

## Lebhafter Handel

Der November verlief an den meisten Börsen turbulent. Ein Seitwärtstrend wurde zur Monatsmitte durch einen Rückgang mit teilweiser Erholung abgelöst. Der Swiss Market Index® hielt sich im internationalen Vergleich wacker. Das Blue Chip-Börsenbarometer schloss am Monatsende bei 9'037.76 Punkten oder 0.17% über dem Schlussstand des Vormonats. Der Volatilitätsindex VSMI erlebte ein stetiges Auf und Ab auf relativ tiefem Niveau. Zu Monatsende schloss der VSMI mit 15.28% (Oktober: 17.62%) rund 13% tiefer als im Vormonat.

Die Achterbahnfahrt an den Börsen belebte das Geschäft bei den Strukturierten Produkten. Die Handelsumsätze stiegen um 41.23% auf 1'873 Millionen. Das ging ausschliesslich auf das Konto der ausserbörslichen Umsätze, die ein Plus von 456.15% verzeichneten, während das kleinere börsliche Geschäft einen Rückgang um 26.64% in Kauf nehmen musste. Die Anzahl der Trades verlor 20.85%. Im börslichen Geschäft mit Strukturierten Produkten betrug das Minus 20.89% und im OTC-Segment -19.72%. Die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten belebten sich deutlich. Sie stiegen im November insgesamt um 126%. Alle Produktkategorien, mit Ausnahme der Partizipationsprodukte, verloren jedoch an Wert. Ebenfalls das Nostrogeschäft entwickelte sich negativ und verlor 26.63 gegenüber dem Vormonat.

Der November verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Tagesmittel 2'177 Trades ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von CHF 23'068

auf CHF 24'401. Die Anzahl der Mistrades sank im Berichtsmonat von 60 auf 28. Der eingetretene Zuwachs blieb jedoch hinter dem Handelswachstum zurück.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm im November um 3.79% zu. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 38'228 Strukturierten Produkten verteilte sich wie folgt: 60.74% Hebelprodukte (Oktober: 60.24%), 32.61% Renditeoptimierungsprodukte (Oktober: 32.86%), 4.36% Partizipationsprodukte (Oktober: 4.52%), 1.34% Kapitalschutzprodukte und 0.94% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im November wurden 1'463 Produkte weniger emittiert als im Vormonat.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2018

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>36'160</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>14'072</b>
davon On-Exchange	10'894
davon Off-Exchange	3'178
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>576'691</b>
davon On-Exchange	556'512
davon Off-Exchange	20'179
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>416</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>232</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## Marktübersicht Strukturierte Produkte November 2018

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>38'228</b>	<b>100.00%</b>	<b>36'831</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.79%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	514	1.34%	507	1.38%	1.38%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	12'467	32.61%	12'104	32.86%	3.00%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'665	4.36%	1'665	4.52%	0.00%	→
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	361	.94%	369	1.00%	-2.17%	↓
davon Hebelprodukte	23'221	60.74%	22'186	60.24%	4.67%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'396</b>	<b>100.00%</b>	<b>4'859</b>	<b>100.00%</b>	<b>-30.11%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	13	0.38%	15	0.31%	-13.33%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	881	25.94%	1'019	20.97%	-13.54%	↓
davon Partizipationsprodukte	26	0.77%	37	0.76%	-29.73%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	1	0.03%	8	0.16%	-87.50%	↓
davon Hebelprodukte	2'475	72.88%	3'780	77.79%	-34.52%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'873</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'326</b>	<b>100.00%</b>	<b>41.23%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	836	44.64%	1'140	85.94%	-26.64%	↓
davon Off-Exchange	1'037	55.36%	186	14.06%	456.15%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>47'896</b>	<b>100.00%</b>	<b>60'515</b>	<b>100.00%</b>	<b>-20.85%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	46'178	96.41%	58'375	96.46%	-20.89%	↓
davon Off-Exchange	1'718	3.59%	2'140	3.54%	-19.72%	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>63</b>	<b>100.00%</b>	<b>122</b>	<b>100.00%</b>	<b>-48.36%</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	28	44.44%	60	49.18%	-53.33%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>23</b>		<b>-4.35%</b>	<b>↓</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	1.34	100.00%	0.59	100.00%	126.00%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.16%	0.00	0.62%	-42.68%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	7.54%	0.13	22.39%	-23.95%	↓
davon Partizipationsprodukte	1.00	74.59%	0.12	20.49%	722.68%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.25%	0.01	0.84%	-33.37%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	17.47%	0.33	55.65%	-29.05%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.49	100.00%	0.67	100.00%	-26.63%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.26%	0.01	1.30%	-28.73%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	21.84%	0.15	23.03%	-30.41%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.12	25.20%	0.15	21.79%	-15.16%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	3.00%	0.00	0.56%	291.61%	↑
davon Hebelprodukte	0.24	48.70%	0.36	53.32%	-32.99%	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>104</b>		<b>105</b>		<b>-0.95%</b>	<b>↑</b>
davon Emittenten	22		22		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.<sup>2</sup> Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

# Inhaltsverzeichnis

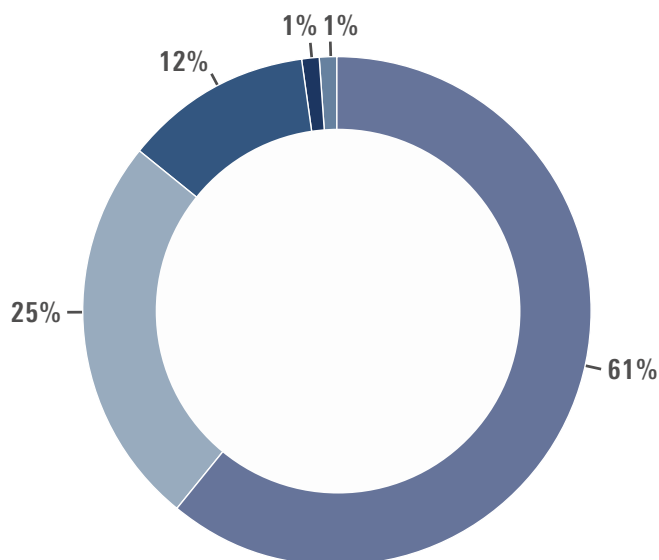
## Editorial

<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 2018)

Die Partizipationsprodukte waren im November mit einem Anteil von 61.49% (Oktober: 22.00%) die umsatzstärkste Kategorie, neu gefolgt von den Hebelprodukten mit 25.48% (Oktober: 53.75%) und den Renditeoptimierungsprodukten mit 11.58% (Oktober: 22.53%). Letztere verloren erhebliche Marktanteile vor allem zulasten der sehr gefragten Partizipationsprodukte. Auf den Plätzen vier und fünf lagen mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner bzw. die Kapitalschutzprodukte mit Anteilen von 0.98% resp. 0.48%.

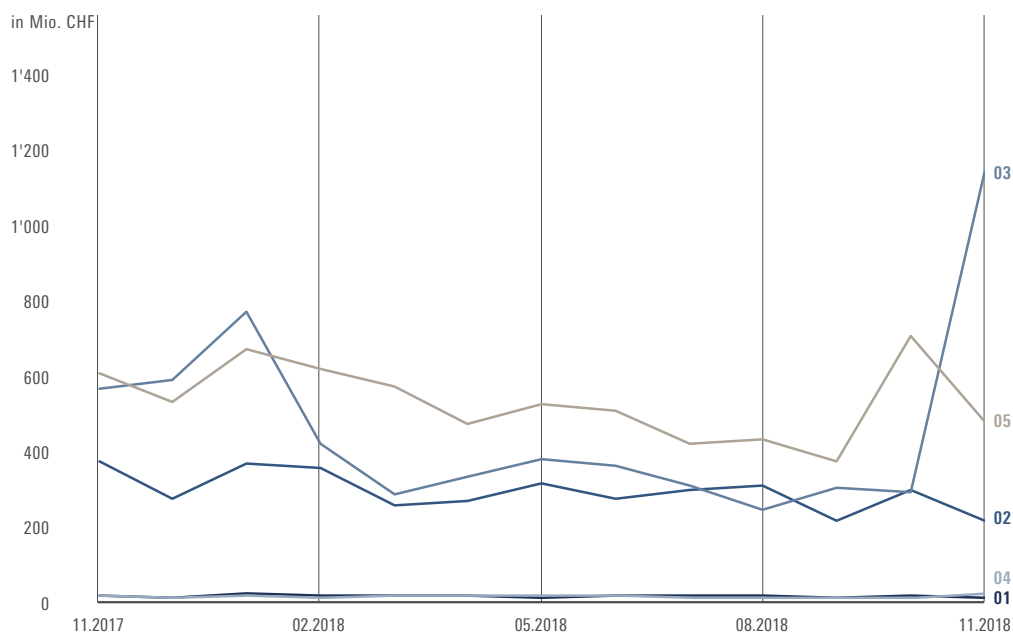


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Abgesehen von den Partizipationsprodukten (293.55%) und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (94.30%) verzeichneten alle übrigen Kategorien Umsatzverluste im zweistelligen Bereich. Der stärkste Verlust ging auf das Konto der Kapitalschutzprodukte (-33.73%), gefolgt von den Hebelprodukten (-32.99%) und den Renditeoptimierungsprodukten (-27.37%).



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## 3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte ein weiteres Mal seine Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von CHF 887 Millionen (Oktober: CHF 41 Millionen). Dahinter folgte das sich um einen Rang verbesserte Tracker-Zertifikat TAG1YU auf den UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index. Die übrigen Top-10-Anlageprodukte, angeführt vom Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Index TR, lagen, gemessen am Handelsumsatz, nahe beieinander.

