

## Rekordumsatz

Die Aktienbörsen setzten im November ihre Aufwärtsbewegung fort. Dem Swiss Market Index® gelang es allerdings noch nicht, seinen Rekordstand vom 4. Juni 2007 von 9'548.09 Punkten zu übertreffen. Am Monatsende notierte der Blue Chip Index bei 9'318.77, nachdem er Ende Oktober bei 9'242.18 gestartet war. Der Volatilitätsindex auf den SMI®, gemessen am VSMI Index, zog leicht an und schloss mit 12.40% per 30. November, was einem Anstieg von 4.71% entspricht.

Der anhaltende Optimismus zeigt sich besonders ausgeprägt bei den Handelsumsätzen der Strukturierten Produkte. Diese stiegen im November um 30.19% auf CHF 1'584 Milliarden und erreichten damit den zweithöchsten Monatswert in 2017. Die Umsätze legten im börslichen Handel um 28.58% und im ausserbörslichen Handel um 37.09% zu. Die Anzahl der Trades erhöhte sich deutlich. Am kotierten Tableau resultierte eine Zunahme von 18.74% und im ausserbörslichen Bereich eine solche von 12.45%.

Die Kundenkäufe nahmen vor allem dank kräftig steigender Verkäufe bei den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten um 16.99% auf CHF 720 Millionen zu. Einzig die Kategorie der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichnete einen Rückgang der Nachfrage.

Der November verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'686 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von CHF 24'407 auf CHF 26'804. Es gab im Berichtsmonat keinen einzigen Mistrade.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 5.30%, überwiegend repräsentiert durch neue Hebelprodukte und Renditeoptimierungsprodukte. Das Gesamttotal von 34'612 Produkten verteilte sich auf 64.91% Hebelprodukte (Oktober: 63.97%), 27.26% Renditeoptimierungsprodukte (Oktober: 27.89%), 5.18% Partizipationsprodukte (Oktober: 5.37%), 1.36% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.29% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listingaktivitäten gab es im Vergleich zum Oktober 2017 einen Anstieg um 13.43% auf 3'523 Einheiten.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>33'320</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>14'580</b>
davon On-Exchange	11'276
davon Off-Exchange	3'304
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>566'147</b>
davon On-Exchange	546'588
davon Off-Exchange	19'559
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>229</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>232</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

# Marktübersicht Strukturierte Produkte November 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>34'612</b>	<b>100.00%</b>	<b>32'869</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.30%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	445	1.29%	440	1.34%	1.14%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'436	27.26%	9'167	27.89%	2.93%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'794	5.18%	1'764	5.37%	1.70%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	472	1.36%	472	1.44%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	22'465	64.91%	21'026	63.97%	6.84%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'523</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'106</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.43%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	12	0.34%	9	0.29%	33.33%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	960	27.25%	919	29.59%	4.46%	↑
davon Partizipationsprodukte	87	2.47%	54	1.74%	61.11%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	1	0.03%	4	0.13%	-75.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'463	69.91%	2'120	68.25%	16.18%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'584</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'217</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.19%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	1'269	80.13%	987	81.13%	28.58%	↑
davon Off-Exchange	315	19.87%	230	18.87%	37.09%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>59'095</b>	<b>100.00%</b>	<b>49'863</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.51%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	57'072	96.58%	48'064	96.39%	18.74%	↑
davon Off-Exchange	2'023	3.42%	1'799	3.61%	12.45%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>106</b>	<b>100.00%</b>	<b>44</b>	<b>100.00%</b>	<b>140.91%</b>	<b>↑</b>
davon Mistrades	0	0.00%	12	27.27%	-100.00%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>22</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.72	100.00%	0.62	100.00%	16.99%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.74%	0.00	0.54%	62.31%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.22	30.08%	0.21	33.99%	3.54%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.20	28.22%	0.16	26.09%	26.54%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.18%	0.00	0.46%	-55.45%	↓
davon Hebelprodukte	0.29	40.78%	0.24	38.92%	22.56%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.70	100.00%	0.50	100.00%	38.62%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.25%	0.01	1.43%	20.94%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	18.98%	0.10	19.73%	33.32%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.25	35.68%	0.15	30.45%	62.41%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.79%	0.01	1.09%	127.67%	↑
davon Hebelprodukte	0.30	42.31%	0.24	47.29%	24.01%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>100</b>		<b>100</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	23		23		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.

<sup>2</sup> Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

# Inhaltsverzeichnis

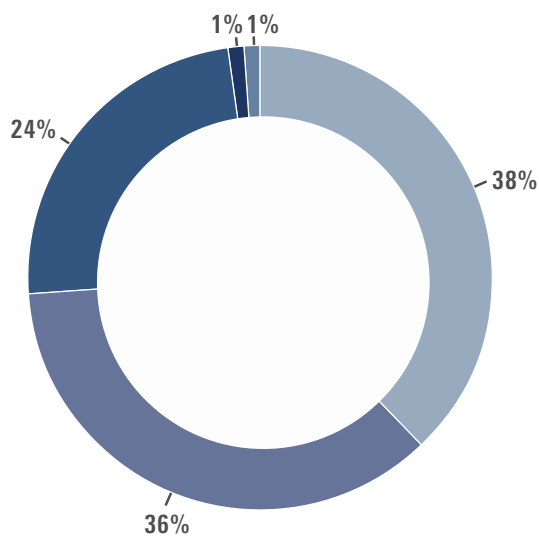
## Editorial

<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte</b>	<b>06</b>
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
<b>4. QQM – Quotes Quality Metrics</b>	<b>28</b>
<b>5. Übersicht Basiswerte</b>	<b>29</b>
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
<b>6. Übersicht Emittenten</b>	<b>35</b>
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
<b>7. SVSP-Risikokennzahlen</b>	<b>48</b>
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
<b>8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung</b>	<b>50</b>
<b>9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung</b>	<b>51</b>
<b>10. Disclaimer/Impressum</b>	<b>52</b>

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (November 2017)

Die Hebelprodukte wiesen, wie meistens in freundlichen Marktphasen, die höchsten Handelsumsätze auf. An zweiter Stelle lagen wiederum die Partizipationsprodukte mit einem um 4.44% höheren Anteil von 35.99%. Die drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukte vereinigten einen im Vergleich zum Vormonat um 3.68% geringeren Anteil von 23.72% auf sich. Auf den Plätzen vier und fünf lagen die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit einem Anteil von 1.03% sowie die Kapitalschutzprodukte mit einem Anteil von 0.92%.

