

## Jahresendspurt

Im letzten Handelsmonat Dezember legten die Aktienbörsen einen moderaten Jahresendspurt hin. Der Swiss Market Index® ging mit einem Schlusstand von 9'381.87 Punkten aus dem Rennen. Sein Allzeithoch erreichte der Index am 4. Juni 2007 bei 9'548.09 Punkten. Der Volatilitätsindex VSMI, welcher die Schwankungen des SMI® abbildet, konsolidierte im Dezember und schloss bei 11.79 Punkten, einem auf 5-Jahres-Sicht betrachteten sehr tiefen Niveau.

Mit Blick auf die Handelsumsätze bei Strukturierten Produkten belief sich die Gesamtsumme im Dezember auf CHF 1'411 Milliarden, was einem Rückgang von 10.94% entsprach. Die Umsätze im börslichen Handel konsolidierten leicht (-5.94%), während die ausserbörslichen Aktivitäten um -31.13% stark zurückgingen. Die Anzahl der Trades beim börslichen Geschäft reduzierte sich entsprechend (-3.93%), während die OTC-Seite (-25.10%) im Dezember deutlich Federn lassen musste. Dennoch legten die Kundenkäufe in Strukturierten Produkten im Dezember um 3.84% zu. Das Gesamtplus wurde massgeblich von den Partizipationsprodukten mit neu lancierten Basiswerten rund um Bitcoin generiert. Alle übrigen Produktkategorien hatten im letzten Berichtsmonat des Jahres 2017 negative Vorzeichen.

Der Dezember verzeichnete nur 19 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'965 Trades täglich ausgeführt. Die durchschnittliche Ordergrösse fiel leicht von CHF 26'804 auf CHF 25'042. Es gab im Berichtsmonat wiederum keinen Mistrade.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte ging im Berichtsmonat um 9.51% zurück. Hierfür waren auslaufende Hebelprodukte massgeblich verantwortlich. Die an SIX Swiss Exchange verfügbare Gesamtanzahl von 31'321 Produkten verteilte sich wie folgt: 61.27% Hebelprodukte (November: 64.91%), 30.23% Renditeoptimierungsprodukte (November: 27.26%), 5.61% Partizipationsprodukte (November: 5.18%), 1.49% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.40% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listing-Aktivitäten gab es im Vergleich zum Vormonat im November 2017 einen durch das Jahresende bedingten Rückgang um fast ein Drittel auf 2'565 neue Produkte.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>35'885</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>15'991</b>
davon On-Exchange	12'470
davon Off-Exchange	3'521
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>622'492</b>
davon On-Exchange	601'416
davon Off-Exchange	21'076
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>261</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>251</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

# Marktübersicht Strukturierte Produkte Dezember 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>31'321</b>	<b>100.00%</b>	<b>34'612</b>	<b>100.00%</b>	<b>-9.51%</b>	↓
davon Kapitalschutzprodukte	440	1.40%	445	1.29%	-1.12%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'468	30.23%	9'436	27.26%	0.34%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'756	5.61%	1'794	5.18%	-2.12%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	468	1.49%	472	1.36%	-0.85%	↓
davon Hebelprodukte	19'189	61.27%	22'465	64.91%	-14.58%	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'565</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'523</b>	<b>100.00%</b>	<b>-27.19%</b>	↓
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.27%	12	0.34%	-41.67%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	811	31.62%	960	27.25%	-15.52%	↓
davon Partizipationsprodukte	49	1.91%	87	2.47%	-43.68%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0	0.00%	1	0.03%	-100.00%	↓
davon Hebelprodukte	1'698	66.20%	2'463	69.91%	-31.06%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'411</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'584</b>	<b>100.00%</b>	<b>-10.94%</b>	↓
davon On-Exchange	1'194	84.63%	1'269	80.13%	-5.94%	↓
davon Off-Exchange	217	15.37%	315	19.87%	-31.13%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>56'344</b>	<b>100.00%</b>	<b>59'096</b>	<b>100.00%</b>	<b>-4.66%</b>	↓
davon On-Exchange	54'828	97.31%	57'072	96.58%	-3.93%	↓
davon Off-Exchange	1'516	2.69%	2'024	3.42%	-25.10%	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>107</b>	<b>100.00%</b>	<b>106</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.94%</b>	↑
davon Mistrades	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	→
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>19</b>		<b>22</b>		<b>-13.64%</b>	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.75	100.00%	0.72	100.00%	3.84%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.29%	0.01	0.74%	-59.27%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	22.34%	0.22	30.08%	-22.87%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.32	42.58%	0.20	28.22%	56.68%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.09%	0.00	0.18%	-44.40%	↓
davon Hebelprodukte	0.26	34.69%	0.29	40.78%	-11.67%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.58	100.00%	0.70	100.00%	-17.23%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.31%	0.01	1.25%	-13.20%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.09	15.90%	0.13	18.98%	-30.64%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.20	35.07%	0.25	35.68%	-18.63%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	0.94%	0.01	1.79%	-56.64%	↓
davon Hebelprodukte	0.27	46.78%	0.30	42.31%	-8.48%	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>102</b>		<b>100</b>		<b>2.00%</b>	↑
davon Emittenten	23		23		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	→