#### 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	887	63.53%	50
TAG1YU	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0328368979	Open-end	42	3.02%	6
ETSMI	SMI Index TR	UBS	CH0108347417	Open-end	20	1.42%	40
EENCIU	UBS Bloomberg CMCI Energy EUR TR Index	UBS	CH0328368789	Open-end	12	0.83%	7
FLFGE	General Electric Capital Co. 4.625% USD 2021	Credit Suisse	CH0123460328	06.01.2021	10	0.73%	27
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	10	0.71%	33
ANDROZ	Andromeda Advisory Aktienstrategie Basket	ZKB	CH0368169378	Open-end	10	0.69%	4
CBAMCU	Select Banks Basket	UBS	CH0356760253	20.02.2024	8	0.54%	7
EDUSCZ	US Conviction Basket III	ZKB	CH0399419628	Open-end	7	0.53%	32
ZXBTA	Bitcoin (BTCUSD)	Vontobel	CH0382903356	Open-end	5	0.38%	258
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>1'396</b>	<b>100.00%</b>	<b>10'544</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte bei den Hebelprodukten der bullische Knock-out Warrant KSLBJB auf die Swiss Life Holding. Der Schweizer Aktienindex SMI war im Übrigen mit drei Produkten in den Top-10 vertreten, gefolgt vom DAX mit insgesamt zwei Vertretern. Unter den Einzelwerten schaffte es neben der Swiss Life mit Zwei auch noch die Swatch mit dem bearischen KUHPJB unter die zehn meistgehandelten Hebelprodukte.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSLBJB	Swiss Life Holdg N	Julius Bär	CH0401479305	Call	21.12.2018	26	5.42%	133
KSMHJB	SMI Index	Julius Bär	CH0432707203	Put	21.12.2018	11	2.29%	130
KUHPJB	Swatch Group I	Julius Bär	CH0411481655	Put	21.12.2018	11	2.22%	33
KSLPJB	Swiss Life Holdg N	Julius Bär	CH0443998106	Put	21.12.2018	8	1.61%	68
OIL2S	UBS Bloomberg CMCI WTI USD Ex Ret 3M	UBS	CH0035730370	Put	Open-end	7	1.55%	257
DAXWZU	DAX Index	UBS	CH0421062214	Put	14.03.2019	7	1.47%	92
OINBCV	DJ Industrial Average Index	Vontobel	CH0398054335	Put	Open-end	7	1.47%	74
UCDAXU	DAX Index	UBS	CH0421062222	Put	14.03.2019	6	1.28%	78
KSMCJB	SMI Index	Julius Bär	CH0432707179	Call	21.12.2018	6	1.23%	52
KSMGJB	SMI Index	Julius Bär	CH0432707195	Call	21.12.2018	4	0.90%	80
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>477</b>	<b>100.00%</b>	<b>37'352</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation ABTLCS auf den Ashmore EM Short Duration Fund wies im November den höchsten Umsatz auf. Im Vergleich zum Vormonat sank sowohl der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 67.16% als auch ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 23.60%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz sank ebenfalls, und zwar um 1.01% auf 0.48%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABTLCS	Credit Suisse	CH0366566062	Capital Protection Certificate with Participation	Ashmore SICAV - EM Short Duration Fund	1.37	15.34%	12
Z18BHZ	ZKB	CH0380473923	Capital Protection Certificate with Participation	Biogen Idec Inc. / Celgene Corp. / Gilead Sciences Inc. / Vertex Pharmaceuticals Inc.	0.48	5.37%	5
SMICPY	Credit Suisse	CH0280127918	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0.22	2.49%	6
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>9</b>	<b>100.00%</b>	<b>150</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
2	6	-67.16%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
23.19%	46.79%	-23.60%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.48%	1.01%	-0.54%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible Z8024Z auf das Trio Novartis, Swatch, Zurich wies im November mit sechs Abschlüssen und einem Handelsumsatz von rund CHF 2 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 41.63%. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 10.93% auf 11.58%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z8024Z	ZKB	CH0416900790	Barrier Reverse Convertible	Novartis N / Swatch Group I / Zurich Insurance Group AG	2	1.15%	6
DBARCH	Raiffeisen	CH0386490848	Discount Certificate	Celgene Corp.	2	1.13%	14
RMBZJV	Vontobel	CH0382890116	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	2	1.03%	7
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>217</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'124</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
7	12	-41.63%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.31%	4.12%	-0.81%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
11.58%	22.51%	-10.93%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index verteidigte auch im November seine Spitzenposition. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte um 1'224.24% auf CHF 949 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz erhöhte sich um 39.42% auf 61.49%.

### 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	887	76.99%	50
TAG1YU	UBS	CH0328368979	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	42	3.66%	6
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI Index TR	20	1.72%	40
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>1'152</b>	<b>100.00%</b>	<b>4'039</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
949	72	+1224.24%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
82.37%	24.48%	+57.89%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
61.49%	22.07%	+39.42%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

In dieser Kategorie schwang FLFGE, eine Credit Linked Note auf General Electric, umsatzmässig obenaus. Es vereinigte mit 27 Tickets einen Anteil am Kategorieumsatz von 55.31% auf sich. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 439.09%. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz nahm um 0.27% auf 0.98% zu.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLFGE	Credit Suisse	CH0123460328	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	General Electric Capital Co. 4.625% USD 2021	GE Capital Corporation	10	55.31%	27
YCHLHV	Vontobel	CH0348382133	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Lafarge Holcim	CHF 3M LIBOR	0	2.71%	26
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Credit Suisse Group	SMI Index	0	2.45%	16
<b>Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner</b>						<b>18</b>	<b>100.00%</b>	<b>231</b>

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
11	2	+439.09%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
60.47%	21.79%	+38.67%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.98%	0.71%	+0.27%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der Call-Warrant DAXWZU auf den DAX Index zog mit einem Umsatzanteil von 3.66% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte, gemessen am Kategorieumsatz, um 61.80% auf CHF 17 Millionen und ihr Anteil am Kategorieumsatz um 4.39% auf 9.05%. Im Verhältnis zum Gesamtumsatz sank der Anteil der Warrants um 7.09% auf 10.20%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DAXWZU	UBS	CH0421062214	Put	DAX Index	7	3.66%	92
UCDAXU	UBS	CH0421062222	Put	DAX Index	6	3.19%	78
VTDAJU	Vontobel	CH0267738505	Put	DAX Index	4	2.19%	119
<b>Total Warrant</b>					<b>191</b>	<b>100.00%</b>	<b>17'866</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
17	11	+61.80%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.05%	4.66%	+4.39%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
10.20%	17.29%	-7.09%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## Knock-out Warrants

Der am meisten nachgefragte Knock-out Call Warrant KSLBJB auf die Swiss Life Holding wies mit 133 Handelsabschlüssen und einem Anteil von 15.64% am Kategorieumsatz mit Abstand die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der Top-3-Produkte um 27.74% auf CHF 47 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie stieg um 4.15% auf 28.65%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Gesamtumsatz nahm um 11.36% auf 8.84% ab.

### Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSLBJB	Julius Bär	CH0401479305	Call	Swiss Life Holdg N	26	15.64%	133
KSMHJB	Julius Bär	CH0432707203	Put	SMI Index	11	6.60%	130
KUHPJB	Julius Bär	CH0411481655	Put	Swatch Group I	11	6.41%	33
Total Warrant with Knock-Out					166	100.00%	8'986

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants			
November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
47	66	-27.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
28.65%	24.50%	+4.15%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
8.84%	20.20%	-11.36%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## Mini-Futures

Der Long Mini-Future D18RCH auf den DAX Future belegte mit zwölf Tickets und einem Umsatz von CHF 4 Millionen im November mit grossem Abstand den ersten Platz. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 79.54% auf CHF 9 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie senkte sich um 17.08% auf 10.01%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte-Produkte-Gesamtumsatz verminderte sich um 7.36% auf 4.75%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
D18RCH	Raiffeisen	CH0408763099	Call	DAX Index Future DEC 18	4	4.10%	12
FGVHA	UBS	CH0245378770	Call	Givaudan	3	3.41%	8
MSPA1V	Vontobel	CH0398043411	Put	S&P 500 Index	2	2.50%	30
Total Mini-Future					89	100.00%	7'127

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
9	43	-79.54%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.01%	27.09%	-17.08%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
4.75%	12.11%	-7.36%	Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## Constant Leverage-Zertifikate

Das zweifach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat OIL2S auf CMCI WTI Crude Oil Index stand im November im Brennpunkt des Interesses: 257 Trades bei einem Handelsumsatz von CHF 7 Millionen. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 33.94% auf CHF 11 Millionen, während sich ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 4.08% auf 34.54% erhöhte. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz sank um 2.41% auf 1.69%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OIL2S	UBS	CH0035730370	Put	UBS ETC 2x Short on CMCI WTI Crude Oil Index - 3 M	7	23.36%	257
FCL15V	Vontobel	CH0414795002	Call	WTI Light Sweet Crude Oil Future MAR 17	2	6.57%	32
FL8AMV	Vontobel	CH0370524222	Call	8X Long Amazon.com Inc.	1	4.62%	98
<b>Total Constant Leverage Certificate</b>					<b>32</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'367</b>

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

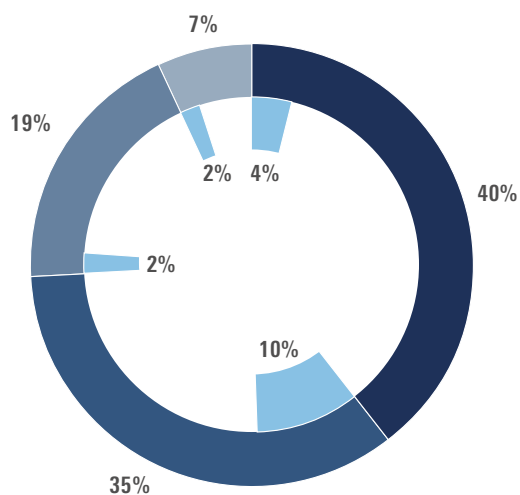
November 2018	Oktober 2018	Veränderung	
11	17	-33.94%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
34.54%	30.47%	+4.08%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
1.69%	4.10%	-2.41%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants waren im November mit einem im Vergleich zum Vormonat um 2% höheren Anteil auf neu 40% erneut der umsatzstärkste Produkttyp, gefolgt von den Knock-out Warrants. Deren Anteil erhöhte sich im Berichtsmonat um 3% auf 35%. Die drittplatzierten Mini-Futures vereinigten einen unveränderten Anteil von 19% auf sich. Die viertplatzierten Constant Leverage-Zertifikate mussten einen Anteilsverlust von 1% in Kauf nehmen.

### Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Oktober 2018



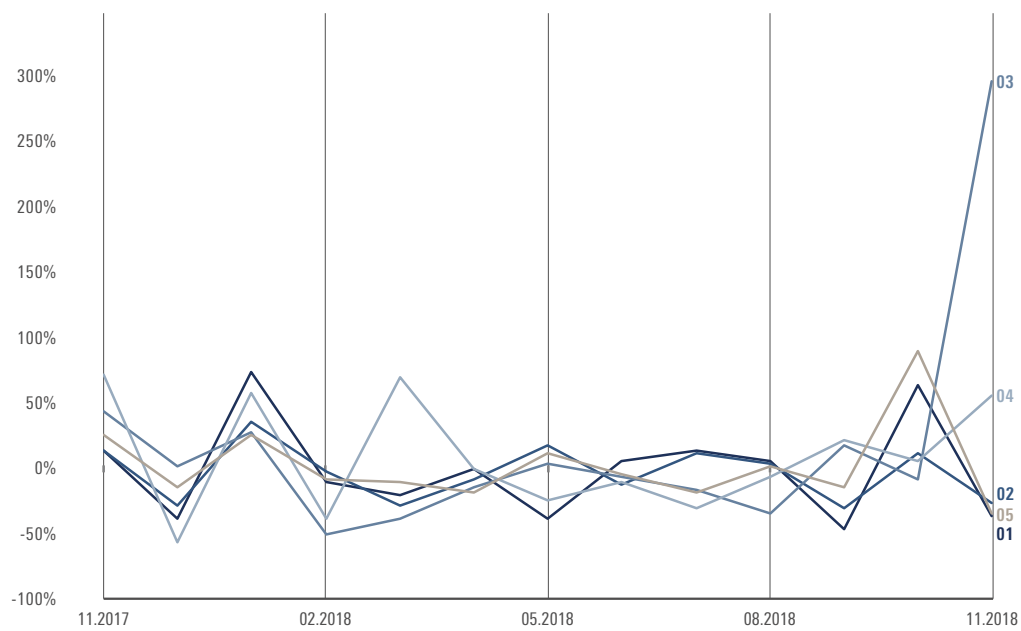
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Im November verzeichneten nur die Partizipationsprodukte und die Anlageprodukte mit Referenzanleihen Umsatzzuwächse. Den stärksten Anstieg verzeichneten mit 299% die Partizipationsprodukte. Die weiteren Kategorien mussten Verluste zwischen 25% und 35% hinnehmen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