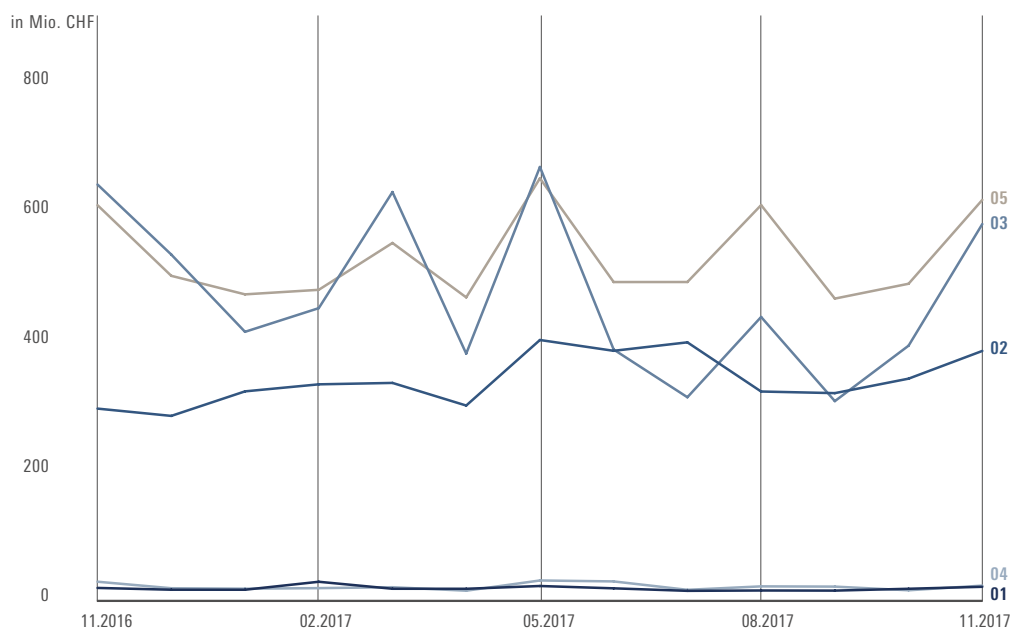


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im November Umsatzzuwächse. Relativ betrachtet besonders hoch im Kurs standen die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit einem Plus von 77.04%. Die Partizipationsprodukte mit einem Zuwachs von 48.52% und die Hebelprodukte mit einem Plus von 26.83% waren, absolut betrachtet, allerdings hauptverantwortlich, dass der Handelsumsatz bei den Strukturierten Produkten im November wesentlich zunahm.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## 3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Hier kam es nach längerer Zeit zu einem Wechsel an der Ranglistenspitze. Das seit Monaten führende Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index fiel auf den dritten Platz zurück. An die erste Stelle stiess TLPCI vor, ein Tracker-Zertifikat auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ZXBTVU auf Bitcoin. Mit den beiden vor Kurzem lancierten Tracker-Zertifikaten BITUTQ und ZXBTAU auf Bitcoin schafften es zwei weitere Partizipationsprodukte auf die Kryptowährung unter die zehn meistgehandelten Anlageprodukte.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	77	7.87%	28
ZXBTVU	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	64	6.51%	1'363
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	54	5.54%	46
BITUTQ	Bitcoin	Leonteq Securities	CH0366634902	21.09.2020	40	4.13%	250
ZXBTAU	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	34	3.51%	1'568
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	20	2.08%	128
ZSLADV	Industry 4.0 Performance Index	Vontobel	CH0316127619	Open-end	20	2.01%	52
DISUJS	Sustainable Technology Disruptors Basket	J. Safra Sarasin	CH0276345995	Open-end	11	1.16%	79
ZPBSGV	Sustainable Food Basket	Vontobel	CH0359020051	04.04.2019	10	1.01%	11
Z44AAV	Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	8	0.82%	209
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>977</b>	<b>100.00%</b>	<b>17'399</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte im Berichtsmonat der Call-Warrant GALBMZ auf die Namenaktie von Vifor Pharma, der sich von der dritten Position im Vormonat an die Spitze vorkämpfte. Platz zwei belegte der Speeder Knock-out Call KGICJB auf Givaudan Namen, gefolgt von FNECZU, einem Short Mini-Future auf Nestlé sowie FNEEAU, einem Long Mini-Future auf Nestlé. Mit vier Vertretern war der Basiswert SMI® anzahlmässig am stärksten vertreten.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GALBMZ	Vifor Pharma N	ZKB	CH0329039249	Call	15.12.17	23	3.85%	108
KGICJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0379759076	Call	15.12.17	17	2.82%	104
FNECZU	Nestlé N	UBS	CH0366641782	Short	Open-end	14	2.23%	281
FNEEAU	Nestlé N	UBS	CH0360419268	Long	Open-end	11	1.89%	183
KSMBJB	SMI Index	Julius Bär	CH0379759035	Put	15.12.17	7	1.15%	122
KSMCJB	SMI Index	Julius Bär	CH0379759043	Call	15.12.17	6	1.01%	44
KSPDJB	SMI Index	Julius Bär	CH0383639884	Put	15.12.17	6	0.98%	34
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	5	0.84%	15
WAMCGV	ams	Vontobel	CH0345432519	Call	16.03.18	5	0.83%	3
SSMCCV	SMI Index	Vontobel	CH0372546066	Put	15.12.17	4	0.71%	262
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>607</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'696</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Coupon FLOFCS zog im November mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 16.96% die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 121.32% und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 16.26% auf 37.89%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank dagegen um 0.03% auf 0.92%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLOFCS	Credit Suisse	CH0288454082	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	2	16.96%	10
CTSRCH	Raiffeisen	CH0380894797	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	11.35%	38
CFFECS	Credit Suisse	CH0301125537	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	9.58%	10
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>15</b>	<b>100.00%</b>	<b>242</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
November 17	Oktober 17	Veränderung	
6	2	+121.32%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
37.89%	21.63%	+16.26%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.92%	0.95%	-0.03%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Die Express-Zertifikate AVKRCH auf die französische Casino Guichard-Perrachon und AVHRCH auf die Deutsche Bank wiesen im November mit je CHF sechs Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 30.77% auf CHF 16 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm dagegen um 3.67% auf 23.72% ab.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
AVKRCH	Raiffeisen	CH0367300859	Express Certificate	Casino Guichard- Perrachon	6	1.54%	6
AVHRCH	Raiffeisen	CH0338748558	Express Certificate	Deutsche Bank	6	1.54%	6
ABKUCS	Credit Suisse	CH0357658233	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	4	1.05%	73
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>376</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'862</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

November 17	Oktober 17	Veränderung	
16	12	+30.77%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
4.13%	3.56%	+0.57%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
23.72%	27.40%	-3.67%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index erklomm erstmals die Ranglistenspitze, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ZXBTV auf Bitcoin und dem Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 124.03% auf CHF 195 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz kletterte um 4.44% auf 35.99%.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	77	13.48%	28
ZXBTV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	64	11.15%	1'363
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	54	9.50%	46
Total Partizipationsprodukte					570	100.00%	8'737

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
November 17	Oktober 17	Veränderung	
195	87	+124.03%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
34.12%	22.62%	+11.50%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
35.99%	31.55%	+4.44%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der Umsatzspitzenreiter NPADFB vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 9.12% auf sich. Ihm unterliegen fünf Obligationen verschiedener Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 118.36% auf rund CHF vier Millionen. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich um 0.27% auf 1.03%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPADFB	Raiffeisen	CH0262808188	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Obligationen-Basket	LIBOR 3M CHF	1	9.12%	68
NPAAVU	Raiffeisen	CH0207121424	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 4% Holcim Ltd 11.09.2018	LIBOR 3M CHF	1	8.74%	26
VFSTF	Vontobel	CH0241729364	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.375% Staples Inc. 12.01.2023	LIBOR 3M CHF	1	4.59%	44
<b>Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner</b>						<b>16</b>	<b>100.00%</b>	<b>558</b>

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

November 17	Oktober 17	Veränderung	
4	2	+118.36%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
22.46%	18.21%	+4.25%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.03%	0.76%	+0.27%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der Mitte Dezember verfallende Call-Warrant GALBMZ zog zum dritten Mal in Folge mit einem Umsatzanteil von 8.32% (Oktober: 3.85%) die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte am Kategorieumsatz um 38.27%. Der Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm dagegen ab, und zwar um 2.19% auf 17.74%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GALBMZ	ZKB	CH0329039249	Call	Vifor Pharma N	23	8.32%	108
VTDAJU	Vontobel	CH0267738505	Put	DAX Index	4	1.37%	44
ZURAUZ	ZKB	CH0355987758	Call	Zurich Insurance N	4	1.37%	200
<b>Total Warrant</b>					<b>281</b>	<b>100.00%</b>	<b>22'782</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	November 17	Oktober 17	Veränderung	
	31	22	+38.27%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	11.06%	9.27%	+1.79%	Anteil am SIX Structured Products-Warrant-Umsatz
	17.74%	19.93%	-2.19%	Anteil aller Warrant am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## Knock-out Warrants

Bei diesem Produkttyp schwang der Speeder Knock-out Call KGICJB klar obenaus. Er alleine vereinigte einen Anteil von 11.18% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte um 243.92% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 8.74%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Gesamtumsatz kletterte im Vergleich zum Vormonat um 3.11% auf 9.67%.

### Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KGICJB	Julius Bär	CH0379759076	Call	Givaudan	17	11.18%	104
KSMBJB	Julius Bär	CH0379759035	Put	SMI Index	7	4.55%	122
KSMCJB	Julius Bär	CH0379759043	Call	SMI Index	6	4.02%	44
<b>Total Knock-out Warrants</b>					<b>153</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'158</b>

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants				
	November 17	Oktober 17	Veränderung	
	30	9	+243.92%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	19.75%	11.01%	+8.74%	Anteil am SIX Structured Products-Warrant with Knock-out Umsatz
	9.67%	6.57%	+3.11%	Anteil aller Warrant with Knock-out am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## Mini-Futures

Der Short Mini-Future FNECZU auf Nestlé überholte im November den Long Mini-Future FNEEAU auf denselben Basiswert. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 16.64% auf CHF 28 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie verminderte sich um 6.27% auf 19.81%. Der Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank um 1.68% auf 9.03%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNECZU	UBS	CH0366641782	Put	Nestlé N	14	9.45%	281
FNEEAU	UBS	CH0360419268	Call	Nestlé N	11	8.04%	183
D10RCH	Raiffeisen	CH0338746461	Put	DAX Index Future	3	2.33%	20
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>143</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'185</b>

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures				
	November 17	Oktober 17	Veränderung	
	28	34	-16.64%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	19.81%	26.09%	-6.27%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Future-Umsatz
	9.03%	10.71%	-1.68%	Anteil aller Mini-Future am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat F15NLV auf den Nasdaq 100 Index wies im Berichtsmonat die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte stieg um 151.52% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 11.40% auf 21.04%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz nahm dagegen um 0.24% auf 1.88% ab.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
F15NLV	Vontobel	CH0322438471	Call	15x Long Nasdaq 100 Index	3	11.45%	21
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	2x Long CMCI WTI Crude Oil Index	2	6.29%	52
FSM10V	Vontobel	CH0367302772	Call	10x Short SMI Index	1	3.30%	72
Total Constant Leverage Zertifikate					30	100.00%	2'562

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

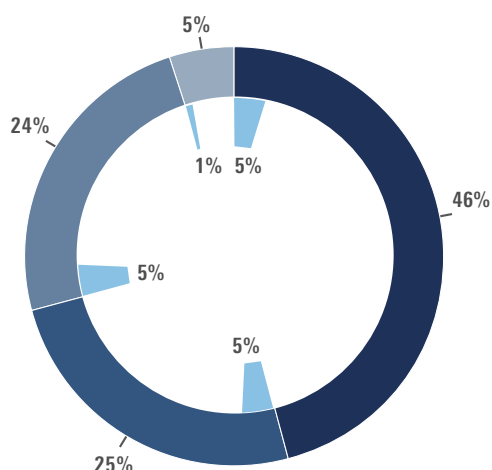
	November 17	Oktober 17	Veränderung	
	6	2	+151.52%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	21.04%	9.64%	+11.40%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Certificate-Umsatz
	1.88%	2.12%	-0.24%	Anteil aller Constant Leverage Certificate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im November mit einem Anteil von 46% (Oktober: 51%) die Ranglistenspitze. Die Knock-out Warrants stiessen mit einem Anteil von 25% auf den zweiten Platz vor (Oktober: 23%) und überholten die Mini-Futures, auf die 24% (Oktober: 27%) entfielen. Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem unveränderten Anteil von 5%.

### Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im November 2017



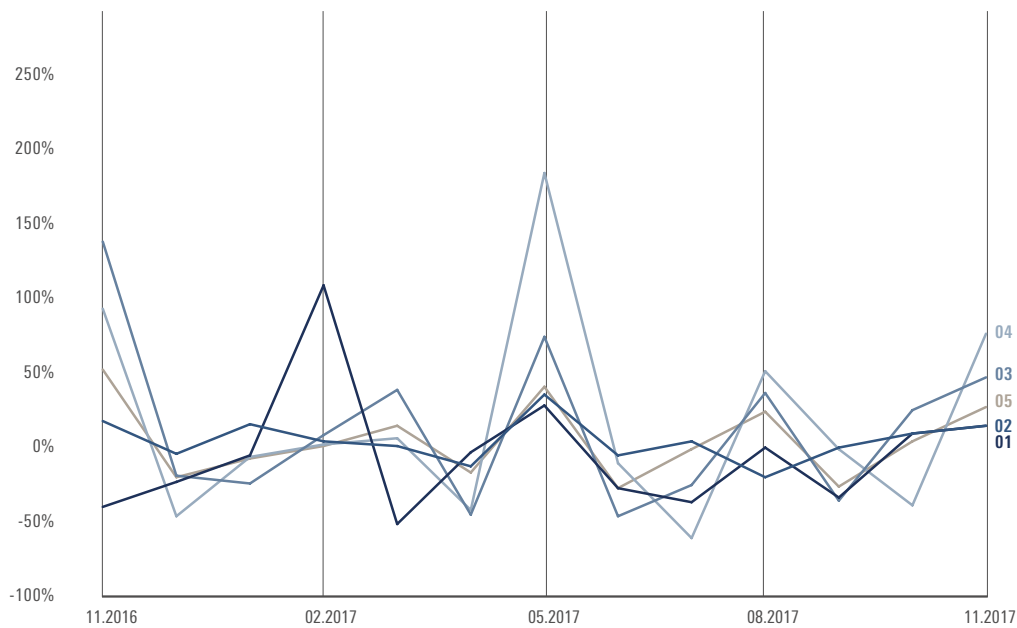
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im November vermochten alle Produktkategorien ihren Umsatz zu steigern. Den stärksten relativen Anstieg verzeichneten mit 74% die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 46%, den Hebelprodukten mit 27% sowie den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten mit je 15%.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