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

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

# Inhaltsverzeichnis

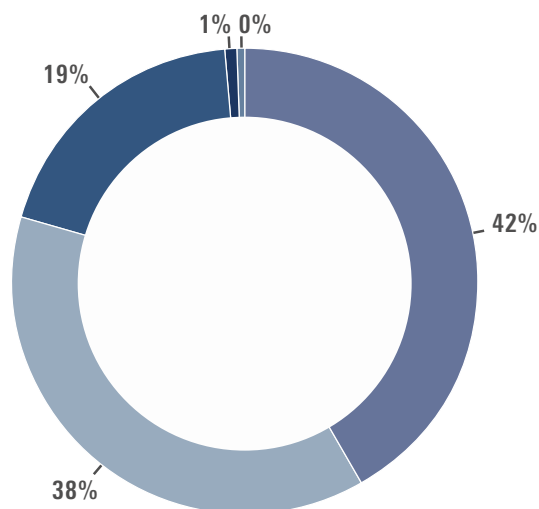
## Editorial

<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 (Dezember 2017)

Die Partizipationsprodukte überholten im Dezember die Hebelprodukte in Sachen Handelsumsätze. Erstgenannte kamen auf einen Anteil von 41.88% (+3.64%), die Hebelprodukte auf 37.73% (-12.34%). Die Renditeoptimierungsprodukte hielten den dritten Platz im Ranking. Die Umsätze gingen im Vergleich zum Vormonat anteilig um 27.96% zurück. Auf den Plätzen vier und fünf lagen die Kapitalschutzprodukte mit einem Anteil von 0.70% sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit 0.50% Anteil.

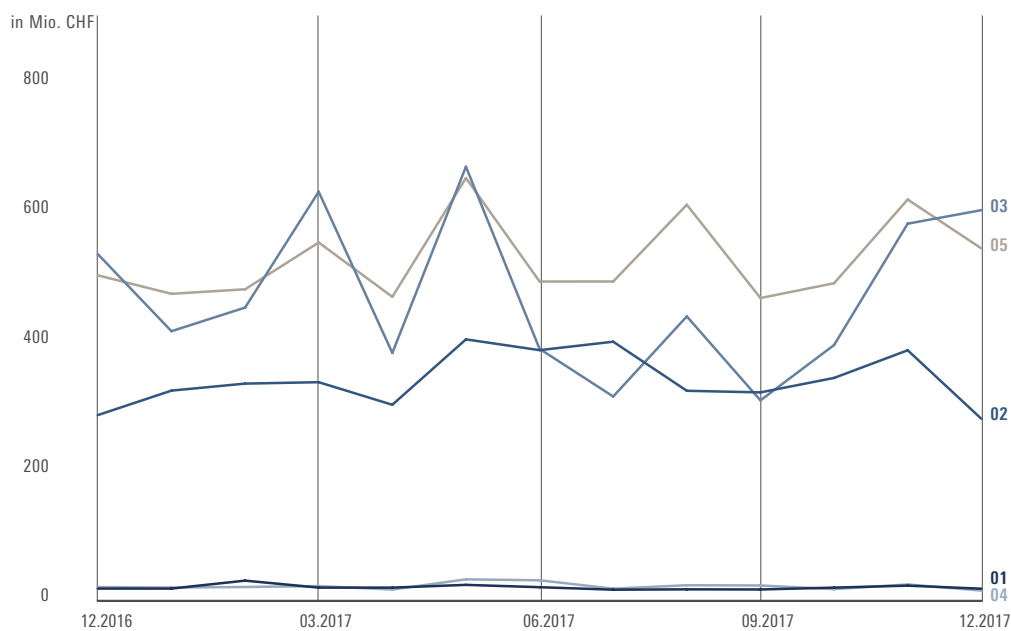


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien, bis auf die Partizipationsprodukte, verzeichneten im letzten Monat des Börsenjahres Umsatzrückgänge. Der Umsatzzuwachs bei den Partizipationsprodukten ist insbesondere auch durch die Lancierung von Basiswerten mit Bezug zur Crypto-Währung Bitcoin zurückzuführen.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## 3. Übersicht handelbare Strukturierte Produkte

