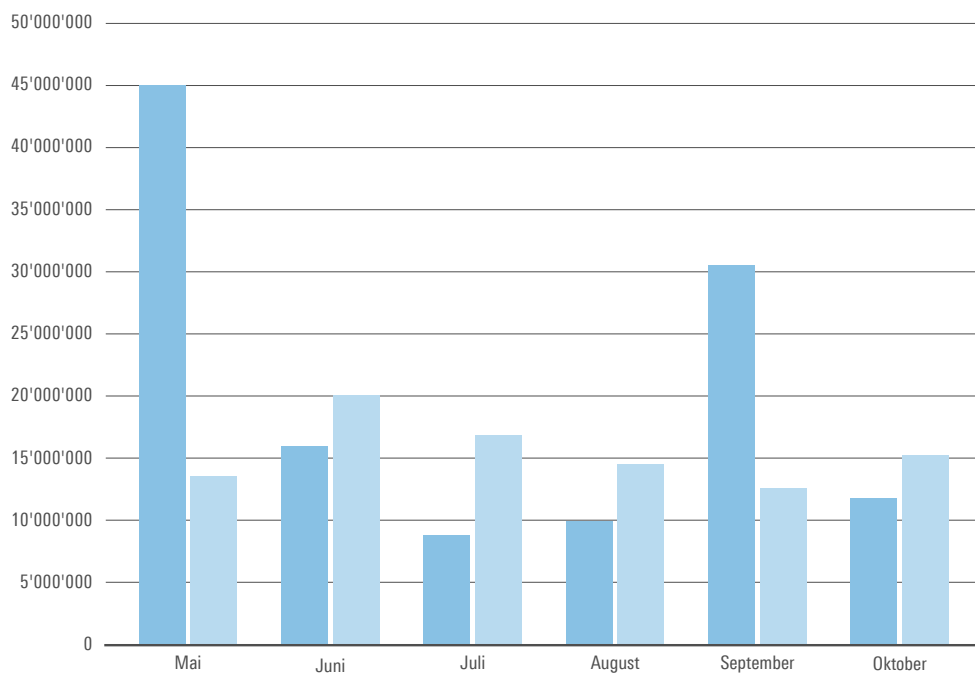
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze fielen im Oktober wieder auf das Niveau der Sommermonate zurück. Sie lagen deutlich unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 20 Millionen. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 12 Millionen lag rund 23% über dem Vorjahreswert von CHF 15 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



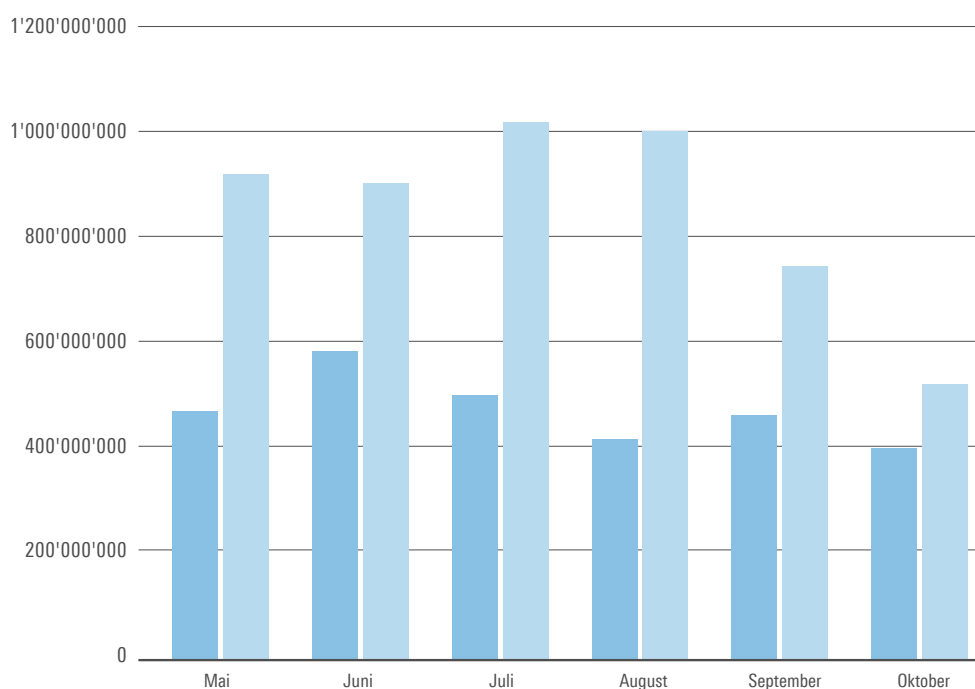
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die im Oktober erzielten Umsätze lagen mit CHF 396 Millionen um CHF 76 Millionen unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate und um CHF 23 Millionen unter dem bisherigen Jahrestief vom August. Der niedrige Vorjahreswert von CHF 515 Millionen wurde um rund 23% verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Oktober wurden 2'467 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'825), was einem Anteil von 73.98% (-0.71%) entspricht. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 607 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 24.60% (+0.46%).