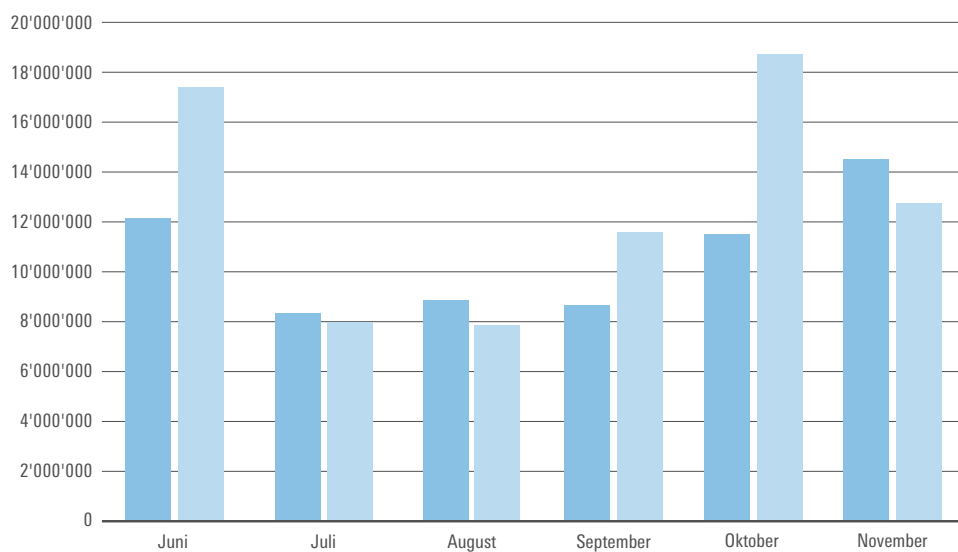
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze zogen im November um CHF drei Millionen auf CHF 14.6 Millionen an und lagen damit über ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 10.7 Millionen. Der Aufwärtstrend des Vormonats setzte sich nahtlos fort. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem erstmals seit August 2017 wieder über demjenigen des Vorjahres.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



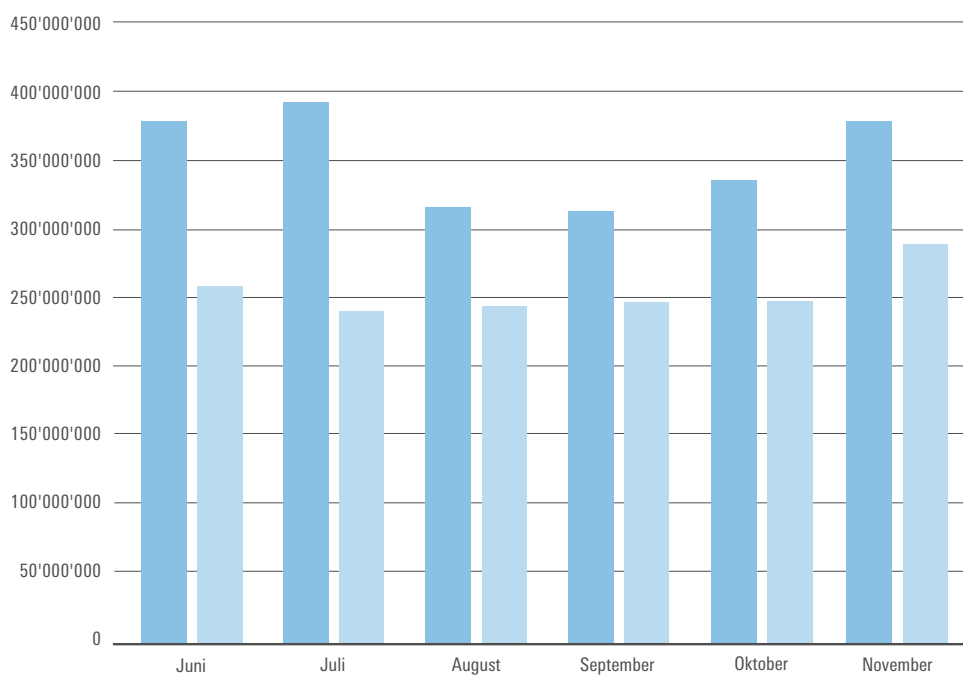
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten zog im Berichtsmonat weiter an. Die erreichten CHF 376 Millionen lagen erstmals wieder über dem 6-Monats-Mittel von CHF 350 Millionen. Zudem übertraf der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode denjenigen der Vorjahresperiode um 30.73%.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



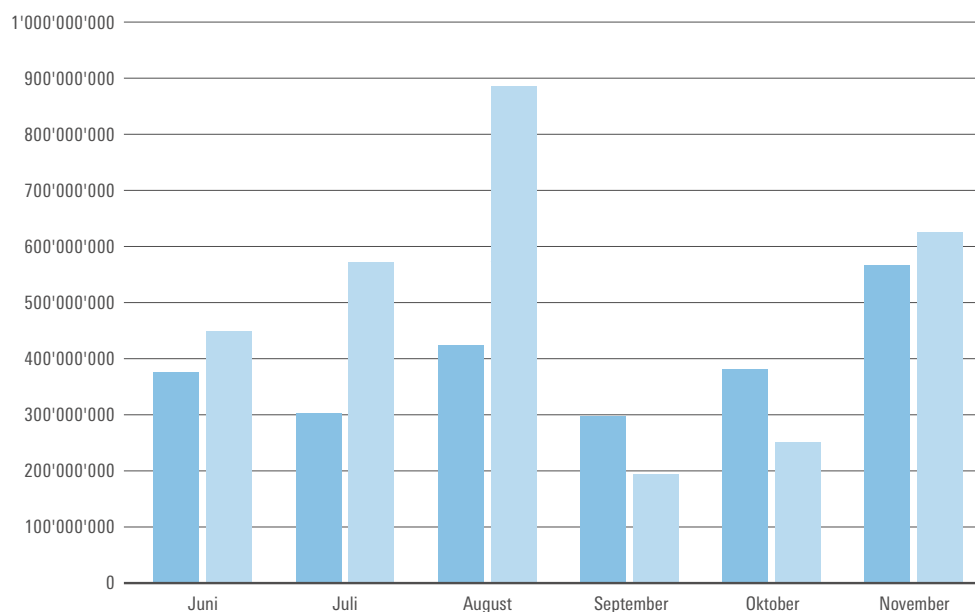
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der anhaltende Optimismus an den Börsen färbte sich positiv auf das Geschäft bei den Partizipationsprodukten ab. Die erzielten CHF 570 Millionen lagen deutlich über dem 6-Monats-Mittel von CHF 394 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahr lagen die erzielten Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie allerdings um 9.60% tiefer.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



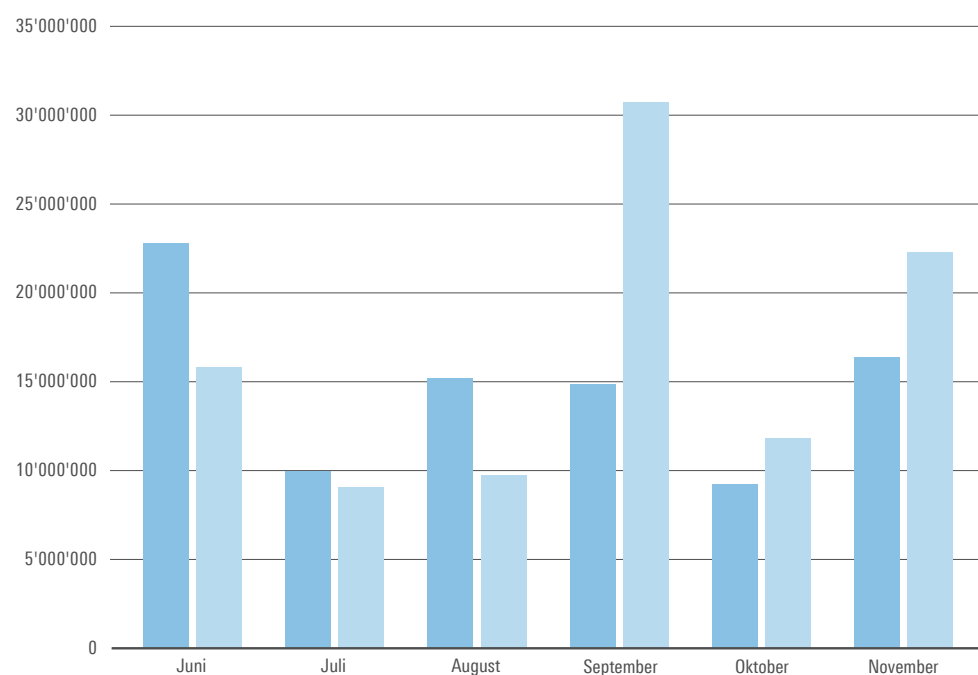
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen auf CHF 16.4 Millionen, dem zweithöchsten Wert in den letzten sechs Monaten, und über das 6-Monats-Mittel von CHF 14.7 Millionen. Im Vorjahr lag der Durchschnittswert bei CHF 16.6 Millionen. Die vergleichsweise tiefen Kreditrisikoprämien erweisen sich bei diesem Anlagetyp weiterhin als Wachstumsbremse.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (in CHF)