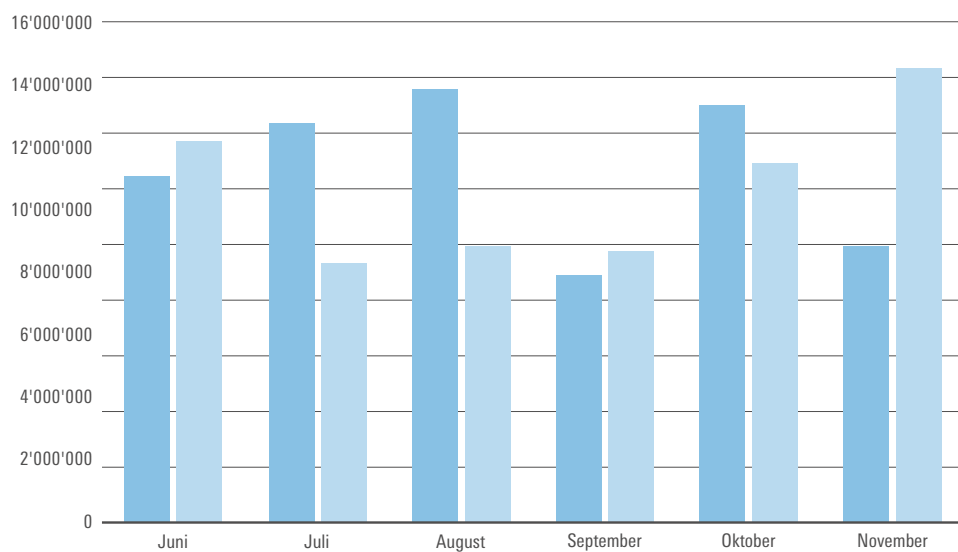
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze erreichten im November CHF 8.9 Millionen. Sie lagen damit um 33.73% tiefer als im Vormonat und um 21.65% unter dem 6-Monats-Mittel, welches CHF 11.4 Millionen erreichte. Die wankelmütige Börsenentwicklung war einer der Hauptgründe für die deutlich gestiegene Nachfrage in dieser Kategorie.

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



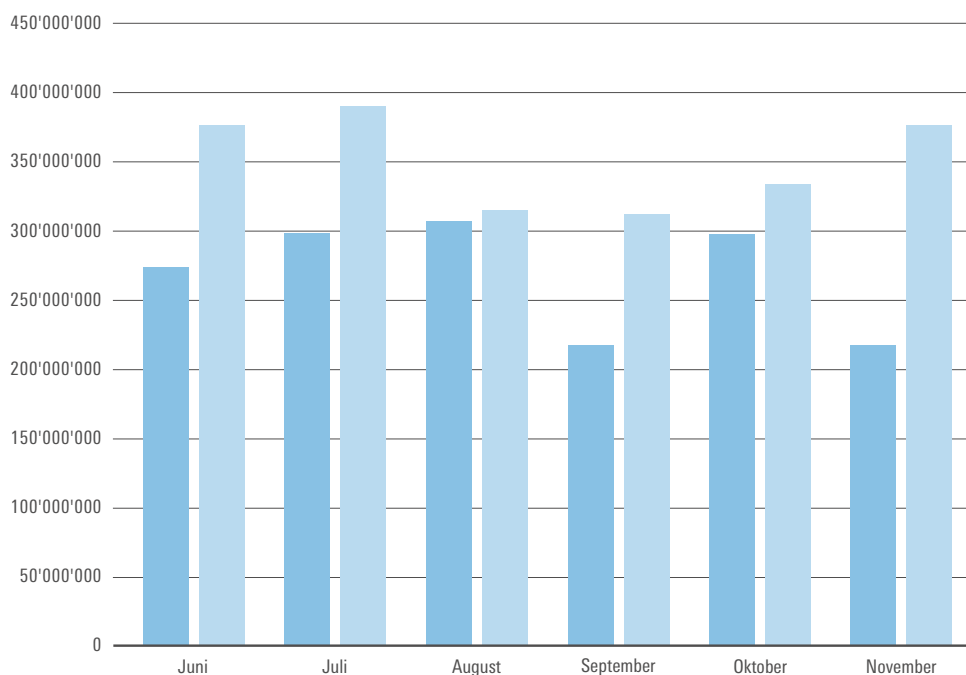
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten erreichte im November einen Umsatz von CHF 217 Millionen. Das 6-Monats-Mittel von CHF 268 Millionen wurde deutlich verfehlt. Der monatliche Handelsumsatz blieb um 42.32% hinter dem Wert des Vorjahres zurück.

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



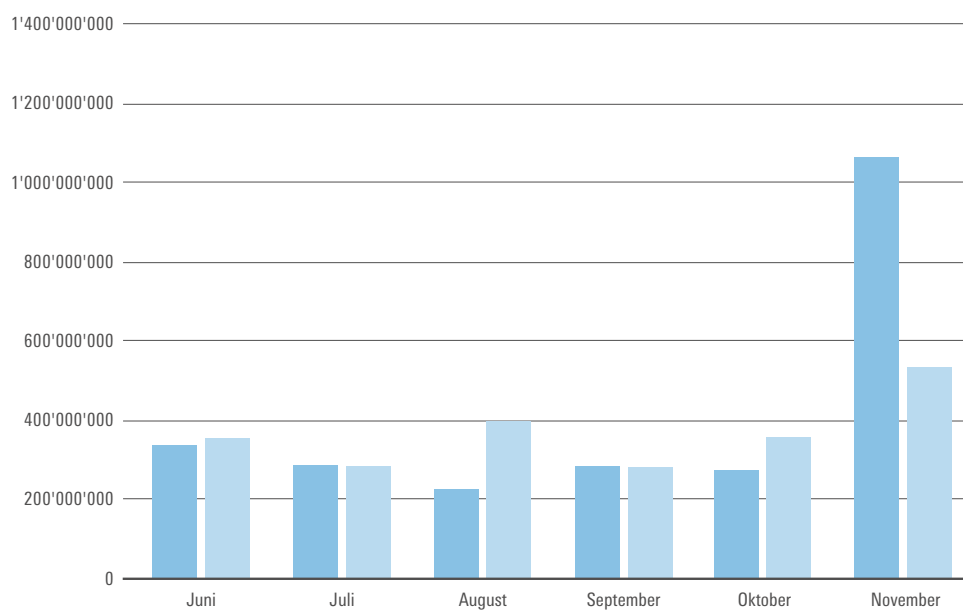
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die Partizipationsprodukte verzeichneten im November mit CHF 1'152 Millionen im Vergleich zum Vormonat eine Zunahme um unglaubliche 294%. Das 6-Monats-Mittel von CHF 443 Millionen wurde pulverisiert. Im Vergleich zum Vorjahreswert von CHF 570 Millionen betrug der Umsatzanstieg über CHF 580 Millionen.

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



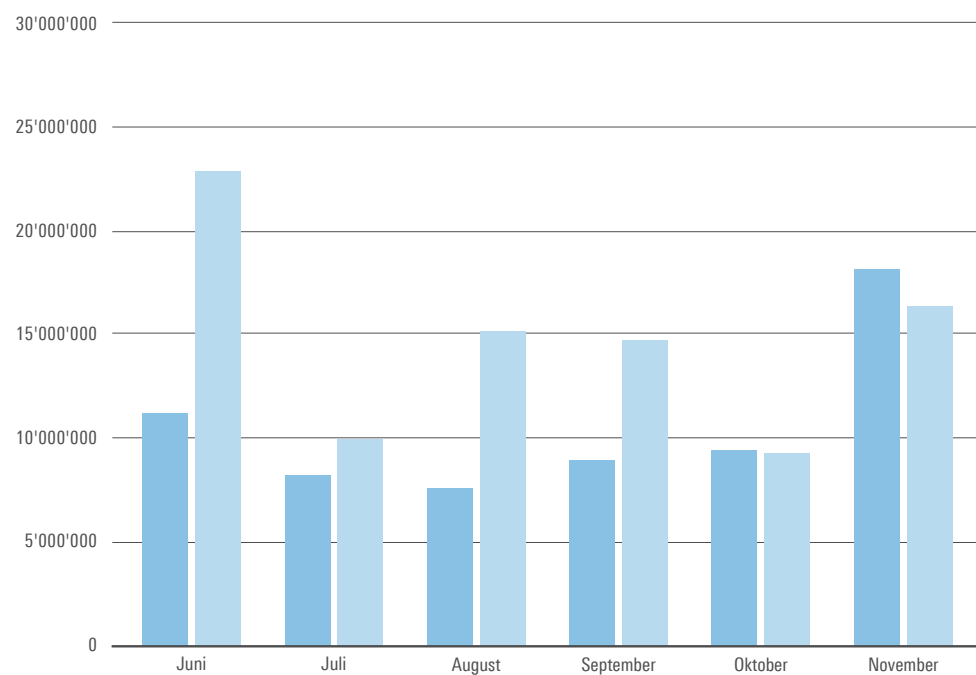
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen in dieser Kategorie um 94.30% auf CHF 18.32 Millionen. Der erreichte Wert lag über dem 6-Monats-Mittel von CHF 10.64 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahreswert von CHF 16.37 Millionen betrug der Umsatzzuwachs knapp 12%.

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



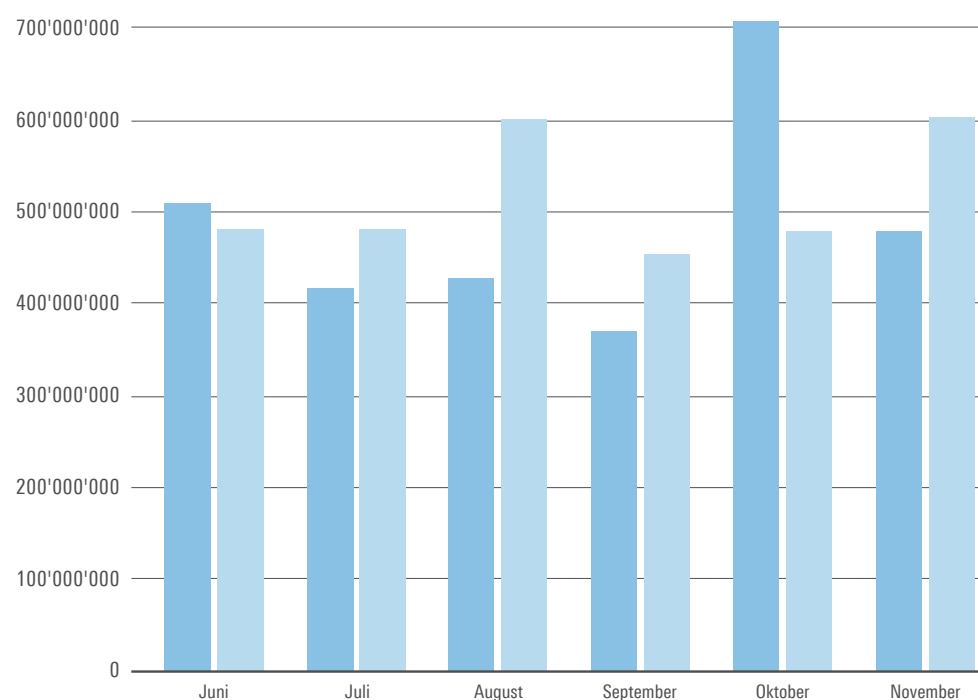
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Bei den Hebelprodukten sanken die Umsätze im Monatsvergleich um rund CHF 235 Millionen. Der Umsatz von CHF 477 Millionen, der dritthöchste in den letzten sechs Monaten, liegt knapp unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 487 Millionen und auch unter seinem Vorjahreswert von CHF 607 Millionen.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden 3'396 Produkte an SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (1'213), was einem Anteil von 72.88% (-4.91%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 881 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 20.97% (+4.97%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.77% (+0.01 %) die Partizipationsprodukte. 13 Kapitalschutzprodukte und ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner vervollständigten im abgelaufenen Monat die Neuemissionen.