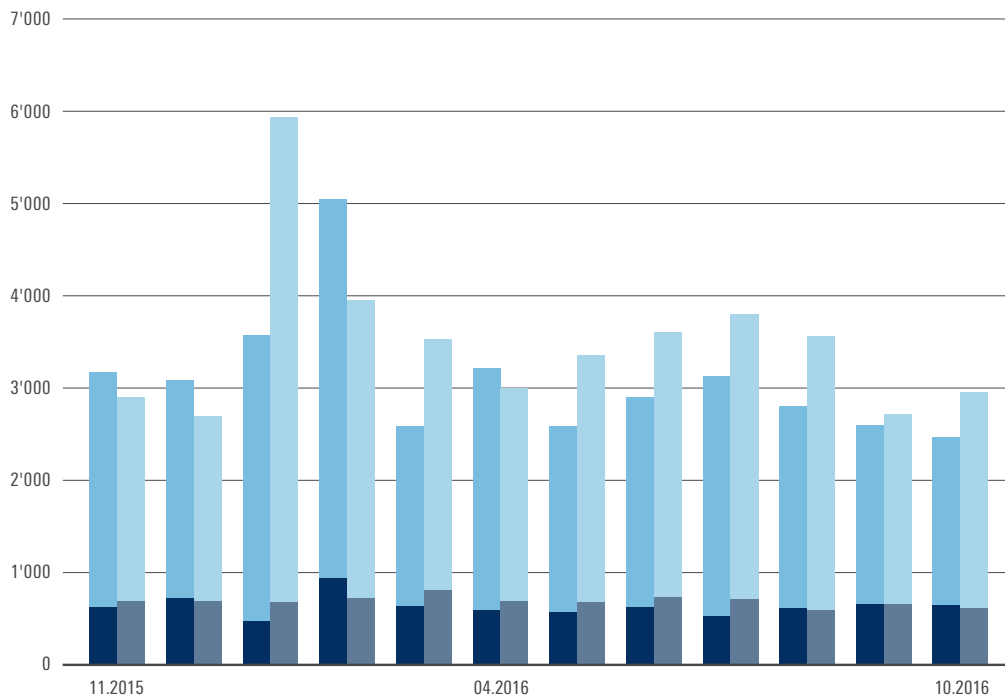
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.13% erneut die Partizipationsprodukte. Vier Kapitalschutzprodukte und drei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 642 Anlageprodukte lagen über ihrem Zwölf-Monats-Mittel von 608, während die neu zugelassenen 1'825 Hebelprodukte ihr Jahresmittel um 551 Einheiten unterschritten.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
961	Warrant	Hebelprodukte (1'825 / 73.98%)
408	Warrant with Knock-Out	
404	Mini-Future	
50	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
556	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (607 / 24.60%)
24	Reverse Convertible	
20	Discount Certificate	
3	Barrier Discount Certificate	
3	Express Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Partizipationsprodukte (28 / 1.13%)
13	Tracker Certificate	
7	Bonus Certificate	
5	Outperformance Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.16%)
2	Capital Protection Certificate with Participation	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.22%)
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (3 / 0.12%)
2'467		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2016 werden 4'156 oder 13.77% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2017 8.29%, im Juni 2017 9.28%, im September 2017 4.01% und im Dezember 2017 7.91%.

Triple Witch Daten Dezember 2016 - Dezember 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Dezember 2016	4'156	13.77%
Freitag, 17. März 2017	2'016	8.29%
Freitag, 16. Juni 2017	1'917	9.28%
Freitag, 15. September 2017	685	4.01%
Freitag, 15. Dezember 2017	1'193	7.91%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Im November werden 856 Produkte oder 2.78% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 60.28%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 34.00% und den Partizipationsprodukten mit 3.97%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen elf Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner vier Produkte auslaufen.

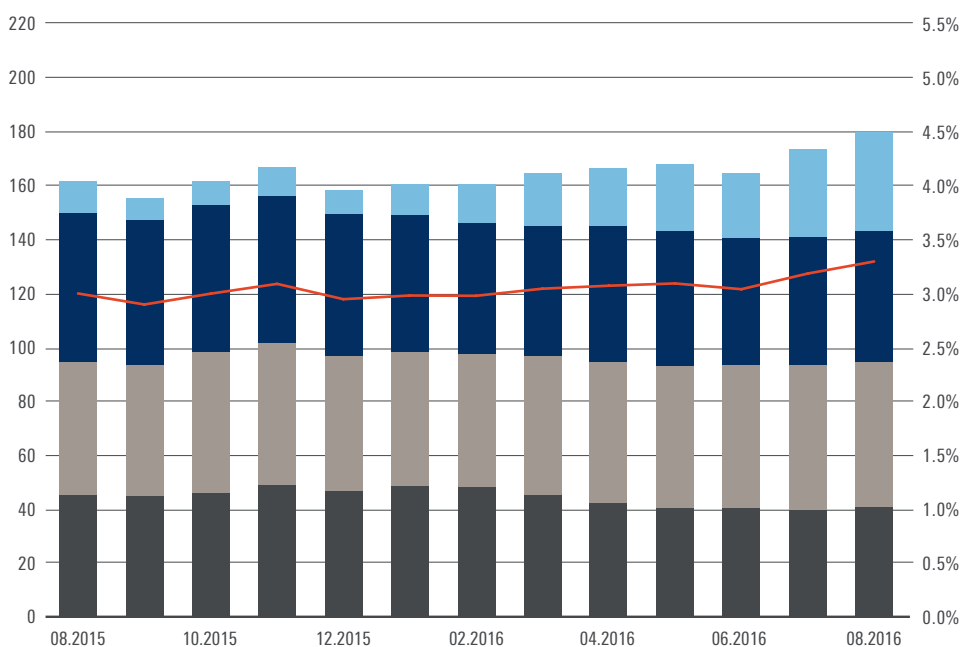
Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.11.2016 - 30.11.2016)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
478	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (516 / 60.28%)
27	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
2	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
263	Warrant	Hebelprodukte (291 / 34.00%)
14	Warrant with Knock-Out	
13	Mini-Future	
1	Spread Warrant	
15	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (34 / 3.97%)
15	Bonus Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (11 / 1.29%)
2	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.47%)
856	(entspricht 2.78% der handelbaren Instrumente per 30.11.2016)	

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im Juli gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.12% auf 3.25%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 176.77 Milliarden um 5.41% über dem Stand des Vormonats. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte verzeichneten alle übrigen Kategorien Zuwächse. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 54.01 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Oktober 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sanken im Oktober um 24%. Das lag vor allem an den deutlich niedrigeren Umsatzzahlen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 54.86% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 28.03% auf Renditeoptimierungsprodukte, 14.67% auf Partizipationsprodukte und 2.43% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
Mär 16	0.21	4.86	2.21	12.32	0.00
Apr 16	0.35	5.70	2.81	11.08	0.00
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Jun 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Jul 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Okt 16	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.43%	28.03%	14.67%	54.86%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

Mit 483 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 16.59% des Produktangebots von Leonteq Securities und 15.84% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.91% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.65% und bei der Bank Julius Bär 1.51%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