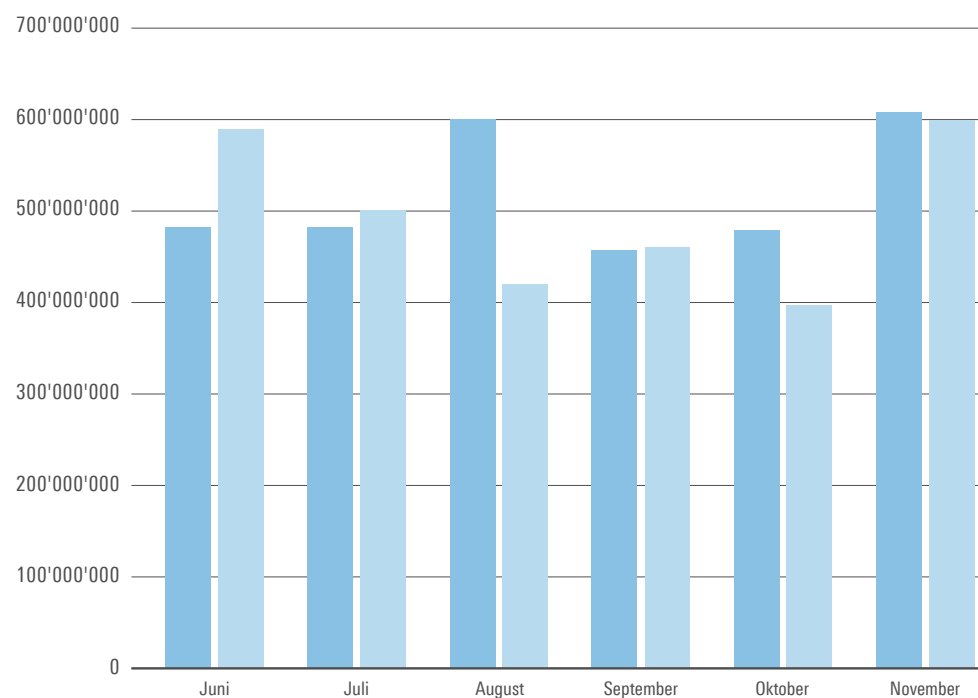
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die positive Stimmung an den Aktienmärkten verhalf den Hebelprodukten zu einer steigenden Nachfrage. Der erzielte Wert von CHF 607 Millionen war der höchste der letzten sechs Monate. Die stärkeren Umsatzenschwankungen unterliegenden Hebelprodukte verzeichneten in den letzten sechs Monaten im Vergleich zur Vorjahresperiode eine Wachstumssteigerung von 4.78%.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden 3'523 Strukturierte Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'463), was einem Anteil von 69.91% (+1.66%) entspricht. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 960 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 27.25% (-1.34%).

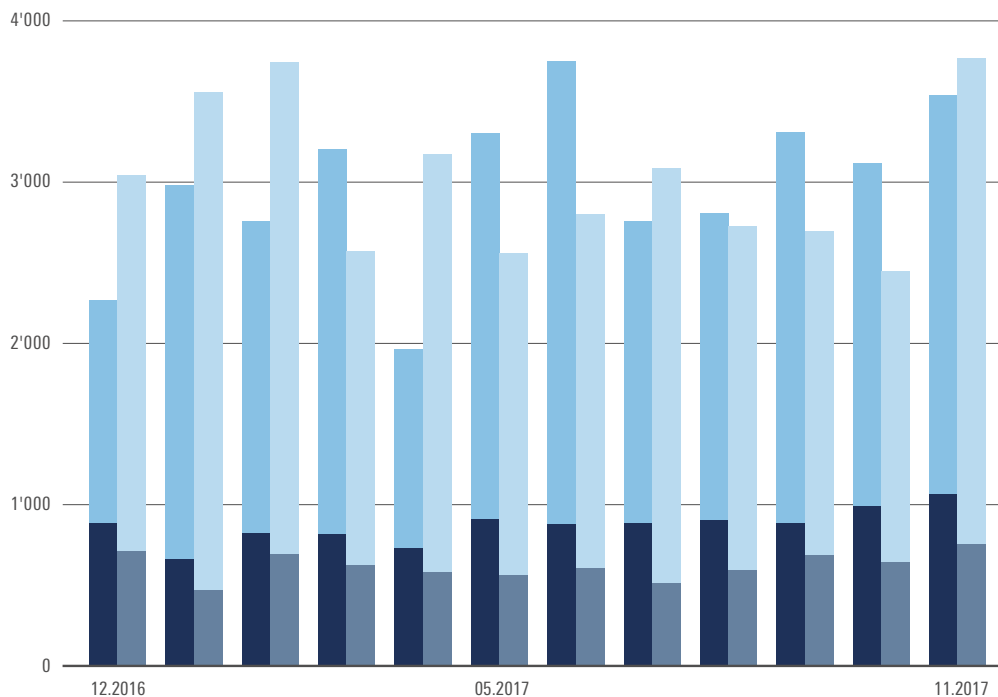
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 2.47% die Partizipationsprodukte. Dort wurden im November 87 neue Produkte emittiert. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 1'060 Anlageprodukte als auch die 2'463 neu zugelassenen Hebelprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 863 bzw. von 2'104.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'422	Warrant	Hebelprodukte (2463 / 69.91%)
523	Warrant with Knock-Out	
470	Mini-Future	
40	Constant Leverage Certificate	
8	Miscellaneous Leverage Certificates	
857	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (960 / 27.25%)
38	Reverse Convertible	
32	Discount Certificate	
24	Express Certificate	
6	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (87 / 2.47%)
63	Tracker Certificate	
10	Outperformance Certificate	
9	Bonus Certificate	
4	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (12 / 0.34%)
9	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Barrier Capital Protection Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0.03%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
3'523		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2017 werden 3'655 oder 8.55% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2018 6.51% der ausstehenden Produkte, im Juni 2018 7.23%, im September 2018 3.93% und im Dezember 2018 6.26%.

### Triple Witch Daten Dezember 2017 – Dezember 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. Dezember 2017	3'655	8.55%
Freitag, 16. März 2018	2'423	6.51%
Freitag, 15. Juni 2018	2'398	7.23%
Freitag, 21. September 2018	1'136	3.93%
Freitag, 21. Dezember 2018	1'617	6.26%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

Im Dezember werden 4'418 Produkte oder 14.82% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 88.71%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 9.35% und den Partizipationsprodukten mit 1.74%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen fünf Endfälligkeiten und Anlageprodukte mit Referenzschuldner vier.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.12.2017 – 31.12.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3'659	Warrant	Hebelprodukte (3919 / 88.71%)
216	Warrant with Knock-Out	
33	Mini-Future	
11	Miscellaneous Leverage Certificates	
353	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (413 / 9.35%)
41	Discount Certificate	
11	Reverse Convertible	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
59	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (77 / 1.74%)
11	Bonus Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Outperformance Certificate	
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.11%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0.09%)
4'418	(entspricht 14.82% der handelbaren Instrumente per 31.12.2017)	

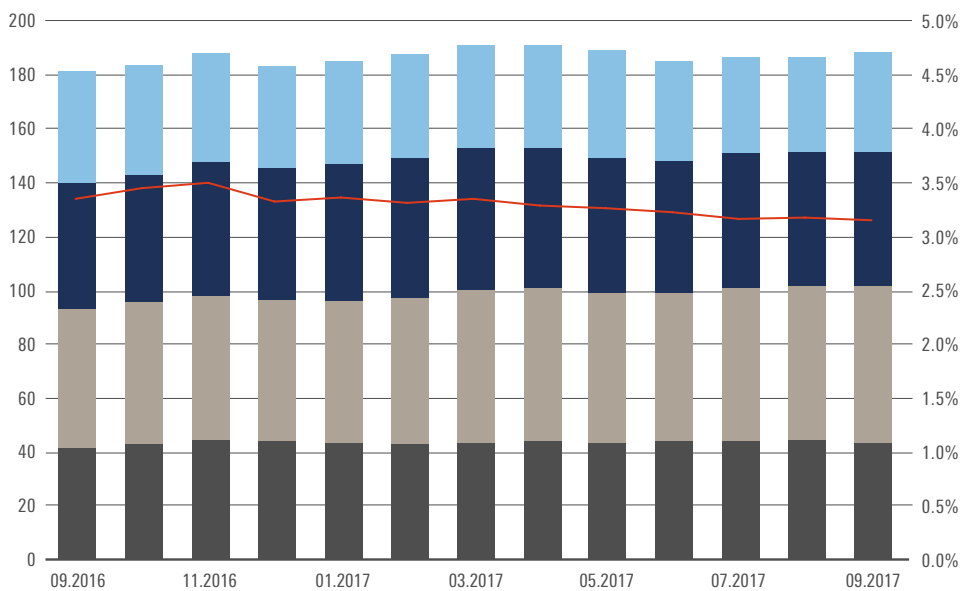
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im September gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.02% auf 3.18%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 190.70 Milliarden etwas höher als im Vormonat. Hebelprodukte, Renditeoptimierungsprodukte und Partizipationsprodukte vermochten ihren Anteil leicht zu steigern, während die Kapitalschutzprodukte leichte Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte ein, gefolgt von den Partizipationsprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: September 2017

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze legten im November leicht zu. Im Vergleich zum Vormonat stiegen sie um 16.44% auf CHF 13.0 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 47.14% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 32.72% auf Renditeoptimierungsprodukte, 17.53% auf Partizipationsprodukte und 2.61% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldern	Hebelprodukte und Sonstige
November 2016	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dezember 2016	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Januar 2017	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Februar 2017	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
März 2017	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
April 2017	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 2017	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
Juni 2017	0.32	11.96	1.48	13.55	0.00
Juli 2017	0.44	5.82	2.37	4.15	0.00
August 2017	0.30	3.44	0.57	4.72	0.00
September 2017	0.27	3.96	1.37	9.62	0.00
Oktober 2017	0.69	2.90	3.44	4.16	0.00
November 2017	0.35	3.04	2.12	7.52	0.00
<b>Total</b>	<b>5.52</b>	<b>69.01</b>	<b>36.97</b>	<b>99.44</b>	<b>0.00</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.61%	32.72%	17.53%	47.14%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

Mit aktuell 468 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 139 Produkten. 9.79% des Produktangebots von Leonteq Securities und 4.38% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.86% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 2.04% und bei der Bank Julius Bär 1.10%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