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Hier dominierten im Dezember Basiswerte mit Bezug zur Crypto-Währung Bitcoin. So führte das Tracker-Zertifikat ZXBTV auf Bitcoin das Feld mit einem Handelsumsatz von CHF 117 Millionen an. Der monatelange Ranglisten-erste, OEUSA, ein Tracker-Zertifikat auf den MSCI Daily Gross TR USA Index, musste auf den dritten Platz weichen. Insgesamt machten Crypto-Basiswerte im Dezember 26.98% am Kategorieumsatz der Anlageprodukte aus.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	117	13.36%	2'038
ZXBTA	Bitcoin	Vontobel	CH0382903356	Open-end	82	9.37%	3'471
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	78	8.92%	45
TCO3M	UBS Bloomberg CMCI Brent Crude Oil USD 3M TR	UBS	CH0032661693	Open-end	29	3.33%	6
BITCT	Bitcoin	Leonteq Securities	CH0366634878	21.09.2020	14	1.63%	1'170
Z44AA	Swiss Equity Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	13	1.50%	170
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	13	1.46%	96
SQXBT	Swissquote Bitcoin Active Index	Leonteq Securities	CH0372703436	10.11.2020	12	1.39%	1'453
BITUT	Bitcoin	Leonteq Securities	CH0366634902	21.09.2020	11	1.23%	319
ETSMI	SMI Index	UBS	CH0108347417	Open-end	10	1.17%	54
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>879</b>	<b>100.00%</b>	<b>18'923</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage beanspruchte im Berichtsmonat der Call-Warrant KGICJB auf den Duftstoffspezialisten Givaudan. Der SMI® als Basiswert vereinigte mit insgesamt CHF 27 Millionen den höchsten Handelsumsatz – sowohl mit Long- als auch mit Short-Produkten. Givaudan folgte mit CHF 20 Millionen auf Rang zwei. Der Mini-Future Short MXBTTV auf Bitcoin erreichte mit 897 Tickets die höchste Anzahl von Handelsabschlüssen.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KGICJB	Givaudan	Julius Bär	CH0379759076	Call	15.12.2017	14	2.70%	78
KSMCJB	SMI Index	Julius Bär	CH0379759043	Call	15.12.2017	10	1.95%	56
KSPDJB	SMI Index	Julius Bär	CH0383639884	Put	15.12.2017	10	1.89%	77
ODAB7V	DAX Index	Vontobel	CH0345418435	Call	Open-end	7	1.28%	18
MXBTTV	Bitcoin	Vontobel	CH0389675742	Short	11.07.2018	7	1.26%	897
KSMBJB	SMI Index	Julius Bär	CH0379759035	Put	15.12.2017	7	1.25%	137
ROGBJZ	Roche GS	ZKB	CH0355990232	Call	16.03.2018	6	1.12%	356
FNEEAU	Nestlé N	UBS	CH0360419268	Long	Open-end	6	1.10%	97
KGIAJB	Givaudan	Julius Bär	CH0392697139	Call	16.03.2018	6	1.04%	36
MDAC8V	DAX Index	Vontobel	CH0382019641	Long	Open-end	5	1.01%	161
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>532</b>	<b>100.00%</b>	<b>37'421</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt mit Partizipation CSICBN zog im November mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 34.85% die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 23.71% und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz stieg um 4.80% auf 42.69%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz sank dagegen um 0.22% auf 0.70%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSICBN	Credit Suisse	CH0301125404	Capital Protection Certificate with Participation	Apple Inc. / Intel Corp. / Microsoft Corp. / Oracle Corp.	3	34.85%	12
FR12CS	Credit Suisse	CH0355685659	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	0	4.82%	5
CTSRCH	Raiffeisen	CH0380894797	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	3.02%	12
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>10</b>	<b>100.00%</b>	<b>149</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Dezember 17	November 17	Veränderung	
4	6	-23.71%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
42.69%	37.89%	+4.80%	Anteil am SIX Swiss Exchange Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.70%	0.92%	-0.22%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Das Express-Zertifikat BSHEFG auf ein Aktientrio aus GDF Suez, Royal Dutch Shell und Total wies im Dezember mit 29 Handelsumsätzen die höchste Anzahl von Trades auf. Im Vergleich zum Vormonat fiel der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 37.24% auf CHF 10 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm um 4.53% auf 19.19% ab.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BSHEFG	EFG International	CH0384863228	Express Certificate	GDF Suez S.A. / Royal Dutch Shell Plc. / Total S.A.	3	1.28%	29
RMBZJV	Vontobel	CH0382890116	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS	3	1.21%	21
AVYRCH	Raiffeisen	CH0338748723	Barrier Reverse Convertible	Index-Basket	3	1.10%	12
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>271</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'500</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Dezember 17	November 17	Veränderung	
10	16	-37.24%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.60%	4.13%	-0.53%	Anteil am SIX Swiss Exchange Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
19.19%	23.72%	-4.53%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## Partizipationsprodukte