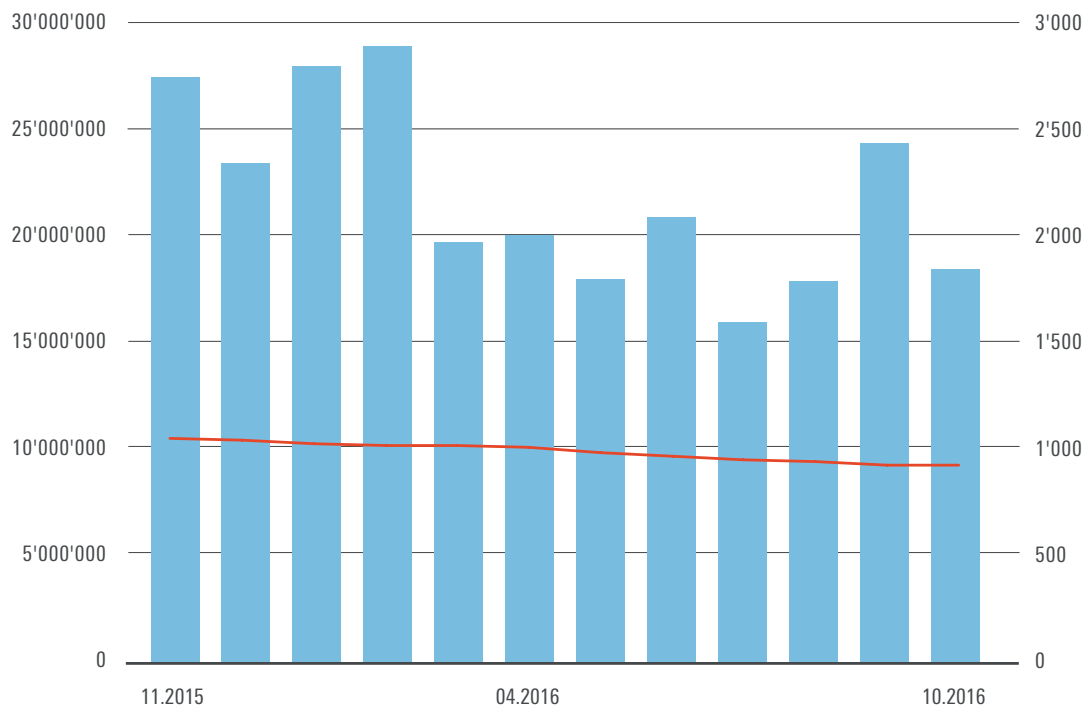
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	483	12'362	3.91%
Leonteq Securities	290	1'748	16.59%
EFG International*	54	341	15.84%
Julius Bär	35	2'325	1.51%
J. Safra Sarasin	2	121	1.65%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im Oktober wurden rund CHF 18 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum September betrug der Rückgang knapp CHF 6 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um fünf auf 864 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben gegenüber dem Vormonat mehrheitlich konstant. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die diversen Partizipationsprodukte neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.84%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [487]
179	0.77%	Capital Protection Certificate with Participation	
239	0.73%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
268	1.11%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'073]
191	1.02%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
35	0.93%	Barrier Discount Certificate	
251	0.82%	Reverse Convertible	
8'013	0.77%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'749]
315	0.73%	Discount Certificate	
177	1.61%	Miscellaneous Participation Certificates	
1'067	1.17%	Tracker Certificate	
4	0.89%	Twin-Win Certificate	
386	0.81%	Bonus Certificate	
83	0.80%	Outperformance Certificate	
32	0.78%	Bonus Outperformance Certificate	
500	1.20%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [502]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 2 Milliarden auf rund CHF 57 Milliarden. Dabei verzeichneten 13 der 20 Mitglieder des SMI® eine sinkende Nachfrage. Die Indexschergewichte in der Reihenfolge Nestlé, Novartis und Roche dominierten in der genannten Reihenfolge bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten zogen in 14 von 20 Fällen teils deutlich an. Ausreisser nach oben waren Julius Bär, Swisscom und UBS.

Umsatz SMI®-Werte Oktober 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	8'842	15.45%	-6.52%	58'424	75.64%
NOVN	8'312	14.52%	6.53%	53'937	149.15%
ROG	7'607	13.29%	2.43%	44'135	110.31%
UBSG	3'494	6.10%	-10.41%	25'595	-44.68%
SYNN	3'279	5.73%	49.14%	24'548	366.58%
CFR	2'958	5.17%	-1.71%	25'455	101.84%
CSGN	2'883	5.04%	-36.65%	22'462	30.48%
ABBN	2'799	4.89%	-10.02%	26'143	208.10%
SREN	2'688	4.70%	2.86%	25'499	72.42%
ZURN	2'687	4.69%	-19.57%	26'740	11.17%
UHR	1'937	3.38%	33.27%	17'104	109.44%
ATLN	1'734	3.03%	20.30%	20'567	358.07%
LHN	1'643	2.87%	-16.24%	20'352	-19.32%
ADEN	1'232	2.15%	-27.19%	18'194	6.85%
SCMN	1'172	2.05%	-0.89%	16'567	-45.86%
GEBN	920	1.61%	-10.70%	17'077	-12.94%
GIVN	894	1.56%	-4.95%	20'636	-2.12%
SGSN	836	1.46%	25.74%	18'600	112.43%
SLHN	749	1.31%	-11.14%	16'472	9.33%
BAER	572	1.00%	-7.15%	11'313	-66.70%
Total	57'238	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 3.82%, während sich die Volatilität um 12.46% auf 17.55% erhöhte. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Oktober um 3.90% unter und die Anzahl der Trades um 11.47% über ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate September und Oktober 2016

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 2016 (31.10.2016)	7'827.74	17.55	630'314'014	0.29	-0.18	19'667	-0.08	-0.22
September 2016 (30.09.2016)	8'139.01	15.60	655'868'766	0.51	-0.30	17'643	-0.08	0.08
% Veränderung	-3.82%	12.46%	-3.90%			11.47%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg bei den meisten Indexmitgliedern. Ende Oktober verzeichnete Credit Suisse mit 32.5% erneut den höchsten und Swisscom mit 16.2% neu den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	12.6	15.2%	31.3
ABB	16.1	20.2%	31.3
ADECCO	20.1	26.8%	39.1
ACTELION	23.6	26.5%	37.0
JULIUS BAER	22.5	26.1%	50.9
RICHEMONT	22.9	29.9%	35.4
CREDIT SUISSE	22.7	32.5%	65.8
GEBERIT	16.4	19.7%	27.7
GIVAUDAN	16.3	17.2%	34.8
HOLCIM	24.4	29.8%	51.2
NESTLE	12.3	17.3%	25.1
NOVARTIS	15.5	17.5%	31.5
ROCHE	15.9	17.9%	27.6
SWISSCOM	14.2	16.2%	24.6
SGS	14.6	18.6%	28.2
SWISS LIFE	13.1	18.3%	34.5
SWISS RE	15.1	19.3%	35.8
SYNGENTA	18.1	24.1%	46.7
UBS	22.4	25.7%	51.6
SWATCH	23.2	28.1%	37.3
ZURICH INSURANCE	17.2	19.7%	53.2