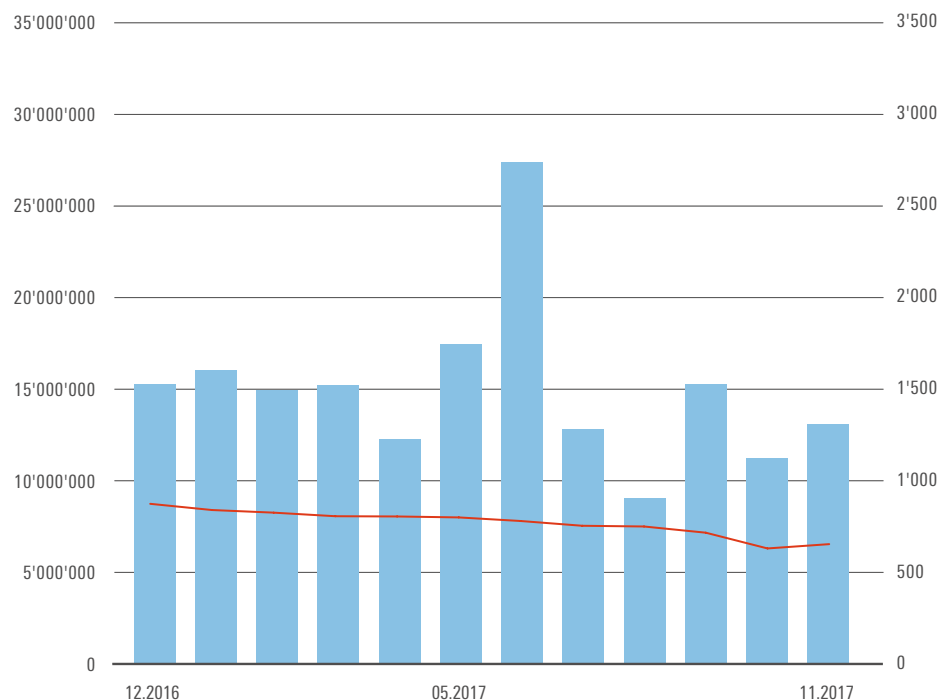
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	468	12'121	3.86%
Leonteq Securities	139	1'420	9.79%
Julius Bär	36	3'287	1.10%
EFG International*	28	639	4.38%
J. Safra Sarasin	2	98	2.04%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im November wurden rund CHF 13 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Oktober ist das eine Zunahme von rund CHF 2 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte wurde gebrochen. Ihre Anzahl erhöhte sich per Monatsende um 18 Einheiten auf 673 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten blieben im November nahezu unverändert. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Referenzschuldnerprodukte mit Kapitalschutz neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
4	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [439]
189	0.81%	Capital Protection Certificate with Coupon	
185	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
61	0.70%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
15	1.34%	Barrier Discount Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'935]
108	1.17%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
256	0.82%	Express Certificate	
8'873	0.79%	Barrier Reverse Convertible	
311	0.73%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'607]
372	0.66%	Discount Certificate	
1'002	0.84%	Tracker Certificate	
315	0.80%	Bonus Certificate	
53	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
146	0.78%	Miscellaneous Participation Certificates	
90	0.73%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [437]
1	0.71%	Twin-Win Certificate	
436	1.39%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 1 Milliarde auf CHF 62.4 Milliarden. Während die Orders von Lonza, Richmont und Roche tiefe zweistellige Rückgänge verzeichneten, legten die Umsätze bei Swatch, Swiss Life und Geberit um mehr als 30% zu. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel stiegen mehrheitlich an. Besonders kräftige Avancen wurden bei Swiss Life, Swatch und Richmont registriert.

#### Umsatz SMI®-Werte Oktober 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'573	15.35%	0.66%	46'329	-19.01%
ROG	8'402	13.47%	-11.03%	38'520	8.52%
NOVN	7'533	12.08%	-2.71%	47'510	-45.78%
CSGN	4'529	7.26%	20.53%	24'554	10.16%
ABBN	3'633	5.82%	16.51%	26'428	9.20%
UBSG	3'290	5.28%	-5.28%	25'949	-55.41%
SREN	3'104	4.98%	-5.13%	26'550	-63.23%
ZURN	2'855	4.58%	7.92%	23'926	-1.22%
LHN	2'727	4.37%	9.43%	23'175	92.65%
CFR	2'701	4.33%	-13.25%	23'206	109.18%
UHR	1'989	3.19%	36.49%	13'956	133.24%
GEBN	1'624	2.60%	32.55%	15'355	31.52%
ADEN	1'565	2.51%	19.45%	18'544	77.55%
SCMN	1'421	2.28%	-9.40%	24'837	62.97%
LONN	1'410	2.26%	-24.67%	16'378	7.08%
GIVN	1'397	2.24%	1.94%	18'686	-45.43%
BAER	1'355	2.17%	29.80%	17'888	79.23%
SLHN	1'339	2.15%	34.22%	13'405	141.53%
SIK	967	1.55%	-3.86%	23'858	-1.74%
SGSN	955	1.53%	10.99%	17'930	-48.55%
<b>Total</b>	<b>62'368</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.83% und die Volatilität um 4.71%. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im November um 56.41% über ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades kletterte um 15.01% auf 17'803 Einheiten.

#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Oktober 2017 und November 2017

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
November 2017 (30.11.2017)	9'318.77	12.40	2'333'581'979	-0.15	0.48	17'803.00	0.26	-0.12
Oktober 2017 (31.10.2017)	9'242.18	11.84	1'491'945'775	-0.41	0.40	15'479.00	-0.61	0.52
<b>% Veränderung</b>	<b>0.83%</b>	<b>4.71%</b>	<b>56.41%</b>			<b>15.01%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende November verzeichneten Credit Suisse mit 21.1% erneut den höchsten und Swisscom mit 11.7% neu den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.1	10.2%	20.2
ABB	13.8	15.7%	20.2
ADECCO	16.2	16.2%	24.4
LONZA	17.4	19.0%	24.5
JULIUS BAER	15.7	19.2%	26.1
RICHEMONT	17.7	19.7%	26.6
CREDIT SUISSE	19.9	21.1%	39.2
GEBERIT	13.4	14.9%	21.5
GIVAUDAN	12.9	14.2%	18.4
HOLCIM	16.4	19.8%	28.1
NESTLE	10.0	13.1%	17.5
NOVARTIS	11.7	13.5%	20.5
ROCHE	13.3	13.4%	24.3
SWISSCOM	8.9	11.7%	16.7
SGS	9.9	12.9%	18.0
SIKA	17.7	18.0%	24.5
SWISS LIFE	14.3	15.1%	21.0
SWISS RE	11.5	12.7%	19.6
UBS	15.5	16.5%	30.3
SWATCH	17.9	20.0%	29.5
ZURICH INSURANCE	11.8	12.8%	18.8

Quelle: Bloomberg

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	104
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	85
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	31
CS / Julius Bär / UBS	25
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	25
Roche GS	23
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	20
ABB / Geberit / LafargeHolcim	16
LafargeHolcim N	14
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
Clariant N	13
General Electric	13
Swatch Group I	13
ABB / Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS	12
Novartis N	12
Adecco N	11
Allianz / Assicurazioni Generali / AXA / Zurich Insurance	10
austriamicrosystems / Logitech / Temenos Group	10
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	10
General Electric / Siemens	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	636
SMI Index	314
Devisen EUR/USD	128
AMS	122
Silver	110
Devisen USD/CHF	102
Nasdaq 100 Index	98
Apple Inc.	86
Devisen EUR/CHF	84
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	77
Clariant N	76
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	74
Credit Suisse N	73
Roche GS	71
Novartis N	67
S&P 500 Index	66
Givaudan N	64
Teva Pharmaceutical Industries	62
Snap	58
Amazon	57

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Bitcoin (BTCUSD)	153'098'400	4'969
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	76'905'579	31
MSCI Daily Gross TR USA Index	54'740'515	58
Nestlé / Novartis / Roche GS	32'267'734	703
Industry 4.0 Performance-Index	23'332'124	124
SWX Real Estate Funds TR Index	21'178'160	170
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	13'276'944	325
Sustainable Technology Disruptors Basket I	11'311'251	79
CHF 3M LIBOR	10'564'873	390
Deutsche Bank	10'337'976	33
Sustainable Food Basket	10'313'705	17
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	9'222'962	100
Roche GS	8'529'485	174
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	8'527'430	270
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'117'208	164
Swiss Research Basket VI	7'975'604	209
SMI Index TR	7'960'696	54
CS US Equity Enhanced Call Writing Index	6'485'059	17
Deutsche Post	6'408'984	5
Mirabaud US Tax Reform Basket	6'170'471	18

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	102'813'508	7'917
SMI Index	101'009'953	7'472
AMS	34'399'976	1'837
Nestlé N	32'189'321	820
Roche GS	31'352'935	2'233
Vifor Pharma N	25'627'541	248
Credit Suisse N	21'432'546	1'589
Givaudan N	20'408'699	250
Swiss Life N	13'960'789	464
UBS N	13'241'605	853
Novartis N	12'925'217	654
Zurich Insurance N	10'094'156	557
Swatch Group I	10'085'543	681
DAX Index Future Dec 17	9'983'100	28
Silver	7'172'839	647
Barry Callebaut N	7'082'376	138
Nasdaq 100 Index	6'292'222	476
S&P 500 Index	6'099'840	540
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	5'611'440	369
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	5'454'544	296

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 34'612 (+5.30%). Alle Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten ihre Produktpalette aus. Das grösste Plus unter den Marktleadern wies die UBS auf, gefolgt von der Bank Julius Bär, der ZKB, der BNP Paribas und der Bank Vontobel.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (November 2017)

Emittent	November 2017	Oktober 2017	September 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	2	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	171	169	172	1.18%	↑
3 Basler Kantonalbank	65	62	60	4.84%	↑
4 BNP Paribas	1'396	1'312	1'232	6.40%	↑
5 Commerzbank	490	490	490	0.00%	→
6 Cornèr Bank	97	94	92	3.19%	↑
7 Credit Suisse	1'523	1'490	1'481	2.21%	↑
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	639	597	581	7.04%	↑
10 Goldman Sachs	51	51	49	0.00%	→
11 J. Safra Sarasin	98	99	101	-1.01%	↓
12 JP Morgan	16	16	14	0.00%	→
13 Julius Bär	3'287	3'082	2'906	6.65%	↑
14 Leonteq Securities	1'420	1'370	1'393	3.65%	↑
15 Merrill Lynch			1	0.00%	→
16 Morgan Stanley	12	12	13	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	13	12	12	8.33%	↑
18 Raiffeisen	1'651	1'633	1'612	1.10%	↑
19 Royal Bank of Canada			4	0.00%	→
20 Royal Bank of Scotland*	8	8	8	0.00%	→
21 Société Générale	83	84	78	-1.19%	↓
22 UBS	7'727	7'194	6'728	7.41%	↑
23 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
24 Vontobel	12'121	11'575	10'991	4.72%	↑
25 ZKB	3'714	3'489	3'351	6.45%	↑
<b>Total</b>	<b>34'612</b>	<b>32'869</b>	<b>31'400</b>	<b>5.30%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 460.35 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 29.06% (Oktober: 27.04%) blieb die Bank Vontobel an der Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der UBS. Deren relativer Anteil betrug im November 22.15% (Oktober: 25.41%). Die ZKB belegte abermals den dritten Platz mit einem Anteil von 12.09% (Oktober: 12.49%). Das Führungstrio vereinigte im Oktober einen Anteil am Gesamtumsatz von 63.30% (Oktober: 64.94%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	460.35	29.06%	25'759
2	UBS	350.93	22.15%	11'132
3	ZKB	191.53	12.09%	7'901
4	Julius Bär	177.63	11.21%	4'952
5	Leonteq Securities	91.99	5.81%	2'440
6	Raiffeisen	91.97	5.81%	1'967
7	Credit Suisse	78.03	4.93%	1'461
8	J. Safra Sarasin	28.22	1.78%	228
9	EFG International*	24.88	1.57%	411
10	Banque Cantonale Vaudoise	22.82	1.44%	555
11	BNP Paribas	19.36	1.22%	1'198
12	Basler Kantonalbank	19.03	1.20%	63
13	Commerzbank	8.73	0.55%	647
14	Cornèr Bank	7.63	0.48%	200
15	Goldman Sachs	5.58	0.35%	53
16	Société Générale	3.17	0.20%	86
17	JP Morgan	1.01	0.06%	14
18	Bank am Bellevue	0.93	0.06%	2
19	Neue Helvetische Bank	0.31	0.02%	24
20	Deutsche Bank	0.19	0.01%	1
21	UniCredit Bank	0.02	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'584.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>59'095</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 26.33%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 42.13% (Oktober: 46.57%). Raiffeisen belegte mit einem Anteil von 22.59% (Oktober: 22.20%) erneut den zweiten Rang. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Credit Suisse, Raiffeisen und Leonteq Securities mit 195 Trades einen Kategorieanteil von 77.28% (Oktober: 81.07%).