Mit deutlicher Dominanz, insbesondere auch bei der Anzahl von Handelsabschlüssen, führten die beiden Tracker-Zertifikate ZXBTV und ZXBTV auf Bitcoin die Rangliste an. Nummer drei ist das 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 42.89% auf CHF 278 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz kletterte um 5.89% auf 41.88%.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZXBTV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	117	19.86%	2'038
ZXBTV	Vontobel	CH0382903356	Tracker Certificate	Bitcoin	82	13.92%	3'471
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	78	13.26%	45
Total Partizipationsprodukte					591	100.00%	12'063

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
Dezember 17	November 17	Veränderung	
278	195	+42.89%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
47.05%	34.12%	+12.93%	Anteil am SIX Swiss Exchange Partizipationsprodukte-Umsatz
41.88%	35.99%	+5.89%	Anteil aller Partizipationsprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Der Umsatzspitzenreiter NPAEAE vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 5.83% auf sich. Ihm unterliegen vier Obligationen verschiedener Hochzins-Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte fiel um 71.87% auf rund CHF 1 Million. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz ging um 0.53% auf 0.50% zurück.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPAEAE	Raiffeisen	CH0266711644	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia, Enbridge, Noble Group, Western Union	LIBOR 3M CHF	0	5.83%	20
NPADFB	Raiffeisen	CH0262808188	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Barrick Gold, Dexia, Enbridge, Noble Group, Western Union	LIBOR 3M CHF	0	5.30%	12
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Macy's Retail Holdings	-	0	3.54%	9
<b>Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner</b>						<b>7</b>	<b>100.00%</b>	<b>211</b>

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dezember 17	November 17	Veränderung	
1	4	-71.87%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.68%	22.46%	-7.78%	Anteil am SIX Swiss Exchange Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.50%	1.03%	-0.53%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der im März 2018 verfallende Call-Warrant ROGBJZ zog im Dezember mit einem Umsatzanteil von 2.52% die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat ging der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte gemessen am Kategorieumsatz um 47.55% zurück. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz ging leicht zurück, und zwar um 1.02% auf 16.72%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGBJZ	ZKB	CH0355990232	Call	Roche GS	6	2.52%	356
DAXDKZ	ZKB	CH0356008364	Put	DAX Index	5	2.23%	119
AMIRJB	Julius Bär	CH0387692327	Call	ams AG	5	2.16%	170
<b>Total Warrant</b>					<b>236</b>	<b>100.00%</b>	<b>20'276</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Dezember 17	November 17	Veränderung	
	16	31	-47.55%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	6.91%	11.06%	-4.15%	Anteil am SIX Swiss Exchange Warrants-Umsatz
	16.72%	17.74%	-1.02%	Anteil aller Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## Knock-out Warrants

Auch bei den Knock-out Warrants stand im Dezember Givaudan als Basiswert im Vordergrund. KGICJB vereinigte einen Anteil von 8.73% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der Top-3-Produkte um 15.17% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.45%. Der Anteil aller Knock-out Warrants am Gesamtumsatz stieg im Vergleich zum Vormonat um moderate 1.98% auf 11.65%.