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	123
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	97
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	35
Roche GS	19
AXA / Swiss Life / Zurich	18
CS / Julius Bär / UBS	16
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	16
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	14
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	14
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	13
Zurich Insurance N	13
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI	12
Galenica N	12
ABB / Geberit / LafargeHolcim	11
SMI Index	11
Swatch Group I	11
Apple / Alphabet / Microsoft	10
ABB N	9
Apple / Facebook / Alphabet (A)	9
EURO STOXX 50 PR Index	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	431
SMI Index	420
Novartis N	140
Devisen GBP/USD	138
Roche GS	136
Silver	110
Nasdaq 100 Index	106
Credit Suisse N	83
Gold	75
Galenica N	51
UBS N	50
Devisen EUR/USD	48
Logitech N	48
Platinum	48
ABB N	47
Nestlé N	45
S&P 500 Index	44
LafargeHolcim N	42
Palladium	41
Swatch Group I	40

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	71'607'325	74
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	27'457'701	692
Nestlé / Novartis / Roche GS	18'434'189	594
USD OIS	12'001'511	4
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9'294'941	164
SMI Index TR	9'211'991	63
CHF 3M LIBOR	8'817'197	166
JB IT Growth Basket	7'681'288	30
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	5'719'796	109
EURIBOR 3M	4'470'461	68
SMI Index	4'034'940	97
Geberit N	3'984'622	22
Nestlé N	3'592'555	21
Galenica N	3'517'973	58
CS / UBS	3'466'294	85
CS / Julius Bär / UBS	3'349'552	67
USD 3M LIBOR	3'313'297	26
Royal Dutch Shell / Total	3'269'067	97
Gold / Palladium / Silver	3'130'101	41
SWX Real Estate Funds TR Index	3'034'224	176

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	116'907'885	6'638
SMI Index	58'336'959	5'182
Nestlé N	24'711'147	607
Credit Suisse N	20'598'836	2'251
Roche GS	15'780'934	1'401
UBS N	12'710'567	1'556
S&P 500 Index	12'282'276	849
Novartis N	12'126'815	565
Zurich Insurance N	9'691'240	473
EURO STOXX 50 PR Index	8'302'014	283
Gold	6'820'631	571
Silver	6'331'335	661
Syngenta N	5'461'461	435
Swatch Group I	5'278'421	631
Deutsche Bank	5'137'164	621
Devisen USD/CHF	4'837'161	506
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	4'281'011	320
LafargeHolcim N	4'239'578	410
DJ Industrial Average Index	4'224'282	421
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	4'218'097	883

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'584 (+2.00%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die ZKB und BNP Paribas ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während die UBS ihren Bestand am stärksten reduzierte.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Oktober 2016)

Emittent	Oktober 2016	September 2016	August 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	205	212	212	-3.30%	↓
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	14	10	7	40.00%	↑
5 BNP Paribas	1'236	1'171	1'173	5.55%	↑
6 Commerzbank	1'106	1'106	1'060	0.00%	→
7 Cornèr Bank	72	65	57	10.77%	↑
8 Credit Suisse	1'466	1'474	1'323	-0.54%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	341	327	325	4.28%	↑
11 Goldman Sachs	35	34	32	2.94%	↑
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	8	8	8	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	121	125	131	-3.20%	↓
14 JP Morgan	27	27	30	0.00%	→
15 Julius Bär	2'325	2'259	2'496	2.92%	↑
16 Leonteq Securities	1'748	1'752	1'809	-0.23%	↓
17 Merrill Lynch	11	13	23	-15.38%	↓
18 Morgan Stanley	10	10	11	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	12	12	12	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'767	1'762	1'748	0.28%	↑
21 Royal Bank of Canada	15	15	17	0.00%	→
22 Royal Bank of Scotland	43	45	47	-4.44%	↓
23 Société Générale	65	65	66	0.00%	→
24 UBS	4'827	5'017	5'450	-3.79%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	12'362	12'038	13'088	2.69%	↑
27 ZKB	3'735	3'384	3'738	10.37%	↑
Total	31'584	30'964	32'896	2.00%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 279.65 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 30.20% (September: 34.19%) behauptete die Bank Vontobel im Oktober die Ranglistenspitze, dicht gefolgt von der UBS mit einem Anteil von 29.15% (September 24.46%). Neu auf Platz drei lag die ZKB mit 10.23% (September: 9.70%). Das Führungstrio vereinigte im Oktober einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.58% (September: 68.56%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	279.65	30.20%	7'767
2	Vontobel	269.92	29.15%	22'031
3	ZKB	94.70	10.23%	6'095
4	Julius Bär	76.99	8.32%	2'429
5	Credit Suisse	48.94	5.29%	1'160
6	Notenstein La Roche	33.16	3.58%	800
7	Leonteq Securities	26.15	2.82%	877
8	Banque Cantonale Vaudoise	25.13	2.71%	753
9	Commerzbank	21.38	2.31%	1'391
10	BNP Paribas	10.99	1.19%	833
11	Cornèr Bank	9.73	1.05%	135
12	J. Safra Sarasin	8.96	0.97%	207
13	EFG International*	8.09	0.87%	159
14	Société Générale	7.02	0.76%	65
15	Neue Helvetische Bank	1.34	0.14%	24
16	Bank am Bellevue	1.00	0.11%	23
17	Goldman Sachs	0.82	0.09%	149
18	Royal Bank of Scotland	0.61	0.07%	24
19	Deutsche Bank	0.52	0.06%	3
20	JP Morgan	0.50	0.05%	21
21	Merrill Lynch	0.16	0.02%	12
22	Basler Kantonalbank	0.12	0.01%	5
23	Royal Bank of Canada	0.02	0.00%	1
24	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	0.00%	1
Total		926.00	100.00%	44'965

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 61.64%. Die Bank Julius Bär schob sich mit einem Handelsumsatz von CHF 6.80 Millionen an der Credit Suisse vorbei. Den dritten Platz belegte erneut Notenstein La Roche. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 83.28% (September: 65.30%) und die fünf grössten einen solchen von 91.98% (September: 81.38%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Julius Bär	6.80	1'269.91%	↑	36.19%	3
2	Credit Suisse	5.97	29.30%	↑	31.75%	67
3	Notenstein La Roche	2.88	82.74%	↑	15.34%	64
4	UBS	1.13	-3.95%	↓	6.00%	32
5	Leonteq Securities	0.88	-37.52%	↓	4.66%	28
6	Royal Bank of Scotland	0.51	-27.03%	↓	2.70%	5
7	ZKB	0.30	-67.79%	↓	1.58%	9
8	Vontobel	0.22	-65.38%	↓	1.19%	8
9	EFG International*	0.11	199.52%	↑	0.59%	2
10	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
11	BNP Paribas	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		19.00	61.64%	↑	100.00%	218
Anteil am Gesamtumsatz					2.03%	0.48%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