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6.15	14.27%	↑	42.13%	62
2	Raiffeisen	3.30	28.57%	↑	22.59%	82
3	Leonteq Securities	1.83	29.03%	↑	12.56%	51
4	Julius Bär	1.45	189.87%	↑	9.95%	18
5	UBS	1.40	596.92%	↑	9.62%	14
6	ZKB	0.38	-34.23%	↓	2.59%	10
7	Banque Cantonale Vaudoise	0.05	-92.41%	↓	0.35%	3
8	EFG International*	0.03	-67.05%	↓	0.21%	2
9	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>14.59</b>	<b>26.33%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>242</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.92%	0.41%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im November um 12.73% auf CHF 375.88 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 19.52% (Oktober: 22.58%). Platz zwei belegte erneut Raiffeisen, deren Anteil von 16.28% auf 16.57% anstieg. Die Credit Suisse blieb auf Platz drei und wies im November einen Anteil von 14.20% (Oktober: 13.28%) auf. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.29% (Oktober: 52.14%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	73.36	-2.56%	↓	19.52%	1'863
2	Raiffeisen	62.28	14.73%	↑	16.57%	1'294
3	Credit Suisse	53.37	20.53%	↑	14.20%	960
4	Julius Bär	36.06	43.87%	↑	9.59%	482
5	UBS	34.12	15.65%	↑	9.08%	964
6	Leonteq Securities	27.41	-12.46%	↓	7.29%	731
7	ZKB	27.10	31.25%	↑	7.21%	526
8	EFG International*	22.97	5.47%	↑	6.11%	391
9	Basler Kantonalbank	17.47	238.08%	↑	4.65%	58
10	Cornèr Bank	7.63	-38.60%	↓	2.03%	200
11	Banque Cantonale Vaudoise	7.54	22.27%	↑	2.01%	224
12	J. Safra Sarasin	1.91	-46.80%	↓	0.51%	65
13	Goldman Sachs	1.56	-16.74%	↓	0.41%	18
14	Société Générale	1.30	-16.77%	↓	0.35%	35
15	Commerzbank	0.83	286.30%	↑	0.22%	39
16	JP Morgan	0.77	439.55%	↑	0.20%	6
17	BNP Paribas	0.19	61.68%	↑	0.05%	6
<b>Total</b>		<b>375.88</b>	<b>12.73%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'862</b>
Anteil am Gesamtumsatz					23.72%	13.30%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im November um 48.52% auf CHF 570.22 Millionen. Die UBS blieb in Führung, auch wenn sich ihr relativer Anteil weiter auf 34.20% (Oktober: 43.68%) verminderte. Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 29.58% (Oktober: 21.14%). Neu auf Platz drei stiess Leonteq Securities vor mit einem Anteil von 9.65% (Oktober: 5.02%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 73.43% (Oktober: 73.71%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	195.00	16.27%	↑	34.20%	1'001
2	Vontobel	168.68	107.85%	↑	29.58%	3'969
3	Leonteq Securities	55.02	185.52%	↑	9.65%	1'498
4	ZKB	49.67	45.44%	↑	8.71%	864
5	J. Safra Sarasin	26.28	322.99%	↑	4.61%	158
6	Julius Bär	20.57	4.93%	↑	3.61%	226
7	Credit Suisse	15.37	75.67%	↑	2.70%	125
8	Banque Cantonale Vaudoise	15.23	17.96%	↑	2.67%	328
9	Raiffeisen	11.39	-50.13%	↓	2.00%	375
10	Goldman Sachs	4.03	201.23%	↑	0.71%	34
11	BNP Paribas	2.24	141.07%	↑	0.39%	64
12	Société Générale	1.87	33.71%	↑	0.33%	51
13	EFG International*	1.83	966.74%	↑	0.32%	17
14	Basler Kantonalbank	1.56	3'000.42%	↑	0.27%	5
15	Bank am Bellevue	0.93	-74.67%	↓	0.16%	2
16	Neue Helvetische Bank	0.28	-92.49%	↓	0.05%	15
17	Deutsche Bank	0.19	0.00%	→	0.03%	1
18	JP Morgan	0.04	0.00%	→	0.01%	2
19	Commerzbank	0.03	13.45%	↑	0.00%	1
20	UniCredit Bank	0.02	76.21%	↑	0.00%	1
21	Cornèr Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>570.22</b>	<b>48.52%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'737</b>
Anteil am Gesamtumsatz					35.99%	14.78%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 77.04%. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 63.36% (Oktober: 64.68%), erneut gefolgt von Raiffeisen Schweiz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.10% (Oktober: 96.56%) auf das Konto der führenden drei Vertreter Bank Vontobel, Raiffeisen und Leonteq Securities.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	10.37	73.43%	↑	63.36%	373
2	Raiffeisen	5.40	99.62%	↑	33.01%	170
3	Leonteq Securities	0.28	17.07%	↑	1.73%	11
4	ZKB	0.27	0.00%	→	1.65%	3
5	EFG International*	0.04	-46.35%	↓	0.26%	1
6	Credit Suisse	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>16.37</b>	<b>77.04%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>558</b>
Anteil am Gesamtumsatz					1.03%	0.94%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte nahmen die Handelsumsätze im November um 26.83% auf CHF 607.27 Millionen zu. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 34.24% (Oktober: 34.79%). Die UBS belegte erneut den zweiten Platz mit einem Anteil von 19.83% (Oktober: 23.36%). Auf Platz drei schob sich die Bank Julius Bär, welche die ZKB wieder überholen konnte. Im Berichtsmontat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 73.76% (Oktober: 78.34%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	207.93	24.82%	↑	34.24%	19'554
2	UBS	120.41	7.67%	↑	19.83%	9'153
3	Julius Bär	119.54	66.62%	↑	19.69%	4'226
4	ZKB	114.12	18.04%	↑	18.79%	6'498
5	BNP Paribas	16.93	29.70%	↑	2.79%	1'128
6	Raiffeisen	9.60	932.58%	↑	1.58%	46
7	Commerzbank	7.87	-10.66%	↓	1.30%	607
8	Leonteq Securities	7.46	37.33%	↑	1.23%	149
9	Credit Suisse	3.14	-13.50%	↓	0.52%	314
10	JP Morgan	0.21	0.00%	→	0.03%	6
11	Neue Helvetische Bank	0.03	73.80%	↑	0.01%	9
12	J. Safra Sarasin	0.03	-10.12%	↓	0.00%	5
13	Goldman Sachs	0.00	-99.64%	↓	0.00%	1
14	Royal Bank of Scotland*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>607.27</b>	<b>26.83%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'696</b>
Anteil am Gesamtumsatz					38.33%	70.56%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

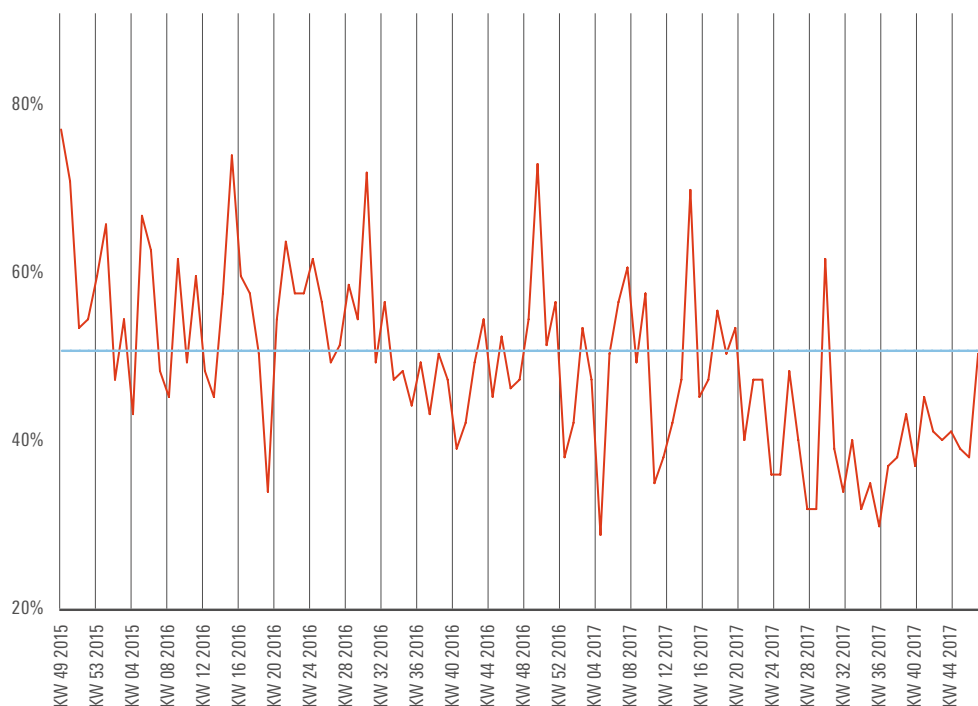
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer 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 44 bis 47 in einer Bandbreite zwischen 38.04% und 49.80%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 50.61% auf 50.19%.