### 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	14	8.73%	78
KSMCJB	Julius Bär	CH0379759043	Call	SMI Index	10	6.33%	56
KSPDJB	Julius Bär	CH0383639884	Put	SMI Index	10	6.13%	77
<b>Total Knock-out Warrants</b>					<b>164</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'181</b>

### Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants

Dezember 17	November 17	Veränderung	
35	30	+15.17%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.19%	19.75%	+1.45%	Anteil am SIX Swiss Exchange Knock-out Warrants-Umsatz
11.65%	9.67%	+1.98%	Anteil aller Knock-out Warrants am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## Mini-Futures

Der Short Mini-Future MXBTTV auf Bitcoin belegte mit 897 Tickets und CHF 7 Millionen die Spitzenposition. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 36.63% auf CHF 18 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie verminderte sich um 3.51% auf 16.30%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte-Produkte-Gesamtumsatz sank um 1.22% auf 7.81%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MXBTTV	Vontobel	CH0389675742	Put	Bitcoin	7	6.08%	897
FNEEAU	UBS	CH0360419268	Call	Nestlé N	6	5.33%	97
MDAC8V	Vontobel	CH0382019641	Call	DAX Index	5	4.89%	161
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>110</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'839</b>

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Dezember 17	November 17	Veränderung	
18	28	-36.63%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.30%	19.81%	-3.51%	Anteil am SIX Swiss Exchange Mini-Futures-Umsatz
7.81%	9.03%	-1.22%	Anteil aller Mini-Future am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das 15-fach gehebelte Long Constant Leverage-Zertifikat F15NLV auf den Nasdaq 100 Index wies im Dezember wiederum die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte fiel um 42.75% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 4.47% auf 16.57%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz fiel dagegen um 0.35% auf 1.53%.

### 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	1	6.36%	19
FSM10V	Vontobel	CH0367302772	Call	10X Short SMI Index	1	6.21%	85
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	1	4.00%	17
Total Constant Leverage Certificate					22	100.00%	2'071

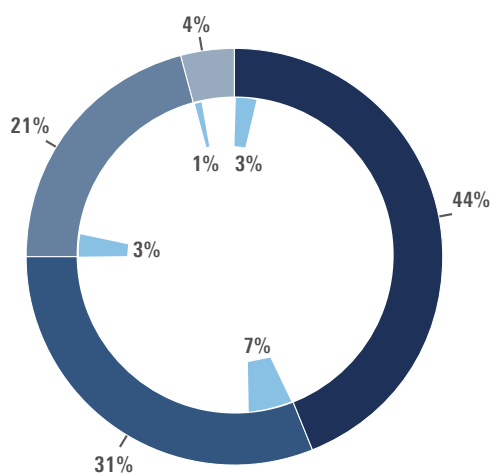
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	Dezember 17	November 17	Veränderung	
	4	6	-42.75%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	16.57%	21.04%	-4.47%	Anteil am SIX Swiss Exchange Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	1.53%	1.88%	-0.35%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Strukturierte Produkte-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Dezember mit einem Anteil von 44% (November: 46%) die Ranglistenspitze. Die Knock-out Warrants behielten mit einem Anteil von 31% den zweiten Platz (November: 25%) und überholten die Mini-Futures, auf die 21% (November: 24%) entfielen. Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem leicht verminderten Anteil von 4%.

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



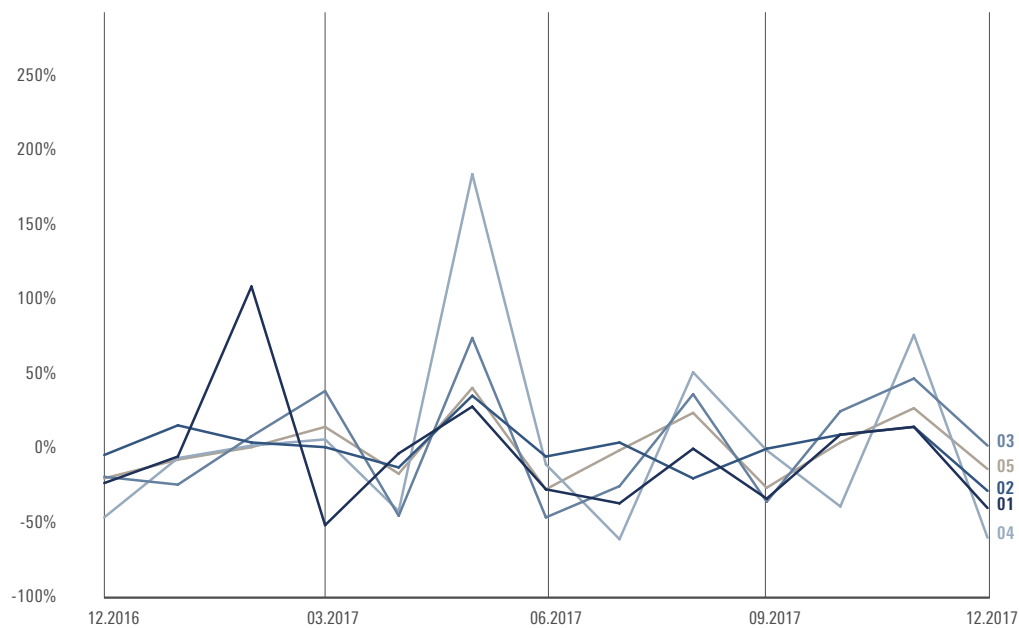
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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 Dezember verzeichneten alle Produktkategorien – ausser Partizipationsprodukte – Umsatzrückgänge. Den stärksten relativen Rückgang verzeichneten mit 56% die Anlageprodukte mit Referenzschuldner, gefolgt von den Kapitalschutzprodukten mit 37% und den Renditeoptimierungsprodukten mit 26%. Einzig die Partizipationsprodukte konnten um 3% zulegen. Die Umsätze in Hebelprodukten gingen um 12% zurück.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