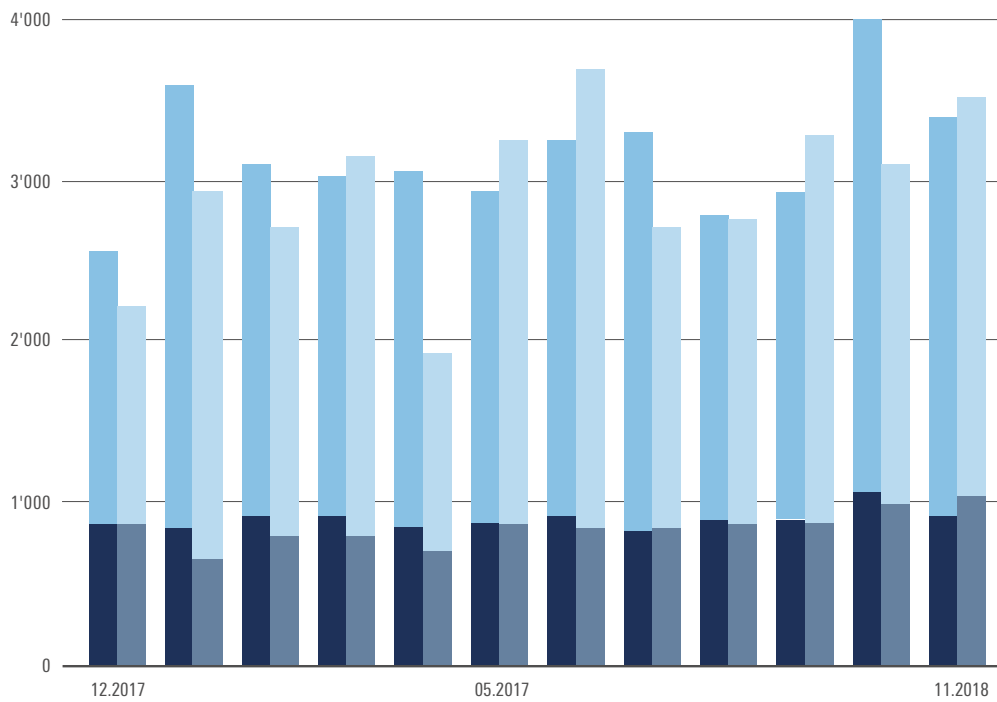
Im November wurden 921 Anlageprodukte und 2'475 Hebelprodukte neu zugelassen. Bei den Anlageprodukten lag dieser Wert um 16 Einheiten und bei den Hebelprodukten um 153 Einheiten über dem 12-Monats-Mittel.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'213	Warrant	Hebelprodukte (2475 / 72.88%)
741	Warrant with Knock-Out	
512	Mini-Future	
9	Constant Leverage Certificate	
803	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (881 / 25.94%)
36	Barrier Discount Certificate	
20	Discount Certificate	
10	Reverse Convertible	
8	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
12	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (26 / 0.77%)
7	Bonus Certificate	
5	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (13 / 0.38%)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Barrier Capital Protection Certificate	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0.03%)
3'396		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2018 werden 3'966 oder 9.10% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. In den vier darauffolgenden Verfallsterminen bis Dezember 2019 liegt diese Zahl bislang noch etwas tiefer.

### Triple Witch Daten Dezember 2018 - Dezember 2019

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 21. Dezember 2018	3'966	9.10%
Freitag, 15. März 2019	2'778	7.43%
Freitag, 21. Juni 2019	2'556	7.96%
Freitag, 20. September 2019	1'405	5.17%
Freitag, 20. Dezember 2019	1'747	7.50%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

Im Dezember werden vor allem Hebelprodukte auslaufen – gemäss aktuellem Stand 4'295. Die Kategorie mit den zweitmeisten Verfällen sind die Renditeoptimierungsprodukte. Dort endet der Produktlebenszyklus für 386 Produkte.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.11.2018 - 30.11.2018)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4065	Warrant	Hebelprodukte (4295 / 90.63%)
190	Warrant with Knock-Out	
29	Mini-Future	
10	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
353	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (386 / 8.15%)
18	Discount Certificate	
13	Reverse Convertible	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (39 / 0.82%)
8	Bonus Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
14	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (14 / 0.3%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.11%)
1	Capital Protection Certificate with Coupon	
4'739	(entspricht 14.14% der handelbaren Instrumente per 31.12.2018)	

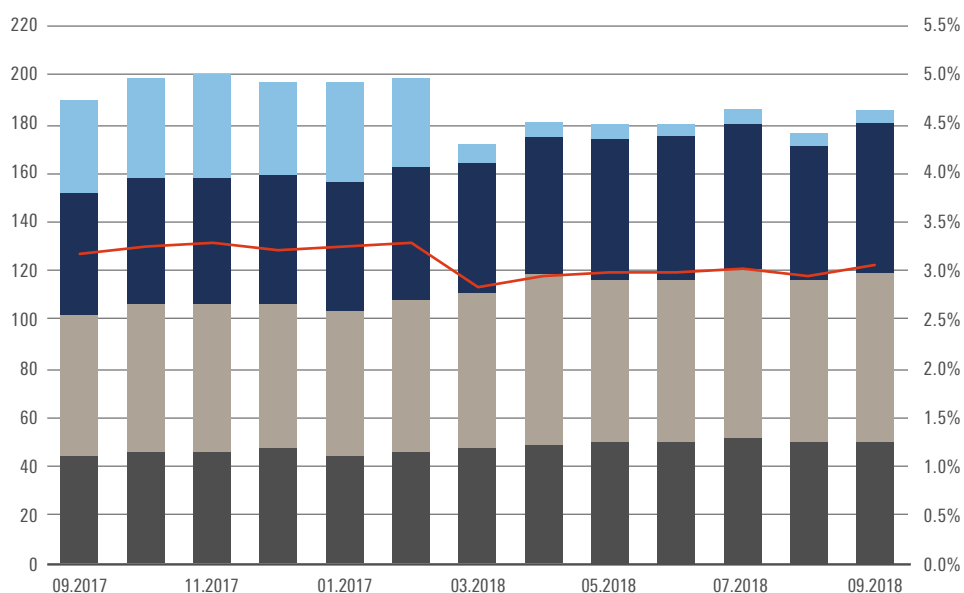
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken in der Schweiz und Liechtenstein stieg im September 2018 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.14% auf 3.08%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 188.99 Milliarden um 5.67% höher als im Vormonat. Den höchsten Kategorieumsatz wiesen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte auf, gefolgt von den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: September 2018

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sind im November leicht gestiegen. Im Vergleich zum Vormonat nahmen sie um 2.92% auf CHF 8.95 Millionen zu. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 48.54% auf Partizipationsprodukte, 29.20% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 19.11% auf Renditeoptimierungsprodukte und 3.16% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
November 2017	0.35	3.04	2.12	7.52	0.00
Dezember 2017	0.45	3.51	5.32	4.23	0.00
Januar 2018	0.23	2.41	15.92	5.73	0.00
Februar 2018	0.12	3.59	21.64	3.39	0.00
März 2018	0.16	2.71	5.93	8.82	0.00
April 2018	0.60	3.43	2.88	3.25	0.00
Mai 2018	1.43	5.59	15.63	4.35	0.00
Juni 2018	0.13	2.79	3.41	4.72	0.00
Juli 2018	0.31	1.62	8.51	2.67	0.00
August 2018	1.01	3.97	1.34	3.34	0.00
September 2018	0.38	1.02	1.62	1.01	0.00
Oktober 2018	0.23	1.77	4.10	2.61	0.00
November 2018	0.59	0.85	3.73	3.78	0.00
<b>Total</b>	<b>5.99</b>	<b>36.28</b>	<b>92.15</b>	<b>55.43</b>	<b>0.00</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.16%	19.11%	48.54%	29.20%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

Mit aktuell 299 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 120 Produkten. 6.25% des Produktangebots von Leonteq Securities und 3.25% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 2.37% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 1.75% und bei der Bank Julius Bär 0.76%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

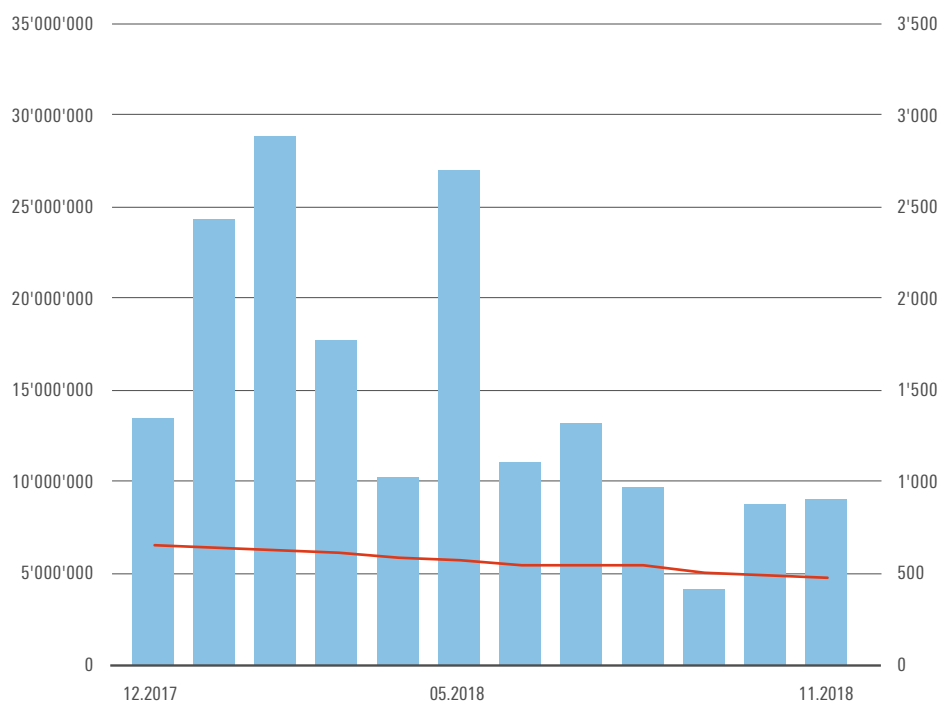
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	299	12'598	2.37%
Leonteq Securities	120	1'921	6.25%
Julius Bär	36	4'709	0.76%
EFG International	22	677	3.25%
J. Safra Sarasin	1	57	1.75%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im November wurden CHF 8.95 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine Zunahme um knapp CHF 254'000. Die rückläufige Tendenz der handelbaren Produkte setzte sich fort. Ende November 2018 waren noch 478 COSI®-Produkte verfügbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei den Strukturierten Produkten zogen im November leicht an. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
179	0.86%	Capital Protection Certificate with Coupon	Capital Protection [498]
224	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
65	0.77%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
30	0.65%	Barrier Capital Protection Certificate	
11'259	0.89%	Barrier Reverse Convertible	Yield Enhancement [12'313]
53	0.88%	Barrier Discount Certificate	
73	0.86%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
260	0.82%	Express Certificate	
307	0.81%	Reverse Convertible	
361	0.67%	Discount Certificate	
3	1.10%	Twin-Win Certificate	Participation [1'514]
99	0.91%	Miscellaneous Participation Certificates	
60	0.87%	Bonus Outperformance Certificate	
1'038	0.83%	Tracker Certificate	
274	0.82%	Bonus Certificate	Investment Products with Reference Entities [339]
40	0.79%	Outperformance Certificate	
338	1.23%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 10.9 Milliarden auf CHF 63.9 Milliarden. Das lag einerseits am Rückgang der drei Indexschwergewichte Nestlé, Novartis und Roche und andererseits an durchwegs negativen Umsatzzuwächsen der übrigen SMI®-Titel. Das prozentual stärkste Minus verzeichneten LafargeHolcim und Lonza. Die historischen Volatilitäten der SMI®-Titel sanken in 17 von 20 Fällen. Entgegen dem allgemeinen Trend verzeichneten Richemont, Swiss Life und Julius Bär eine Zunahme.