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



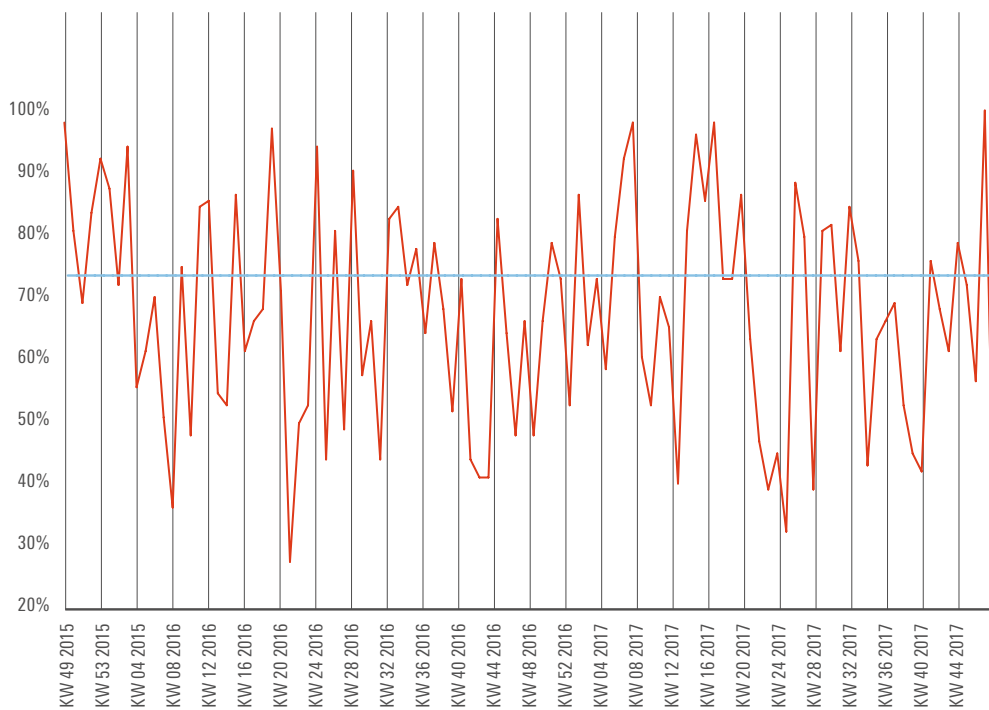
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten Wochen vergleichsweise hohe Schwankungen auf. Sie notierte zwischen 30.50% und 99.68%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 73.39% auf 72.63%.

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



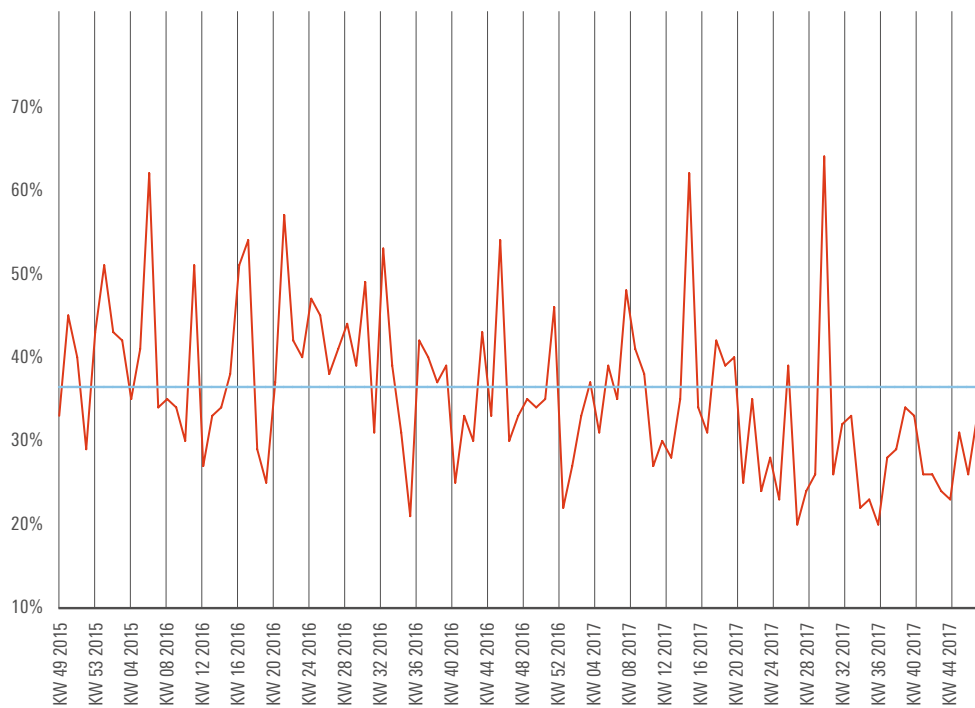
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 26.12% und 33.40%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich um 0.23% auf 36.43%.

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



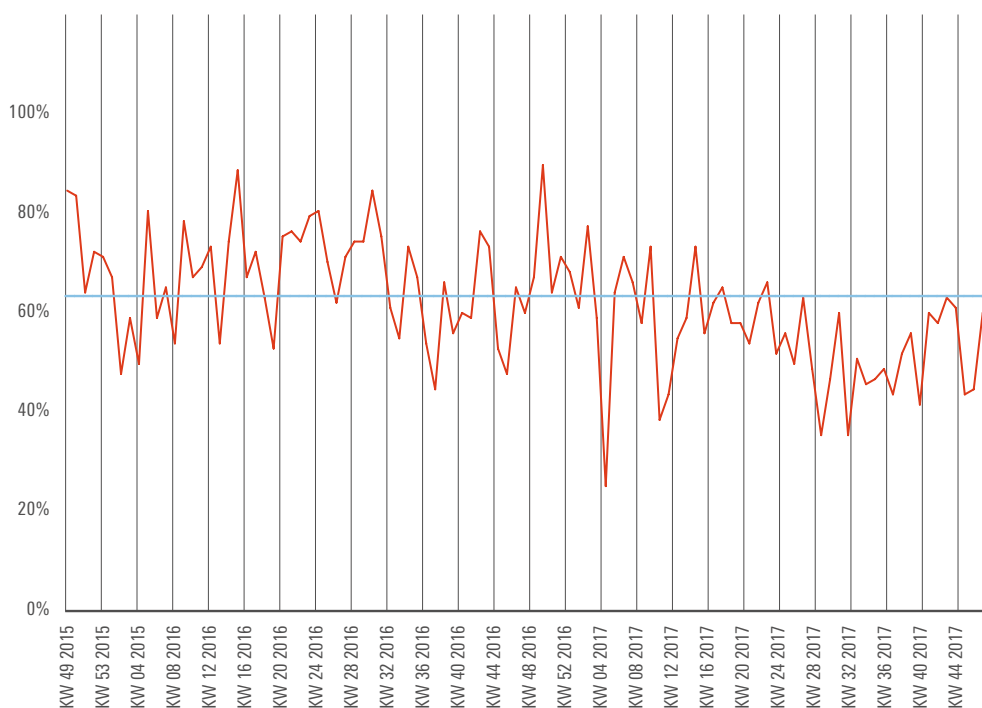
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im November zwischen 43.58% und 60.71%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 63.72% auf 63.19%.

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



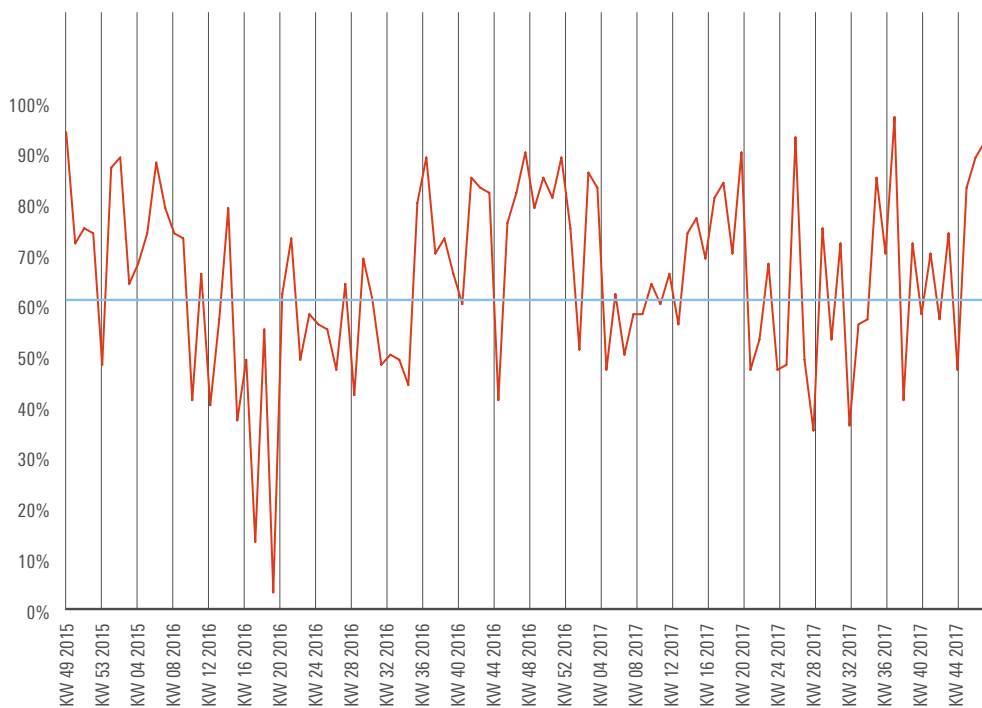
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies vergleichsweise geringe Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich zwischen 82.69% und 93.47%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 62.63% auf 63.30%.