Hier stieg der Handelsumsatz im Oktober um 0.13% auf CHF 246 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.98% (September: 23.53%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 15.73% (September: 13.89%). Auf Platz drei stiess neu die Bank Julius Bär vor mit 12.89% (September: 11.60%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.60% (September: 50.18%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	54.10	-6.47%	↓	21.98%	1'508
2	Credit Suisse	38.72	13.43%	↑	15.73%	832
3	Julius Bär	31.72	11.22%	↑	12.89%	678
4	ZKB	25.97	12.64%	↑	10.55%	566
5	Notenstein La Roche	22.88	-3.52%	↓	9.30%	594
6	Leonteq Securities	19.48	-37.89%	↓	7.92%	684
7	UBS	19.30	5.93%	↑	7.84%	523
8	Banque Cantonale Vaudoise	14.87	22.49%	↑	6.04%	448
9	Cornèr Bank	9.31	103.40%	↑	3.78%	133
10	EFG International*	5.34	-8.63%	↓	2.17%	130
11	J. Safra Sarasin	2.90	-39.09%	↓	1.18%	55
12	Société Générale	0.88	401.03%	↑	0.36%	29
13	BNP Paribas	0.40	73.39%	↑	0.16%	3
14	Goldman Sachs	0.13	-76.36%	↓	0.05%	15
15	Basler Kantonalbank	0.10	-76.71%	↓	0.04%	3
16	Royal Bank of Canada	0.02	-80.48%	↓	0.01%	1
17	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
18	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		246.00	0.13%	↑	100.00%	6'202
Anteil am Gesamtumsatz					26.58%	13.79%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Oktober um 30.36% auf CHF 253 Millionen. Die UBS liegt weiterhin in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Oktober auf 62.94% (September: 56.12%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 11.60% (September: 10.74%) und auf Platz drei rangierte unverändert die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 4.71% (September: 8.01%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 79.25% (September: 74.87%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	159.38	46.21%	↑	62.94%	823
2	ZKB	29.37	40.74%	↑	11.60%	865
3	Julius Bär	11.93	-23.29%	↓	4.71%	112
4	Vontobel	11.32	-18.41%	↓	4.47%	301
5	Banque Cantonale Vaudoise	10.26	-23.40%	↓	4.05%	305
6	Société Générale	6.14	436.48%	↑	2.42%	36
7	Notenstein La Roche	5.41	26.13%	↑	2.13%	95
8	J. Safra Sarasin	3.95	-33.29%	↓	1.56%	40
9	Leonteq Securities	2.83	-6.59%	↓	1.12%	78
10	BNP Paribas	2.74	380.90%	↑	1.08%	69
11	Credit Suisse	2.54	-23.21%	↓	1.00%	39
12	EFG International*	2.46	1'863.09%	↑	0.97%	20
13	Neue Helvetische Bank	1.34	250.00%	↑	0.53%	24
14	Bank am Bellevue	1.00	692.18%	↑	0.39%	23
15	Goldman Sachs	0.69	-42.56%	↓	0.27%	134
16	Deutsche Bank	0.52	0.00%	→	0.20%	3
17	JP Morgan	0.50	64.64%	↑	0.20%	21
18	Cornèr Bank	0.42	337.68%	↑	0.17%	2
19	Merrill Lynch	0.16	-43.93%	↓	0.06%	12
20	Commerzbank	0.14	-54.94%	↓	0.06%	19
21	Royal Bank of Scotland	0.09	-63.47%	↓	0.04%	18
22	Basler Kantonalbank	0.02	-79.30%	↓	0.01%	2
23	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		253.00	30.36%	↑	100.00%	3'041
Anteil am Gesamtumsatz					27.35%	6.76%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 61.67% auf CHF 12 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 87.06% (September: 51.33%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, neu gefolgt von Notenstein La Roche und der Credit Suisse. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.50% (September: 98.50%) 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	10.27	-34.98%	↓	87.06%	290
2	Notenstein La Roche	1.17	-54.42%	↓	9.91%	42
3	Credit Suisse	0.18	1'472.71%	↑	1.53%	3
4	Leonteq Securities	0.12	-56.54%	↓	1.04%	6
5	Julius Bär	0.04	-99.64%	↓	0.37%	1
6	EFG International*	0.01	-91.21%	↓	0.09%	1
Total		12.00	-61.67%	↓	100.00%	343
Anteil am Gesamtumsatz					1.27%	0.76%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Oktober um 13.87% auf CHF 396 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im September 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 194 Millionen und einem relativen Anteil von 48.99% (September: 50.88%). Dahinter folgten erneut die UBS vor der ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 84.07% (September: 83.19%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	194.00	-17.08%	↓	48.99%	19'924
2	UBS	99.83	-2.16%	↓	25.21%	6'389
3	ZKB	39.06	-16.07%	↓	9.87%	4'655
4	Julius Bär	26.50	-28.00%	↓	6.69%	1'635
5	Commerzbank	21.24	-30.37%	↓	5.36%	1'372
6	BNP Paribas	7.85	19.31%	↑	1.98%	761
7	Leonteq Securities	2.84	230.30%	↑	0.72%	81
8	J. Safra Sarasin	2.11	95.02%	↑	0.53%	112
9	Credit Suisse	1.52	16.05%	↑	0.38%	219
10	Notenstein La Roche	0.83	3'933.97%	↑	0.21%	5
11	EFG International*	0.18	724.78%	↑	0.04%	6
12	Royal Bank of Scotland	0.01	-57.17%	↓	0.00%	1
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	0.00%	→	0.00%	1
14	Neue Helvetische Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
15	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		396.00	-13.87%	↓	100.00%	35'161
Anteil am Gesamtumsatz					42.77%	78.20%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