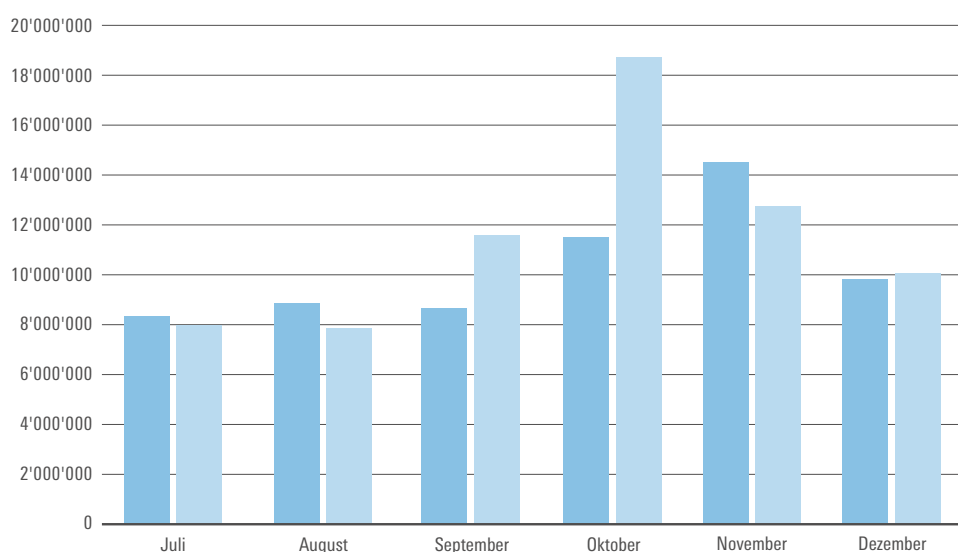
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze gingen im Dezember um CHF 4.7 Millionen auf CHF 9.8 Millionen zurück und lagen damit unter ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 10.3 Millionen. Der Aufwärtstrend des Vormonats wurde im Dezember ausgebremst. Gleichzeitig markierte der Februar mit CHF 22.2 Millionen den umsatzstärksten Monat des Jahres 2017.