#### Umsatz SMI®-Werte Oktober 2018

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'386	14.69%	-15.38%	39'553	-70.56%
NOVN	9'002	14.09%	-8.95%	39'810	-42.08%
ROG	8'670	13.57%	-9.70%	37'723	-10.82%
UBSG	4'376	6.85%	-10.29%	22'817	-51.23%
CFR	3'763	5.89%	7.18%	16'786	7.25%
CSGN	3'668	5.74%	-1.40%	19'963	-26.74%
ZURN	2'812	4.40%	-21.70%	28'693	-28.23%
SREN	2'681	4.20%	-16.24%	20'245	-28.60%
ABBN	2'606	4.08%	-26.02%	22'150	-74.06%
UHR	2'263	3.54%	-9.86%	13'085	-16.05%
LHN	1'999	3.13%	-38.81%	14'387	-63.57%
LONN	1'691	2.65%	-37.32%	16'598	-1.09%
GIVN	1'575	2.46%	-17.94%	20'338	-65.87%
SIKA	1'550	2.43%	-27.32%	15'289	-57.84%
GEBN	1'523	2.38%	-13.26%	13'830	-77.18%
SCMN	1'503	2.35%	-12.50%	16'486	-21.67%
SLHN	1'439	2.25%	-4.38%	16'140	7.99%
ADEN	1'254	1.96%	-24.26%	12'032	-47.45%
SGSN	1'082	1.69%	-19.60%	17'119	-66.39%
BAER	1'060	1.66%	-18.00%	9'903	3.04%
<b>Total</b>	<b>63'904</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

Der Swiss Market Index® stieg im November um 0.17%, während sich die Volatilität von 17.62% auf 15.28% senkte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Berichtsmonat um 23.13% unter ihrem Vormonatswert. Die Anzahl der Trades lag ebenfalls tiefer als im Vormonat, und zwar um 8.98%.

#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Oktober 2018 und November 2018

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
November 2018 (30.11.2018)	9037.76	15.2772	892'296'607	-0.61	0.53	15891	-0.26	0.41
Oktober 2018 (31.10.2018)	9022.16	17.62	1'160'856'967	-0.45	0.46	17458	-0.44	0.48
<b>% Veränderung</b>	<b>0.17%</b>	<b>-13.30%</b>	<b>-23.13%</b>			<b>-8.98%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

## 5.2 Historische Volatilität SMI®-Werte

Die historische Volatilität wies im November mehrheitlich eine steigende Tendenz auf. Sika verzeichnete mit 32.30% den höchsten und Nestlé mit 13.70% unverändert den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	7.8	12.6%	16.6
ABB	12.2	17.7%	29.4
ADECCO	11.9	23.8%	27.4
LONZA	17.1	27.6%	31.1
JULIUS BAER	16.9	25.9%	25.9
RICHEMONT	12.4	25.5%	25.7
CREDIT SUISSE	15.1	22.5%	27.4
GEBERIT	10.5	25.4%	25.6
GIVAUDAN	12.3	16.3%	18.8
LAFARGEHOLCIM	15.4	24.9%	24.9
NESTLE	9.3	13.7%	17.6
NOVARTIS	12.0	16.0%	21.6
ROCHE	11.3	18.6%	19.3
SWISSCOM	7.1	14.5%	21.5
SGS	10.7	21.0%	21.0
SIKA	13.8	32.3%	32.4
SWISS LIFE	10.1	16.6%	18.5
SWISS RE	9.1	16.8%	21.5
UBS	10.8	22.4%	24.4
SWATCH	16.0	26.9%	28.6
ZURICH INSURANCE	9.1	15.6%	21.2

Quelle: Infront

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	90
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	59
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	18
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	16
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	16
ABB / Geberit / LafargeHolcim	14
Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Volkswagen AG (Vz)	12
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	12
AMS AG	10
Swatch Group I	9
CS / Julius Bär / UBS	9
Companie Financière Richemont SA / LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE / Swatch Group I	9
ABB N	8
Zurich Insurance Group AG	7
Apple / Alphabet / Microsoft	7
S&P 500 Index	7
Credit Suisse Group AG	7
Adecco Group AG	6
Nvidia Corp.	6
General Electric Co.	6

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	278
SMI	182
Nasdaq 100 Index	89
Aryzta AG	58
Nikkei 225 Index	54
S&P 500 Index	50
Dow Jones Industrial Average Index	45
General Electric Co.	44
Nestlé S.A.	43
Amazon.com Inc.	43
AMS AG	41
Silver	39
Devisen GBP/USD	37
Apple Inc.	37
Swatch Group I	37
Credit Suisse Group AG	36
Netflix Inc.	35
U-BLOX AG	34
Swiss Life Hldg. N	33
UBS Group AG	32

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	886'661'251	50
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	42'137'988	6
SMI Index TR	19'895'294	41
Nestlé / Novartis / Roche GS	16'807'445	503
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	11'621'971	7
Reference Portfolio / Term Note	11'497'881	153
General Electric Capital Co. 4.625% USD 2021	10'136'807	27
Japan Sustainable Basket	9'853'784	33
Andromeda Advisory Aktienstrategie Basket XIV	9'679'745	4
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	7'857'527	263
US Conviction Basket III	7'462'352	32
Bitcoin (BTCUSD)	6'200'942	363
US Select Financials Basket II	5'153'338	29
UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil TR Index (USD)	5'017'169	50
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	4'969'785	111
Roche AG	4'634'308	64
EURO STOXX 50 PR Index	4'144'553	26
CS / Julius Bär / UBS	3'960'130	88
Europäischer Conviction Basket II	3'774'367	20
Nestlé S.A.	3'573'773	26

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	97'581'415	6'387
SMI	90'684'486	6'961
Swiss Life Hldg. N	43'880'671	571
Dow Jones Industrial Average Index	20'765'335	927
Swatch Group I	19'168'397	718
Roche AG	14'273'043	1'141
S&P 500 Index	13'918'444	1'104
Nasdaq 100 Index	12'460'055	1'162
Credit Suisse Group AG	10'793'275	1'575
UBS Bloomberg WTI Crude Oil ER Index (USD)	7'399'952	257
UBS Group AG	6'513'439	972
AMS AG	6'470'791	1'325
Silver	6'218'733	755
Lonza Group N	4'379'420	298
Gold	4'253'608	493
Amazon.com Inc.	4'216'554	496
Zurich Insurance Group AG	3'687'473	324
DAX Index Future DEC 18	3'642'850	12
Givaudan	3'502'586	44
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	3'360'669	860

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 38'228 (+3.79%). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten einzig BNP Paribas ihr Angebot an kotierten Produkten etwas ab. Die meisten gelisteten Produkte hatte unverändert die Bank Vontobel mit 12'598 (Oktober: 12'101) Einheiten.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (November 2018)

Emittent	November 2018	Oktober 2018	September 2018	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	199	195	190	2.05%	↑
2 Basler Kantonalbank	83	83	79	0.00%	→
3 BNP Paribas	1'287	1'335	1'415	-3.60%	↓
4 Commerzbank	508	500	500	1.60%	↑
5 Cornèr Bank	156	147	130	6.12%	↑
6 Credit Suisse	1'565	1'539	1'513	1.69%	↑
7 Deutsche Bank	8	8	8	0.00%	→
8 EFG International*	677	669	663	1.20%	↑
9 Goldman Sachs	38	39	41	-2.56%	↓
10 Helvetische Bank	17	16	15	6.25%	↑
11 J. Safra Sarasin	57	57	57	0.00%	→
12 JP Morgan	13	12	9	8.33%	↑
13 Julius Bär	4'709	4'454	3'899	5.73%	↑
14 Leonteq Securities	1'921	1'835	1'786	4.69%	↑
15 Luzerner Kantonalbank	32	17	1	88.24%	↑
16 Morgan Stanley	12	12	12	0.00%	→
17 NatWest Bank	1	1	1	0.00%	→
18 Raiffeisen	1'746	1'720	1'702	1.51%	↑
19 Société Générale	113	117	114	-3.42%	↓
20 UBS	8'929	8'631	7'756	3.45%	↑
21 Vontobel	12'598	12'101	11'245	4.11%	↑
22 ZKB	3'559	3'343	3'103	6.46%	↑
<b>Total</b>	<b>38'228</b>	<b>36'831</b>	<b>34'239</b>	<b>3.79%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 1'117.25 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 59.65% (Oktober: 18.61%) übernahm die UBS von der Bank Vontobel die Tabellenspitze. Die Bank Vontobel erreichte einen Anteil von 14.95% (Oktober: 36.51%), gefolgt von der Bank Julius Bär. Sie erzielte eine beachtliche Umsatzzunahme auf CHF 160.47 Millionen, was einem Anteil von 8.57% (Oktober: 15.61%) entsprach. Das Führungstrio vereinigte im November einen Anteil von 83.17% am Gesamtumsatz (Oktober: 70.73%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	1'117.25	59.65%	8'804
2	Vontobel	279.94	14.95%	20'901
3	Julius Bär	160.47	8.57%	4'480
4	ZKB	108.00	5.77%	5'852
5	Credit Suisse	54.99	2.94%	996
6	Raiffeisen	49.15	2.62%	1'354
7	Leonteq Securities	28.71	1.53%	1'394
8	Banque Cantonale Vaudoise	25.15	1.34%	567
9	BNP Paribas	15.81	0.84%	2'050
10	EFG International*	5.52	0.29%	289
11	Commerzbank	4.78	0.26%	619
12	Cornèr Bank	4.72	0.25%	189
13	Basler Kantonalbank	4.69	0.25%	119
14	Helvetische Bank	4.53	0.24%	55
15	J. Safra Sarasin	3.72	0.20%	71
16	Société Générale	3.33	0.18%	96
17	Goldman Sachs	1.74	0.09%	31
18	Luzerner Kantonalbank	0.37	0.02%	17
19	JP Morgan	0.07	0.00%	9
20	Morgan Stanley	0.02	0.00%	2
21	Deutsche Bank	0.00	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'873</b>	<b>100.00%</b>	<b>47'896</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 33.73%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 39% (Oktober: 59.70%), gefolgt von Leonteq mit 15.07% (Oktober: 6.91%) und Raiffeisen. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 116 Handelsabschlüssen zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 67.59% (Oktober: 82.24%).