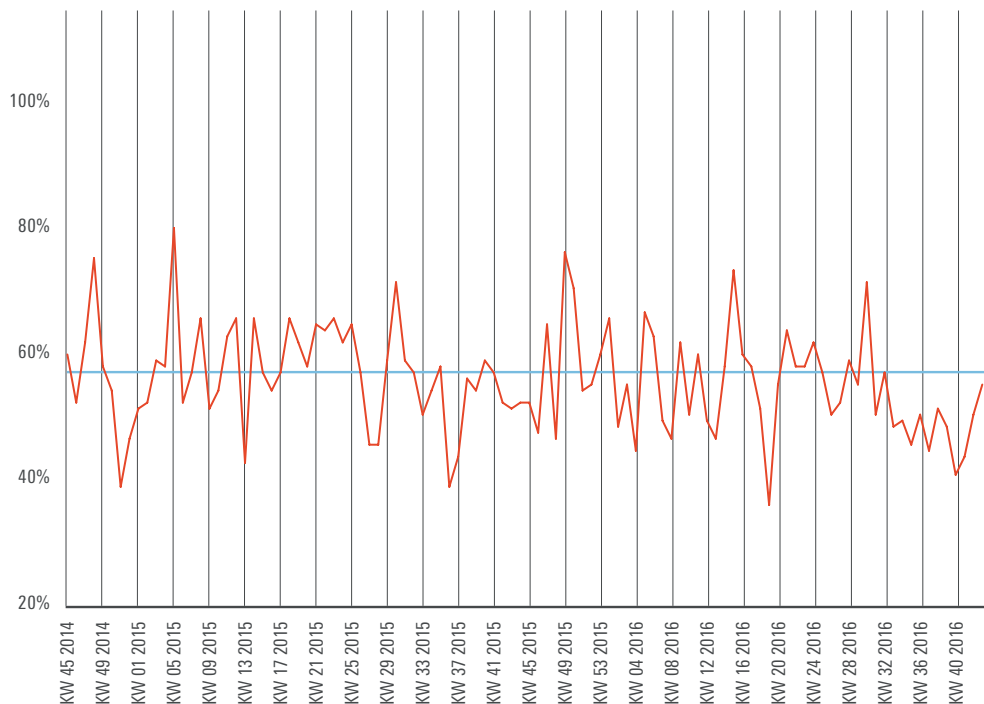
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 40 bis 43 in einer Bandbreite zwischen 38.99% und 54.12%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 55.98% auf 56.32%.

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



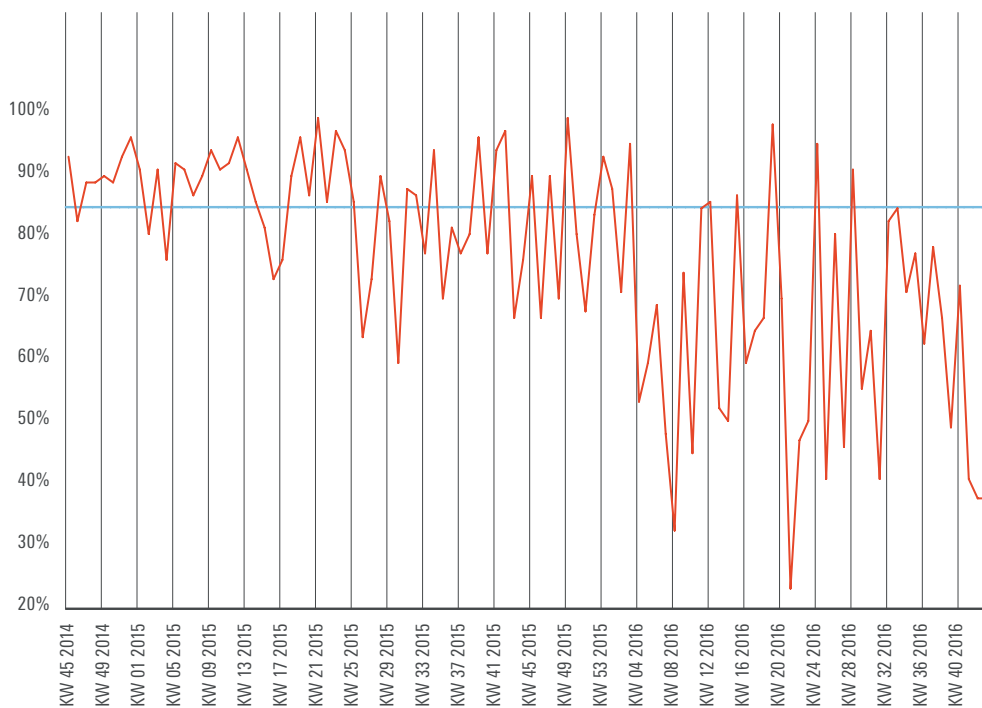
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen, mit Ausnahme der Woche 40, auf einem leicht unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 38.89% und 71.91%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 83.42% auf 83.08%.

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



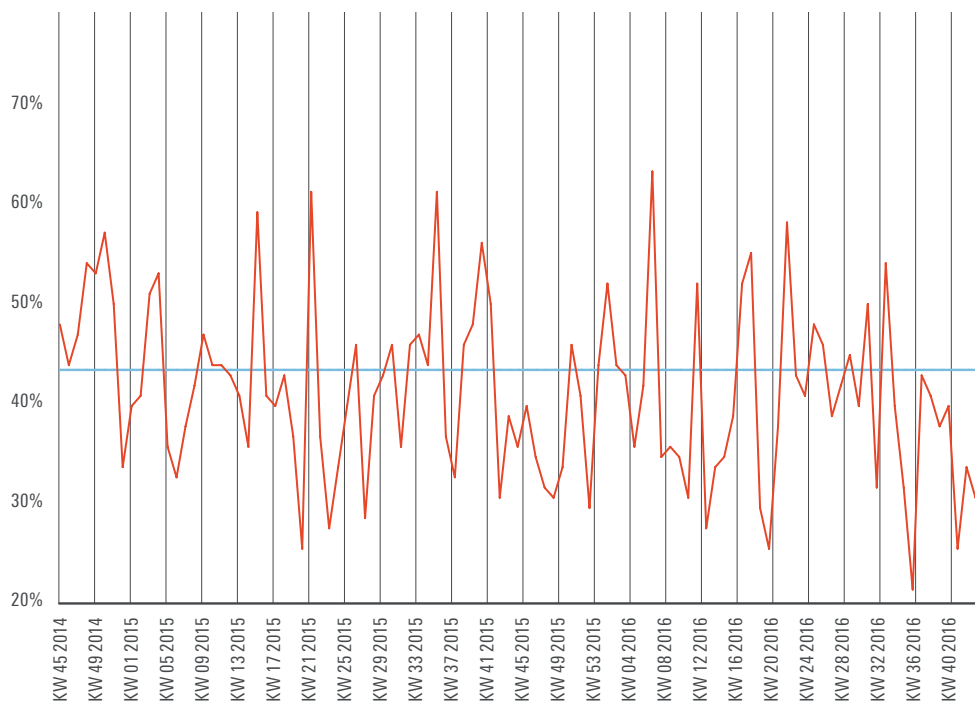
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich mit gegen Monatsende steigender Tendenz zwischen 24.76% und 42.99%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im Oktober von 42.61% auf 41.88%.