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



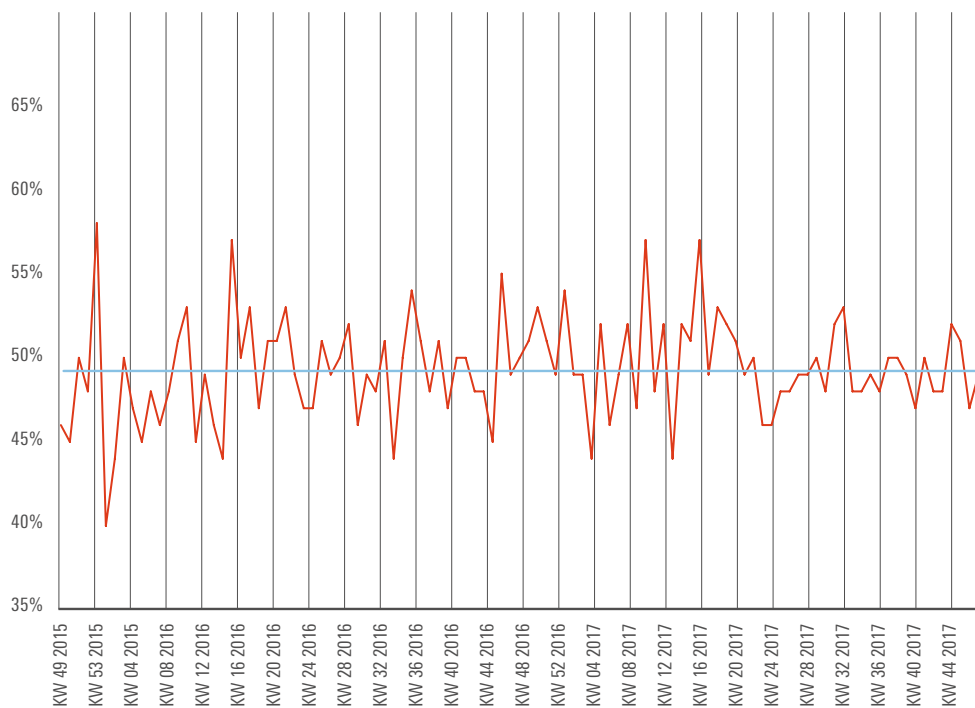
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November in einer engen Bandbreite zwischen 47.29% und 51.98%. Das arithmetische Mittel sank um 0.07% auf 49.29%.

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



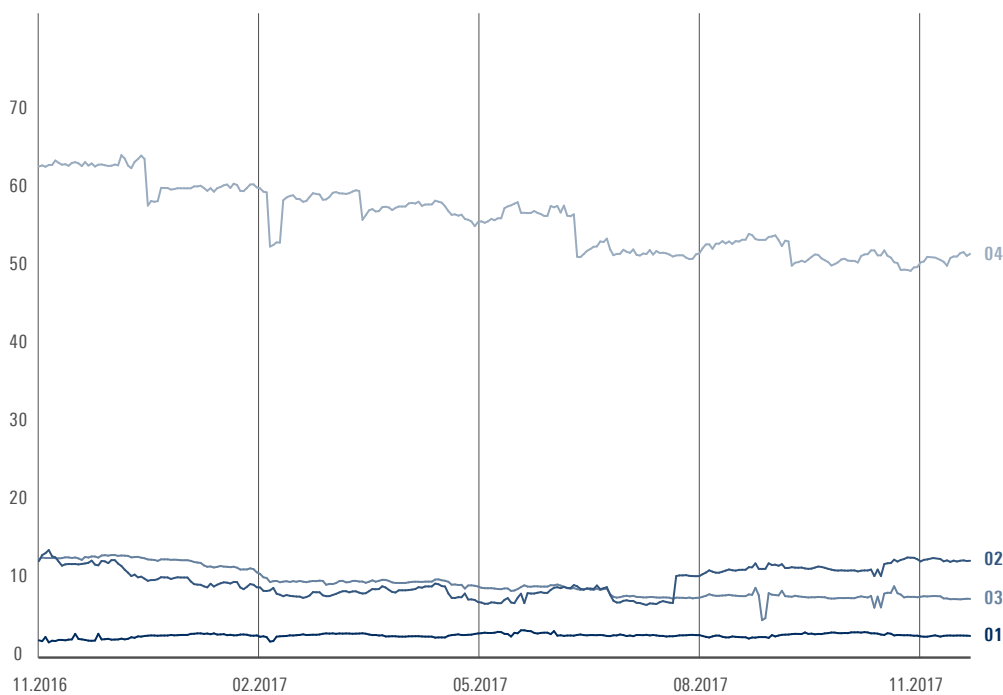
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

■ 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 der Kapitalschutzprodukte, der Renditeoptimierungsprodukte und der Partizipationsprodukte unter ihrem Stand von Ende Oktober, während sie bei den Hebelprodukten darüber lagen. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende November 90.79% (Oktober: 88.61%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten hatten 71.92% (Oktober: 70.80%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 43.97% (Oktober: 46.83%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 95.99% (Oktober: 96.63%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	23.68%	5.28%	8.22%	0.00%
2	67.11%	11.24%	31.37%	0.23%
3	6.58%	9.55%	17.67%	0.95%
4	2.63%	17.90%	14.66%	2.84%
5	0.00%	42.96%	24.38%	18.88%
6	0.00%	13.07%	3.70%	77.11%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im November erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF stiegen im November um 12.78%, diejenigen in USD sogar um 89.90% zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 58.96% (Oktober: 68.02%), auf den USD 29.99% (Oktober: 20.56%) und auf den EUR 10.73% (Oktober: 11.18%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.68% (Oktober: 99.76%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q2 / Q3	Oktober 2017*	November 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'619	2'405	-8.18%	828	934	12.78%
USD	1'065	809	-24.02%	250	475	89.90%
EUR	438	419	-4.33%	136	170	25.07%
GBP	12	10	-11.61%	1	2	52.41%
AUD	2	2	-24.96%	0	2	0.00%
NOK	2	3	38.22%	1	1	64.63%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	5	0	-100.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'143	3'649	-11.94%	1'217	1'584	30.19%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2017

\* Gegenwert in Mio. 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 Swiss 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](http://www.svsp-verband.ch)

## SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017

SVSP

Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Association Suisse des Produits Structurés  
Associación Suiza de Productos Estructurados

Entdecken Sie das Potenzial.

STRUKTURIERTE  
PRODUKTE

### ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

12 RENDITEOPTIMIERUNG

13 PARTIZIPATION

<div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li><li>Kapitalschutz wird in Prozent des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li><li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Wandel-Zertifikat mit Barriere (1110)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li><li>Kapitalschutz wird in Prozent des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li><li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende (Wandlung)</li><li>Auszahlung eines Coupons möglich</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li><li>Kapitalschutz wird in Prozent des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li><li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende bis zur Barriere</li><li>Auszahlung eines Coupons nach Erreichen der Barriere möglich</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes</li><li>Kapitalschutz wird in Prozent des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)</li><li>Kapitalschutz besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kurswert</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts</li><li>Eine mehrmalige Coupon-Zahlung ist möglich</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li><li>Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Rückzahlung per Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitalschutzes, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem bedingten Kapitalschutz fallen und aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	
<div><div>Discount-Zertifikat (1200)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Strenge Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Liegt der Basisset bei Verfall unter dem Soll-Wert, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat zahlt einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf</li><li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li><li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Strenge Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Wird der Basisset bei Verfall unter dem Soll-Wert, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat zahlt einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf</li><li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li><li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Reverse Convertible (1220)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Strenge Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Liegt der Basisset bei Verfall unter dem Soll-Wert, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Reverse Convertible zahlt einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf</li><li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li><li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Barrier Reverse Convertible (1230)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Strenge Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Wird der Basisset bei Verfall unter dem Soll-Wert, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Barrier Reverse Convertible zahlt einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf</li><li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li><li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Express-Zertifikat (1260)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Strenge Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Nimmt der Basisset am Feststellungszeitpunkt über dem Soll-Wert, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Express-Zertifikat zahlt einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf</li><li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li><li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li><li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li><li>Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>
<div><div>Tracker-Zertifikat (1300)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Outperformance-Zertifikat (1310)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Bonus-Zertifikat (1320)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Schwach tendierender oder steigender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Two-Win-Zertifikat (1340)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender oder leicht sinkender Basisset</li><li>Stegende Volatilität</li><li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stegender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich</li><li>Kein Kreditrisiko des Referenzschuldners</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Das Produkt liegt an oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde</li><li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li><li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>

14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

### HEBELPRODUKTE

20 HEBEL	<b>Warrant (2100)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basisset</li> <li>Stegende Volatilität</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul> <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li> <li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li> <li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li> <li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<b>Spread Warrant (2110)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basisset</li> <li>Stegende Volatilität</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul> <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li> <li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li> <li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li> <li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<b>Warrant mit Knock-Out (2200)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basisset</li> <li>Stegende Volatilität</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul> <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li> <li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li> <li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li> <li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<b>Mini-Future (2210)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender Basisset</li> <li>Stegende Volatilität</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul> <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li> <li>Ergebnis einer Kursentwicklung (z.B. Aktienkurs)</li> <li>Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen</li> <li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts ab Ende</li> <li>Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)</li> </ul>	<b>Constant Leverage-Zertifikat (2300)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stegender oder leicht sinkender Basisset</li> <li>Stegende Volatilität</li> <li>Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten</li> </ul> <b>Merkmale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts</li> <li>Widerstand der Entwicklung des Basiswerts (11) gegenüber dem Basisset</li> <li>Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zum Endemerkmal abhängig von der Zahlungsfähigkeit (Nichtverfall eines Kreditrisikos) des Referenzschuldners</li> <li>Teil während der Laufzeit ein Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, verliert das Produkt zu einem aufgrund des Kreditrisikos zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li> <li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Basiswerts unter dem Kapitalschutz liegen</li> <li>Beitragung am Kursanstieg des Basiswerts, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li> <li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li> </ul>	<b>Zusatzmerkmale</b> Die Kategorisierung kann weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden: <b>Action Option</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Auto Callable</b> Das Produkt kann während der Laufzeit automatisch ausbezahlt werden. <b>Callable</b> Das Produkt kann während der Laufzeit ausbezahlt werden. <b>Coupon Participation</b> Das Produkt kann während der Laufzeit einen Coupon erhalten. <b>Conditional Conversion</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>COPI</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>European Barrier</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Look-Back</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Memory Coupon</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Partial Capital Protection</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Puttable</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden. <b>Variable Coupon</b> Das Produkt kann während der Laufzeit in eine andere Anlageform umgewandelt werden.
----------	---	--	---	---	--	--

## 10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar. SIX Swiss Exchange AG haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Swiss Exchange AG enthalten sind.

SIX Swiss Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte bzw. Dienstleistungen zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

Der gesamte Inhalt dieses Marktreports ist urheberrechtlich geschützt. Die (vollständige oder teilweise) Publikation, Reproduktion, Modifizierung, Weiterleitung, Übermittlung (elektronisch oder mit anderen Mitteln), Verknüpfung oder anderweitige Nutzung dieses Marktreports für öffentliche oder kommerzielle Zwecke ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich untersagt.

© SIX Swiss Exchange AG, 2017. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

SIX Swiss Exchange AG  
Postfach  
8021 Zürich  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

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