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.47	-56.70% ↓	39.00%	45
2	Leonteq Securities	1.34	53.38% ↑	15.07%	27
3	Raiffeisen	1.20	-42.68% ↓	13.52%	44
4	UBS	0.72	275.10% ↑	8.11%	8
5	ZKB	0.61	137.23% ↑	6.88%	11
6	Julius Bär	0.51	-45.25% ↓	5.71%	3
7	Vontobel	0.49	-13.30% ↓	5.47%	7
8	EFG International*	0.35	24.40% ↑	3.91%	3
9	Goldman Sachs	0.20	27.34% ↑	2.22%	1
10	Banque Cantonale Vaudoise	0.01	-83.65% ↓	0.11%	1
11	BNP Paribas	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>8.90</b>	<b>-33.73% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>150</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0.48%	0.31%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im November um 27.37% auf CHF 216.81 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte die Führung. Sie erzielte einen Anteil von 20.82% (Oktober: 21.42%). Raiffeisen rangierte auf Platz zwei mit einem Anteil von 16.33% (Oktober: 15.14%). Unverändert auf dem dritten Platz rangierte Credit Suisse mit einem Anteil von 15.22% (Oktober: 14.62%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52.37% (Oktober: 51.18%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	45.14	-29.40% ↓	20.82%	1'262
2	Raiffeisen	35.41	-21.70% ↓	16.33%	1'036
3	Credit Suisse	32.99	-24.39% ↓	15.22%	730
4	Julius Bär	31.63	-18.58% ↓	14.59%	490
5	UBS	16.10	-41.97% ↓	7.42%	651
6	Leonteq Securities	15.30	-30.86% ↓	7.06%	585
7	ZKB	12.58	-51.09% ↓	5.80%	386
8	Banque Cantonale Vaudoise	8.98	2.61% ↑	4.14%	280
9	Cornèr Bank	4.67	-25.68% ↓	2.15%	185
10	EFG International*	4.49	-47.58% ↓	2.07%	274
11	Basler Kantonalbank	3.92	86.47% ↑	1.81%	103
12	Société Générale	2.58	-35.65% ↓	1.19%	72
13	Goldman Sachs	1.33	919.44% ↑	0.61%	26
14	J. Safra Sarasin	1.25	13.57% ↑	0.58%	18
15	Luzerner Kantonalbank	0.37	231.87% ↑	0.17%	17
16	JP Morgan	0.07	-68.70% ↓	0.03%	9
<b>Total</b>		<b>216.81</b>	<b>-27.37% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'124</b>
Anteil am Gesamtumsatz				11.58%	12.79%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im November um 293.55% auf CHF 1'151.72 Millionen. Die UBS lag erneut an der Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil erhöhte sich markant auf 87.72% (Oktober: 41.16%). Auf dem zweiten Platz folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 4.74% (Oktober: 8.67%). Die Bank Vontobel rutschte mit einem Anteil von 2.22% (Oktober: 21.93%) auf den dritten Platz ab. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen im November 94.68% (Oktober: 71.76%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	1'010.26	733.84% ↓	87.72%	854
2	ZKB	54.64	116.18% ↑	4.74%	691
3	Vontobel	25.57	-59.99% ↓	2.22%	847
4	Banque Cantonale Vaudoise	16.16	-1.03% ↓	1.40%	286
5	Julius Bär	14.23	-29.05% ↓	1.24%	179
6	Leonteq Securities	8.90	-45.99% ↓	0.77%	723
7	Credit Suisse	7.42	2.56% ↑	0.64%	91
8	Raiffeisen	5.49	-46.91% ↓	0.48%	196
9	Helvetische Bank	4.53	74.82% ↑	0.39%	55
10	J. Safra Sarasin	2.30	-66.06% ↓	0.20%	46
11	Basler Kantonalbank	0.77	79.85% ↑	0.07%	16
12	Société Générale	0.75	0.00% ↑	0.07%	24
13	BNP Paribas	0.57	-39.91% ↓	0.05%	18
14	Cornèr Bank	0.05	28.59% ↑	0.00%	4
15	EFG International*	0.05	-95.27% ↓	0.00%	6
16	Morgan Stanley	0.02	0.00% →	0.00%	2
17	Deutsche Bank	0.00	-94.29% ↓	0.00%	1
18	Commerzbank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
19	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>1'151.72</b>	<b>293.55% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>4'039</b>
Anteil am Gesamtumsatz				61.49%	8.43%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 94.30% auf CHF 18.33 Millionen. Die Credit Suisse krallte sich mit einem Anteil von 55.31% (Oktober: 1.21%) ihre Führung in dieser Kategorie, gefolgt von Bank Vontobel und Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99.28% (Oktober: 98.78%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	10.14	8'753.88% ↑	55.31%	27
2	Vontobel	6.16	-11.72% ↓	33.63%	152
3	Raiffeisen	1.89	-5.69% ↓	10.34%	48
4	Leonteq Securities	0.08	-74.83% ↓	0.45%	3
5	EFG International*	0.05	0.00% →	0.27%	1
<b>Total</b>		<b>18.33</b>	<b>94.30%</b> ↑	<b>100.00%</b>	<b>231</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0.98%	0.48%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 32.99% auf CHF 477.20 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 42.45% (Oktober: 48.91%). Die Bank Julius Bär folgt auf dem zweiten Platz mit einem Anteil von 23.91%. Die UBS und die ZKB vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im November 2018 auf einen Umsatzanteil von 93.68% (Oktober: 89.61%).

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	202.58	-41.83%	↓	42.45%	18'633
2	Julius Bär	114.10	-22.34%	↓	23.91%	3'808
3	UBS	90.17	-8.65%	↓	18.90%	7'291
4	ZKB	40.16	-9.20%	↓	8.42%	4'764
5	BNP Paribas	15.23	-8.02%	↓	3.19%	2'032
6	Raiffeisen	5.15	-88.18%	↓	1.08%	30
7	Commerzbank	4.78	-41.01%	↓	1.00%	619
8	Leonteq Securities	3.09	-3.92%	↓	0.65%	56
9	Credit Suisse	0.96	-53.16%	↓	0.20%	103
10	EFG International*	0.58	37.88%	↑	0.12%	5
11	Goldman Sachs	0.21	13'549.70%	↑	0.04%	4
12	J. Safra Sarasin	0.17	0.00%	→	0.04%	7
13	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>477.20</b>	<b>-32.99%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>37'352</b>
Anteil am Gesamtumsatz					25.48%	77.99%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

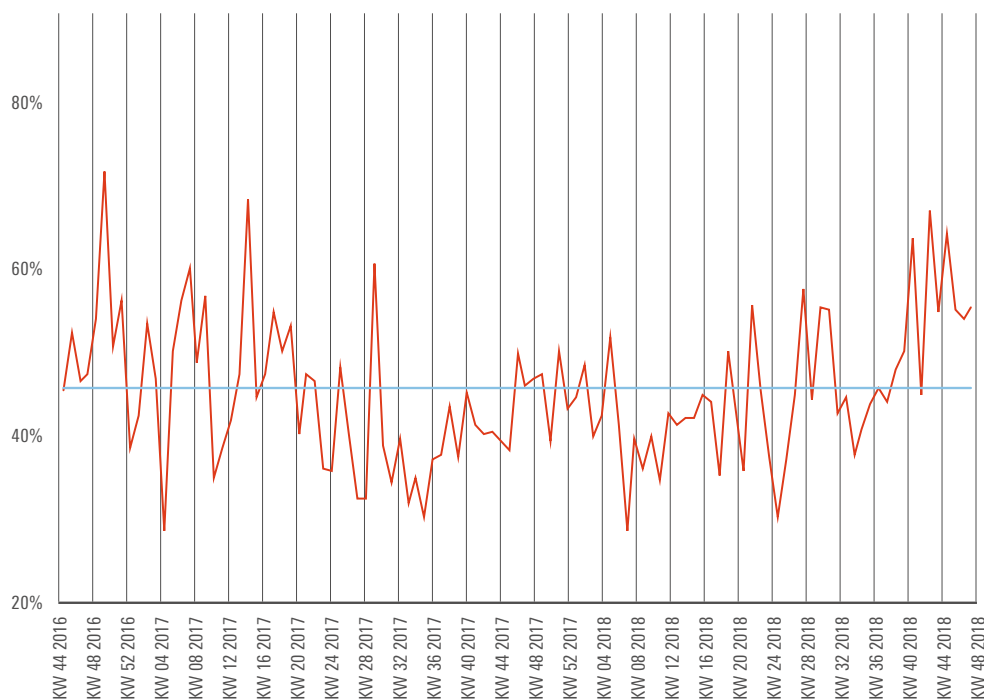
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 44 bis 48 in einer Bandbreite zwischen 54.00% und 64.32%. Das einjährige arithmetische Mittel erhöhte sich von 45.46% auf 45.67%.

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



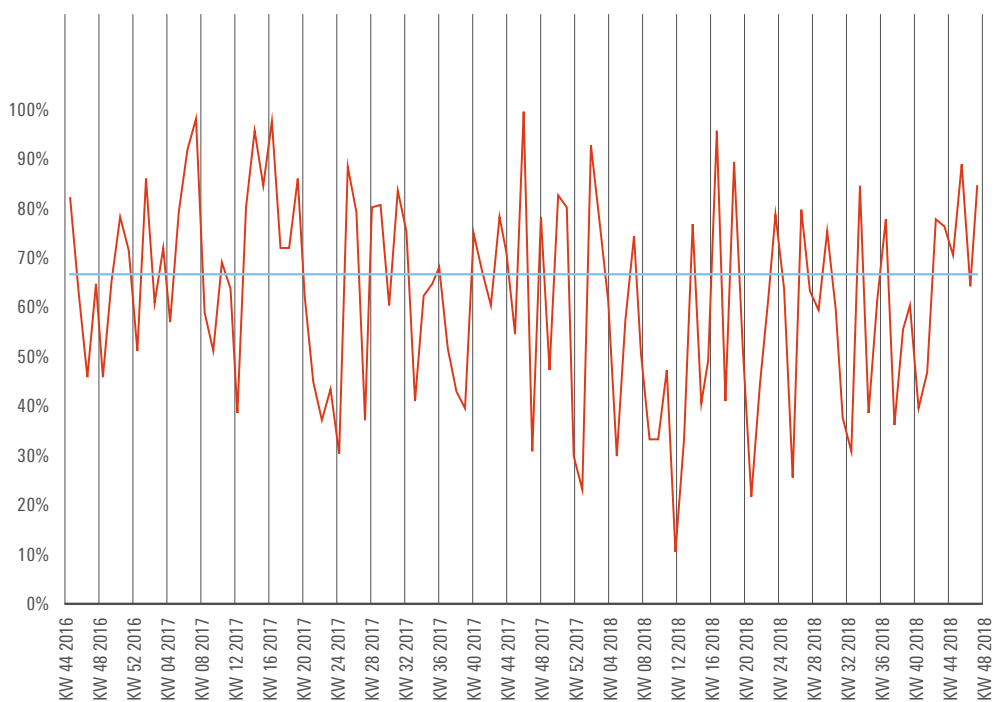
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies im November geringe Schwankungen auf. Sie notierte zwischen 63.92% und 89.06%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 66.24% auf 66.42%.