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



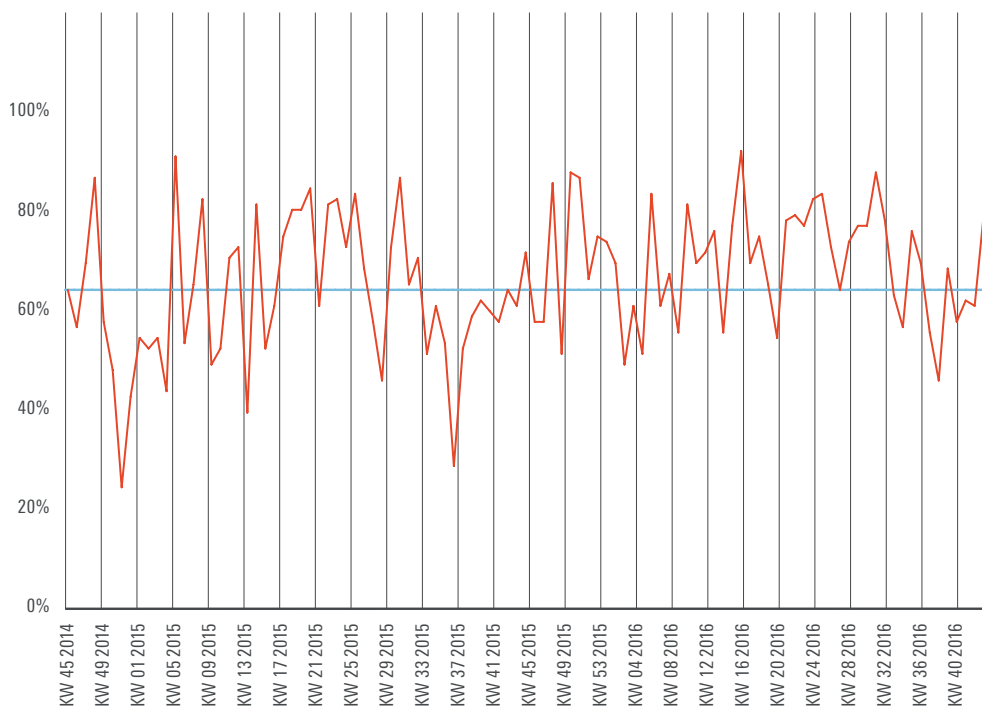
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in der zweiten Monatshälfte über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 58.77% und 75.61%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 61.37% auf 62.77%.

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



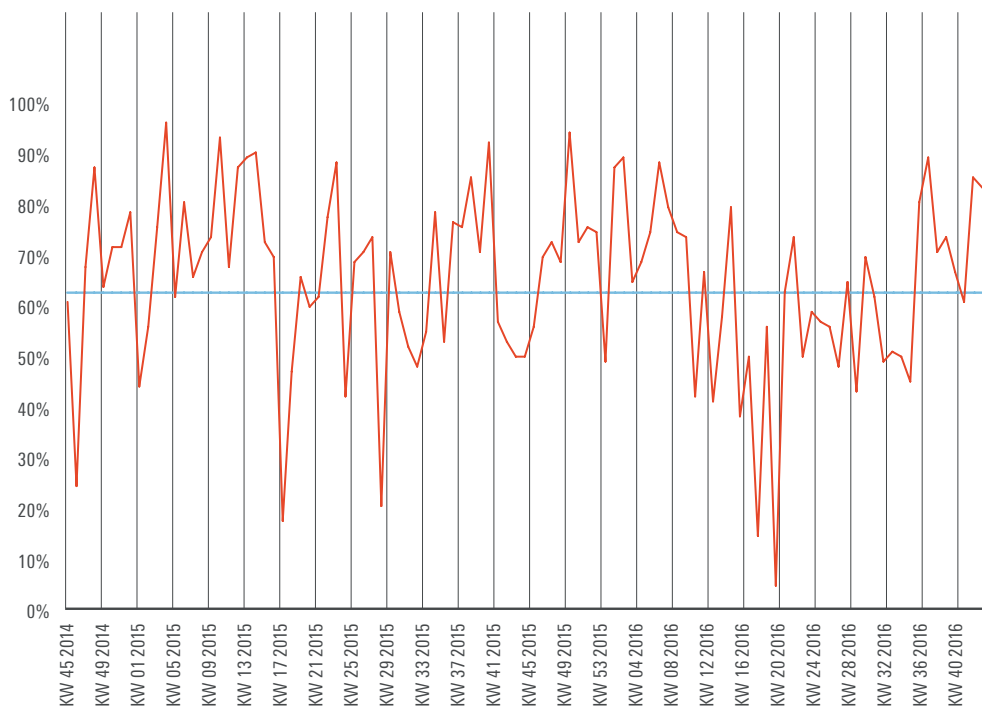
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag in der Woche 40 bei 60.65% und zog anschliessend auf Werte zwischen 82.70% und 86.28% an. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 63.24% auf 63.67%.

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



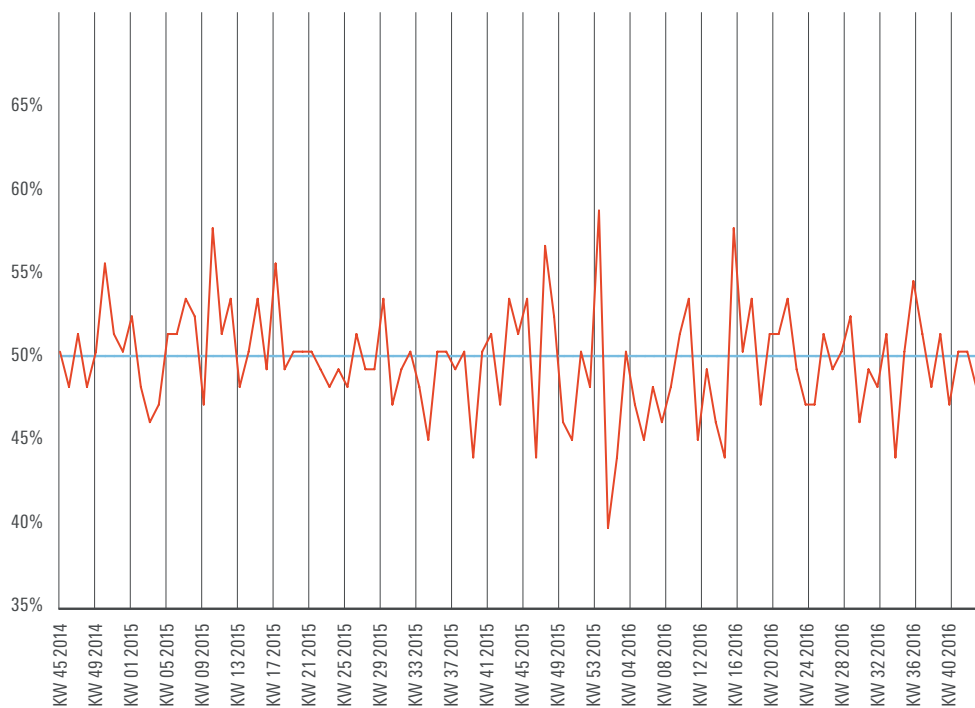
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober zwischen 48.18% und 50.44%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.60% auf 49.55%.