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



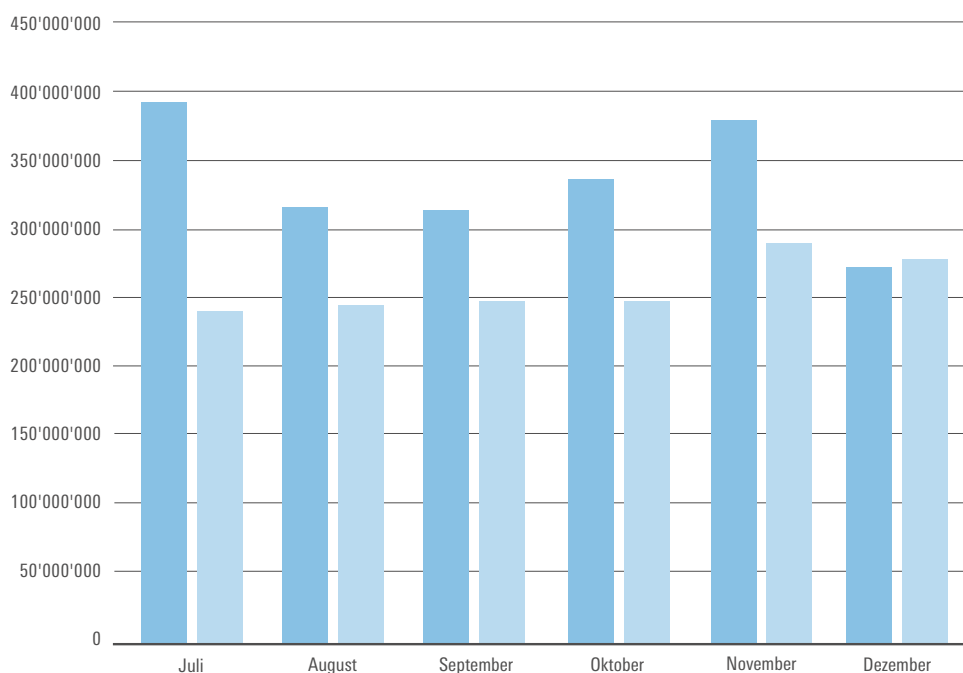
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten ging im Berichtsmonat zurück. Die erreichten CHF 270 Millionen lagen unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 332 Millionen. Der monatliche Handelsumsatz der laufenden Beobachtungsperiode entsprach im Wesentlichen der Vorjahresperiode. Die Differenz beträgt lediglich -2.02%.

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



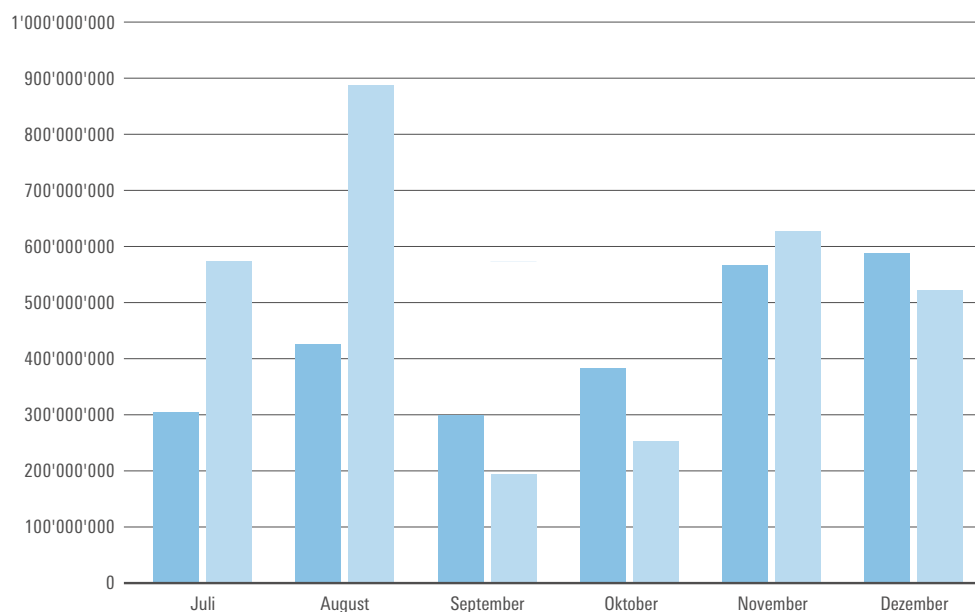
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten konnten im Dezember die im Vormonat erzielten CHF 570 Millionen nochmals übertroffen werden. So legte der Umsatz auf CHF 590 Millionen zu, was deutlich über dem 6-Monats-Mittel von CHF 429 Millionen liegt. Im Vergleich zur Vorjahresperiode lagen die erzielten Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie um 11.41% höher.