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



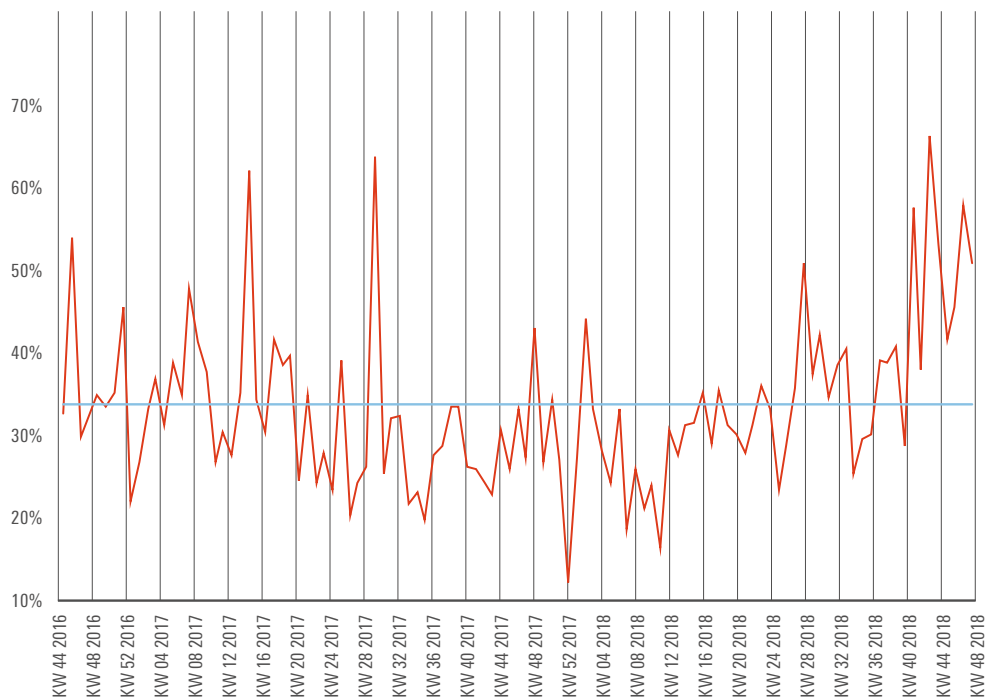
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 41.67% und 58.10%. Das einjährige arithmetische Mittel kletterte von 33.63% auf 33.99%.

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



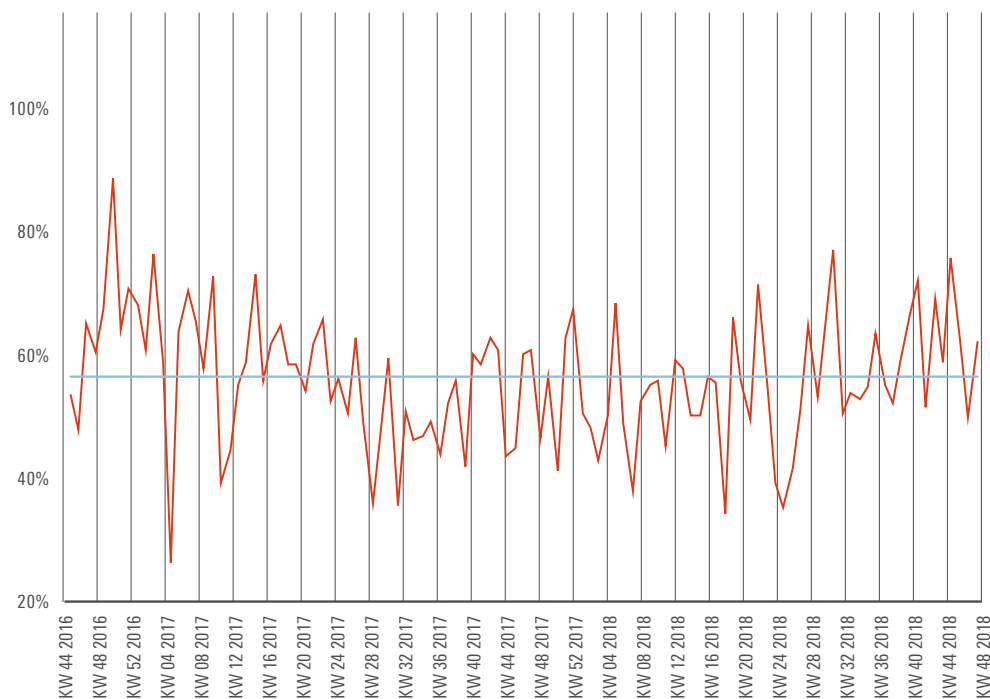
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im November zwischen 49.76% und 75.89%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate nahm leicht zu, und zwar von 56.14% auf 56.28%.

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



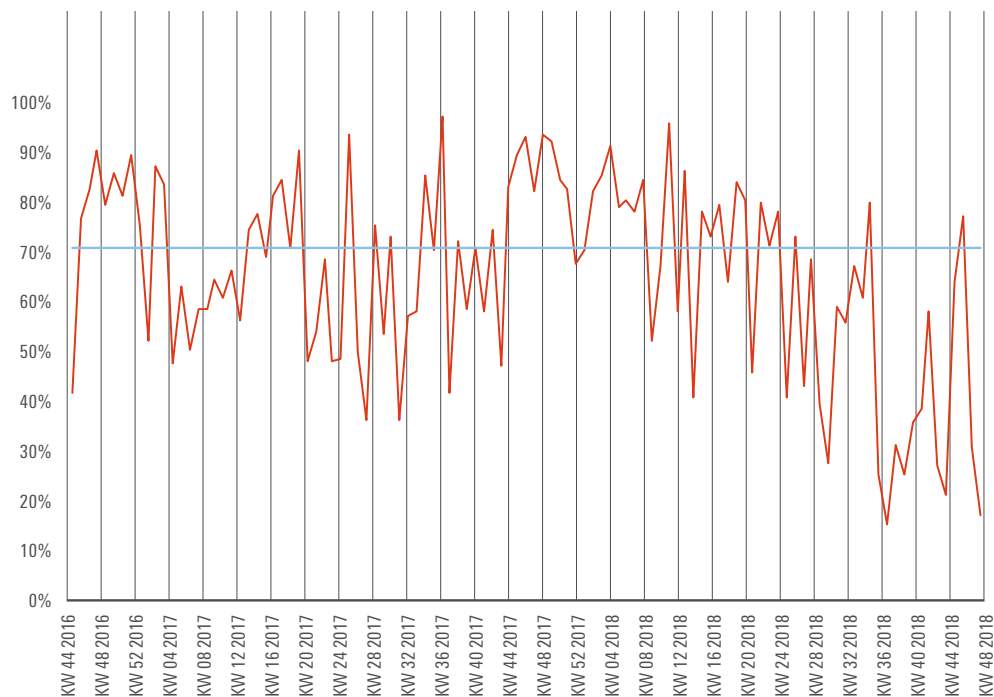
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in der Kategorie wies im November Werte zwischen 17.54% und 77.67% auf. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 72.11% auf 71.05%.

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



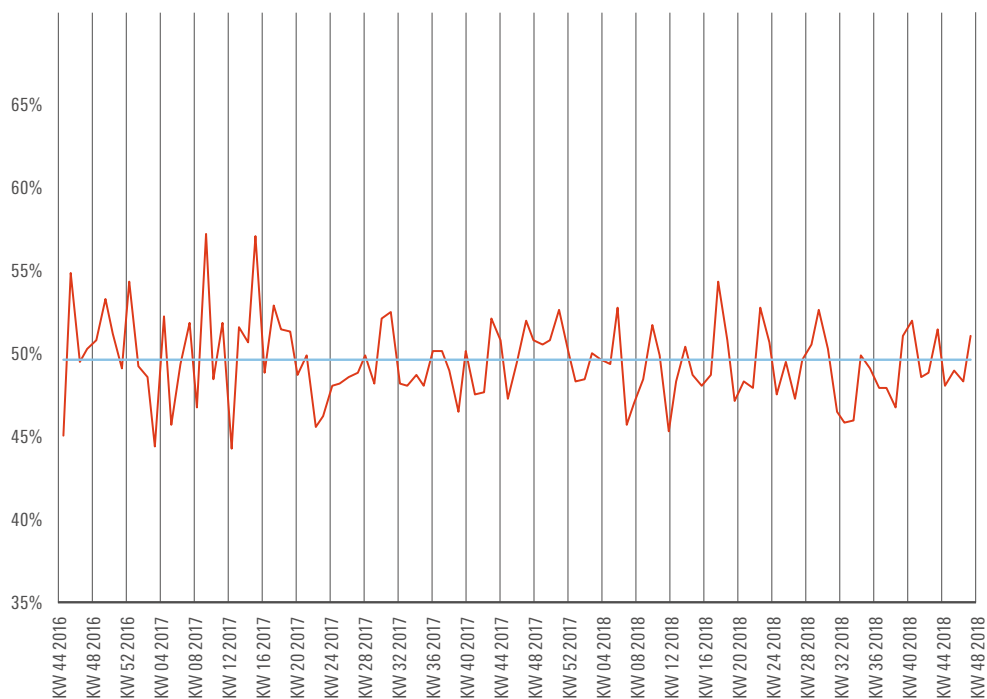
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im November in einer engen Bandbreite zwischen 48.15% und 51.46%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 49.68% auf 49.64%.

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



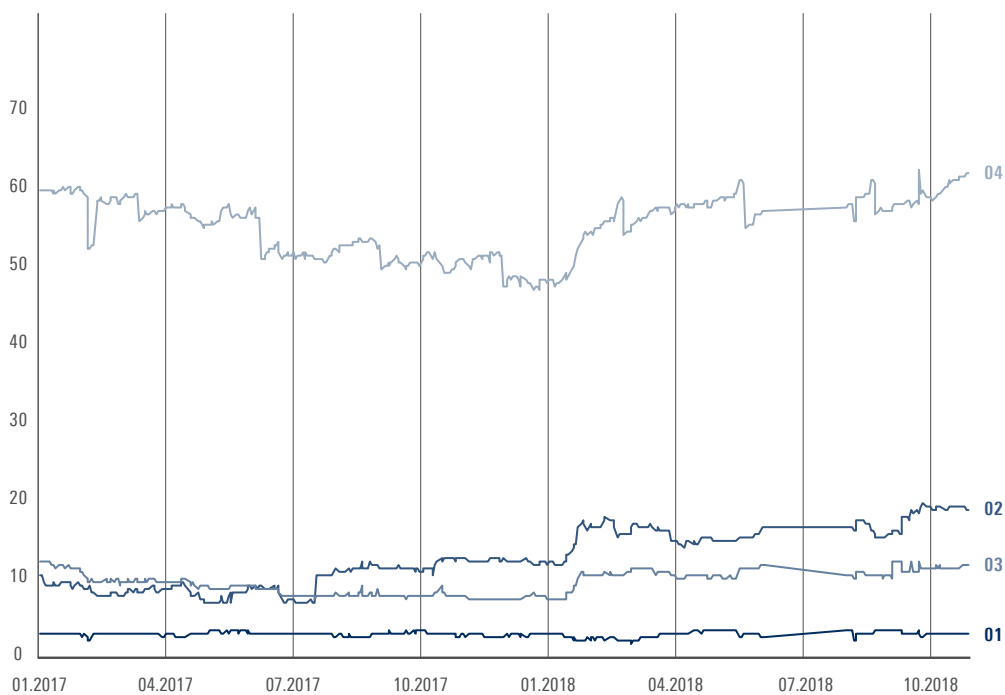
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value-at-Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte der Kapitalschutzprodukte und der Renditeoptimierungsprodukte unter und diejenigen der Partizipationsprodukte und Hebelprodukte über ihrem Stand von Ende Oktober. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende November 76.85% (Oktober: 75.47%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 44.77% (Oktober: 44.42%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei den Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 11.55% (Oktober: 11.64%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.85% (Oktober: 97.09%) ein hohes oder sehr hohes Chance-Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	49.07%	1.76%	3.64%	0.02%
2	27.78%	2.49%	4.55%	0.97%
3	13.89%	2.14%	7.95%	0.32%
4	7.41%	5.15%	28.64%	0.85%
5	1.85%	53.88%	46.59%	9.44%
6	0.00%	34.57%	8.64%	88.41%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2018