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



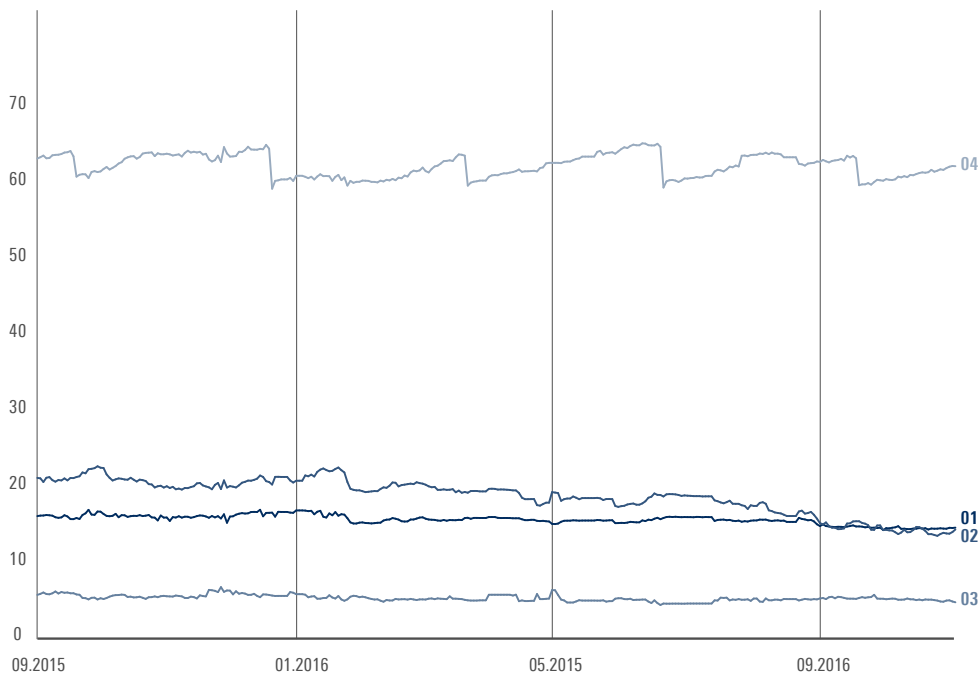
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

■ 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 Kapitalschutzprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten unter ihrem Stand von Ende September, während sie bei den Partizipationsprodukten leicht und den Hebelprodukten deutlich darüber lagen. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Oktober 93.06% (September: 92.96%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 26.88% (September: 26.04%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 34.04% (September: 34.93%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 94.58% (September: 94.02%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	18.06%	17.56%	3.78%	0.33%
2	75.00%	11.04%	6.02%	2.38%
3	6.94%	17.73%	35.18%	0.66%
4	0.00%	19.63%	28.34%	2.06%
5	0.00%	28.57%	22.08%	11.12%
6	0.00%	5.47%	4.60%	83.46%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Oktober die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Absatzzahlen lagen im Oktober um 1.73% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 65.66% (September: 71.23%), auf den USD 21.71% (September: 19.00%) und auf den EUR 11.77% (September: 9.45%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.14% (September: 99.68%).

Währung	Q2*	Q3*	Veränd. Q3 / Q2	September 2016*	Oktober 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'369	2'051	-13.40%	671	608	-9.48%
USD	828	749	-9.53%	179	201	12.50%
EUR	782	1'037	32.55%	89	109	22.42%
GBP	12	8	-29.99%	2	5	136.36%
NOK	2	2	4.75%	0	3	526.76%
AUD	3	1	-67.15%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	2	0	-97.59%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'998	3'848	-3.74%	942	926	-1.73%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.10.2016

* Gegenwert in CHF

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 2016

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

12 RENDITEOPTIMIERUNG

13 PARTIZIPATION

HEBELPRODUKTE

20 HEBEL

ENTDECKEN SIE DAS POTENZIAL STRUKTURIERTE PRODUKTE

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1180)

Wandel-Zertifikat (1190)

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1230)

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Discount-Zertifikat (1200)

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Reverse Convertible (1220)

Barriere Reverse Convertible (1230)

Express-Zertifikat (1250)

Tracker-Zertifikat (1300)

Outperformance-Zertifikat (1310)

Bonus-Zertifikat (1320)

Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

Twin-Win-Zertifikat (1340)

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

- Asian Option**: Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu einem oder mehreren Zeitpunkten innerhalb der Laufzeit, geprüft.
- Auto-Call**: Liegt der Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über (bzw. unter) einem vorgegebenen Schwellenwert, wird das Produkt vorzeitig zurückgezahlt.
- Capital Participation**: Das Produkt liegt zu einem oder mehreren Referenzschuldner zu Grunde.
- Conditional Coupon**: Der Coupon wird nur dann ausbezahlt, wenn das Produkt zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über (bzw. unter) einem vorgegebenen Schwellenwert liegt.
- European Barrier**: Die Barriere wird nur einmal während der Laufzeit geprüft.
- Look-Back**: Der Basiswert wird zu einem oder mehreren Zeitpunkten während der Laufzeit geprüft.
- Memory Coupon**: Der Coupon wird nur dann ausbezahlt, wenn das Produkt zu einem bestimmten Zeitpunkt auf oder über (bzw. unter) einem vorgegebenen Schwellenwert liegt.
- Partial Capital Participation**: Das Produkt liegt zu einem oder mehreren Referenzschuldner zu Grunde.
- Potential**: Der Basiswert wird zu einem oder mehreren Zeitpunkten während der Laufzeit geprüft.
- Variable Coupon**: Der Coupon wird zu einem oder mehreren Zeitpunkten während der Laufzeit geprüft.

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 Produktezusammenstellung 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