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der USD war die meistgesuchte Währung, gefolgt von CHF und EUR. Die Umsätze in USD und GBP stiegen im Vergleich zum Vormonat um 388.30% resp. um 94.47%, während diejenigen in CHF und EUR um 29.14% resp. 29.48% abnahmen. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den USD 58.13% (Oktober: 16.75%), auf den CHF 36.55% (Oktober: 72.91%) und auf den EUR 5.07% (Oktober: 10.19%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.81% (Oktober: 99.85%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q3 / Q2	Oktober 2018*	November 2018*	Veränd. ggü Vormonat
USD	791	713	-9.88%	223	1'089	388.30%
CHF	2'388	1'993	-16.56%	966	684	-29.14%
EUR	315	239	-24.25%	135	95	-29.48%
GBP	8	7	-8.92%	2	3	94.47%
AUD	1	1	-21.41%	0	0	0.00%
JPY	0	1	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NOK	3	1	-69.63%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	1	0	-100.00%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>3'509</b>	<b>2'955</b>	<b>-15.77%</b>	<b>1'326</b>	<b>1'873</b>	<b>41.23%</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2018

\* Gegenwert in Mio. CHF

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)

## ANLAGEPRODUKTE

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Associazione Svizzera per prodotti strutturati  
Association Suisse Produits Structurés

11 KAPITALSCHULZ

12 RENDITEOPTIMIERUNG

13 PARTIZIPATION

**Kapitalbuch-Zertifikat mit Partizipation (1100)**

**Markterwartung**

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

**Merkmale**

- Realisierung per Verkauf erfolgt meistens in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch wird in Prozenten des Nominalkapitals (ca. 100%) Kapitalbuch bezahlt oder nur auf den Nominalwert und nicht auf den Kurspreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Beitragung an Kurssteigerungen des Basissets (als Stille Standbein)
- Ausschluss eines Teilwerts möglich

**Wandel-Zertifikat mit Partizipation (1100)**

**Markterwartung**

- Stegender Basisset
- Stegende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

**Merkmale**

- Realisierung per Verkauf erfolgt meistens in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch wird in Prozenten des Nominalkapitals (ca. 100%) Kapitalbuch bezahlt oder nur auf den Nominalwert und nicht auf den Kurspreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Beitragung an Kurssteigerungen des Basissets (als Stille Standbein)
- Ausschluss eines Teilwerts möglich

**Kapitalbuch-Zertifikat mit Barriere (1110)**

**Markterwartung**

- Stegender Basisset
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich
- Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Realisierung per Verkauf erfolgt meistens in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch wird in Prozenten des Nominalkapitals (ca. 100%) Kapitalbuch bezahlt oder nur auf den Nominalwert und nicht auf den Kurspreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Beitragung an Kurssteigerungen des Basissets (als Stille Standbein)
- Ausschluss eines Teilwerts nach Erreichen der Barriere
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

**Kapitalbuch-Zertifikat mit Coupon (1110)**

**Markterwartung**

- Stegender Basisset
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

**Merkmale**

- Realisierung per Verkauf erfolgt meistens in Höhe des Kapitalbuches
- Kapitalbuch wird in Prozenten des Nominalkapitals (ca. 100%) Kapitalbuch bezahlt oder nur auf den Nominalwert und nicht auf den Kurspreis
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Beitragung an Kurssteigerungen des Basissets (als Stille Standbein)
- Ausschluss eines Teilwerts nach Erreichen der Barriere
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

**Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalbuch (1110)**

**Markterwartung**

- Stegender Basisset
- Große Volatilität des Basissets
- Kein Kursrückgang des Referenzschuldners möglich

**Merkmale**

- Der Produkt liegen ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Realisierung des Produkts ist zusätzlich von Unternehmenskriterien abhängig von der Zahlungsfrist (Kriterien können eine Kreditengpässe des Referenzschuldners beinhalten)
- Realisierung erfolgt meistens in Höhe des Kapitalbuches
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalbuch fallen
- Beitragung an Kurssteigerungen des Basissets (als Stille Standbein)
- Beitragung an Kursrückgang des Basissets, sofern kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist
- Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalbuch fallen, es aufgrund einer Gegenleistung im Falle des Referenzschuldners bedingter Kapitalbuch bezahlt wird nur auf den Nominalwert und nicht auf den Kurspreis
- Beitragung an Kursrückgang des Basissets, sofern kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Erträge

**Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

**Merkmale**

- Liegt der Basisset bei Verkauf unter dem Stille Laufzeit Barriere und/oder Barriere
- Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (z.B. 10%) gegenüber dem Basisset auf
- Eingangs einer Schwachphase
- Gewinn Verfallens (WFO) ist möglich bei höherem Risiko höheres Coupon
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

**Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität
- Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Liegt der Basisset bei Verkauf unter dem Stille Laufzeit Barriere und/oder Barriere
- Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (z.B. 10%) gegenüber dem Basisset auf
- Eingangs einer Schwachphase
- Gewinn Verfallens (WFO) ist möglich bei höherem Risiko höheres Coupon
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

**Reverse Convertible (1220)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basissets möglich

**Merkmale**

- Liegt der Basisset bei Verkauf unter dem Stille Laufzeit Barriere und/oder Barriere
- Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (z.B. 10%) gegenüber dem Basisset auf
- Eingangs einer Schwachphase
- Gewinn Verfallens (WFO) ist möglich bei höherem Risiko höheres Coupon
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

**Barrier Reverse Convertible (1230)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität
- Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Wert des Produkts bei Verkauf wird der Stille Laufzeit Barriere und/oder Barriere
- Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (z.B. 10%) gegenüber dem Basisset auf
- Eingangs einer Schwachphase
- Gewinn Verfallens (WFO) ist möglich bei höherem Risiko höheres Coupon
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

**Express-Zertifikat mit Barriere (1240)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität
- Basisset wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Notiert der Basisset am Beendigungszeitpunkt des Produkts unter dem Normal-Ausgang Coupon zusätzlich
- Eingangs einer Schwachphase
- Gewinn Verfallens (WFO) ist möglich bei höherem Risiko höheres Coupon
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (Cap)

**Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1240)**

**Markterwartung**

- Starkes Sinkender oder leicht sinkender Basisset
- Große Volatilität des Basissets
- Kein Kursrückgang des Referenzschuldners möglich

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
<p><b>Markierungswert</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Normal Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Normal Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierungswert</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread Normal Bull, Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Spread Normal Bear, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierungswert</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Knock-Out Call, Steigender Basiswert, steigende Volatilität</li> <li>Knock-Out Put, Sinkender Basiswert, steigende Volatilität</li> </ul>	<p><b>Markierungswert</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Long Sengender Basiswert</li> <li>Short Sinkender Basiswert</li> <li>Mini Future Short</li> </ul>	<p><b>Markierungswert</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Long Sengender Basiswert</li> <li>Short Sinkender Basiswert</li> </ul>	<p><b>Aktion Option</b></p> <p><b>Anti-Callable</b></p> <p><b>Callable</b></p> <p><b>Capped Participation</b></p> <p><b>Conditional Capcon</b></p> <p><b>COB</b></p>
					<p>Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrer Zeitpunkte ermittelt, beispielsweise täglich, um das Risiko des Basiswerts in einem bestimmten Zeitraum zu begrenzen. Ein Basiswert, der über oder unter einer festgelegten Schwelle (Anteil) liegt, kann für eine vorübergehende Reduzierung des Produkts sorgen.</p> <p>Der Investor hat ein höheres Engagement, jedoch keine Verpflichtung. Die Produktrendite ist über den Marktrendite hinaus begrenzt.</p> <p>Es besteht die Möglichkeit (im Sinne), dass das Copon nicht ausbezahlt wird (auch Copon ist).</p> <p>Aktuelle Wert des Finanzwirtschafts (Aufgebot, Call Spread) bedeutet COB ist das Schließen der Positionen vor dem Ende der Laufzeit. Es besteht die Möglichkeit, dass die Absicherung im Fall von Ertragsverlusten.</p> <p>Nach der Marke (Top Loss price) ist die Reduzierung der Basisrendite möglich. Die Verluste sind begrenzt, während die Rendite des Basiswerts steigt.</p> <p>Die Verluste sind begrenzt, während die Rendite des Basiswerts steigt.</p> <p>Die Verluste sind begrenzt, während die Rendite des Basiswerts steigt.</p>
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen niedrigeren Gewinn als ein normales Produkt</li> <li>Geringer Gewinn als ein normales Produkt (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Gewinn nur bei Leichteile oder einer Absicherung</li> <li>Höherer Kapitalmarkt (gegen Leichteile Rendite)</li> <li>Kapitalmarkt Rendite erhöht sich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen niedrigeren Gewinn als ein normales Produkt</li> <li>Geringer Gewinn als ein normales Produkt (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Gewinn nur bei Leichteile oder einer Absicherung</li> <li>Höherer Kapitalmarkt (gegen Leichteile Rendite)</li> <li>Kapitalmarkt Rendite erhöht sich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen niedrigeren Gewinn als ein normales Produkt</li> <li>Geringer Gewinn als ein normales Produkt (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Gewinn nur bei Leichteile oder einer Absicherung</li> <li>Höherer Kapitalmarkt (gegen Leichteile Rendite)</li> <li>Kapitalmarkt Rendite erhöht sich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen niedrigeren Gewinn als ein normales Produkt</li> <li>Geringer Gewinn als ein normales Produkt (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Gewinn nur bei Leichteile oder einer Absicherung</li> <li>Höherer Kapitalmarkt (gegen Leichteile Rendite)</li> <li>Kapitalmarkt Rendite erhöht sich</li> </ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen niedrigeren Gewinn als ein normales Produkt</li> <li>Geringer Gewinn als ein normales Produkt (beschränkt auf Kapitalmarkt)</li> <li>Gewinn nur bei Leichteile oder einer Absicherung</li> <li>Höherer Kapitalmarkt (gegen Leichteile Rendite)</li> <li>Kapitalmarkt Rendite erhöht sich</li> </ul>	<p><b>Europäer Barter Lock-In</b></p> <p><b>Lock back</b></p> <p><b>Barter</b></p> <p><b>Partial Capcon</b></p> <p><b>Protection</b></p> <p><b>Capcon</b></p> <p><b>Variable Capcon</b></p>

51

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Swiss Exchange AG, 2018. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

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