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



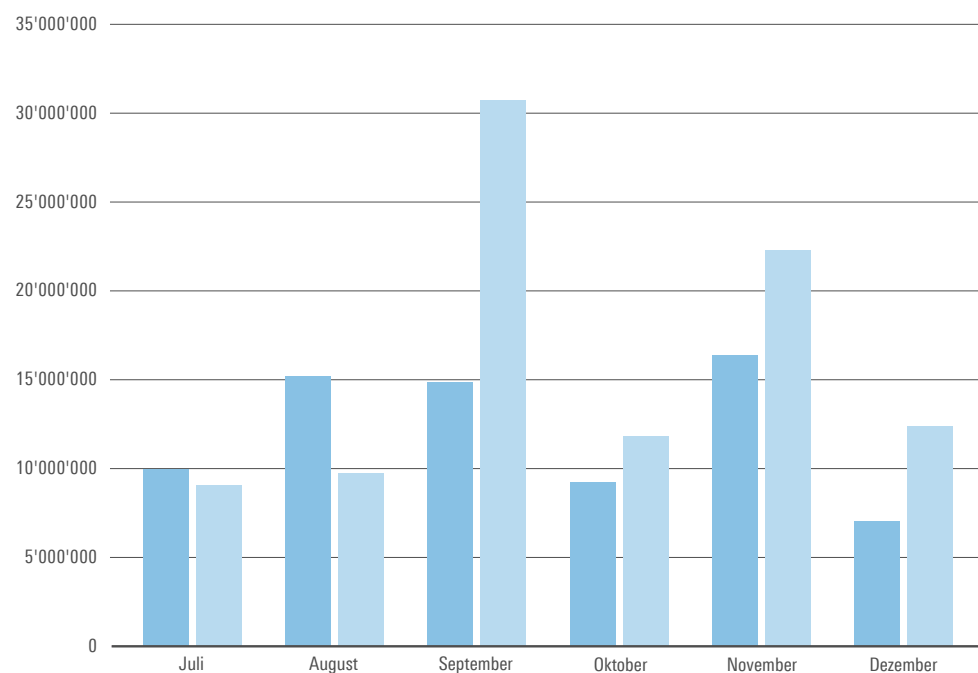
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze gingen auf CHF 7 Millionen im Dezember zurück. Somit lagen sie unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 12.1 Millionen. Noch im Dezember 2016 wurden CHF 12.3 Millionen umgesetzt. Im Vergleich zur Vorjahresperiode lagen die erzielten Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie um 43.04% tiefer.

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



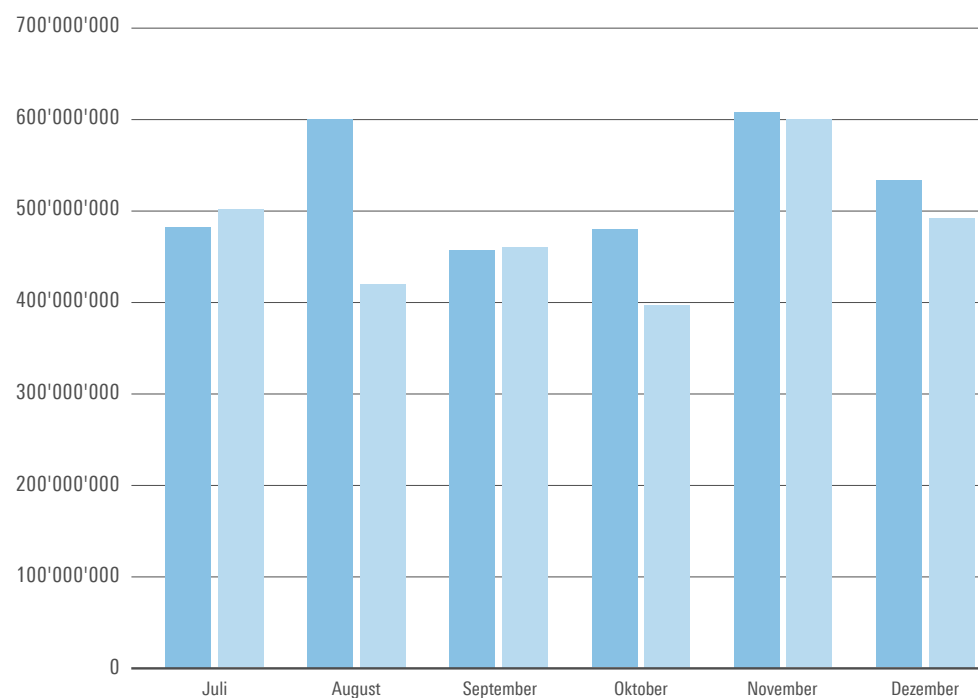
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Rekordumsätze von CHF 607 Millionen bei Hebelprodukten im November 2017 konnten nicht getoppt werden. Dennoch erreichte der Umsatz im letzten Börsenmonat CHF 532 Millionen (-12.34%) und ist damit deutlich höher als im Dezember 2016. Damals belief sich der Umsatz auf CHF 490 Millionen.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Dezember wurden 2'565 Produkte an der SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (1'698), was einem Anteil von 66.20% (-3.71%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 811 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 31.62% (+4.37%).

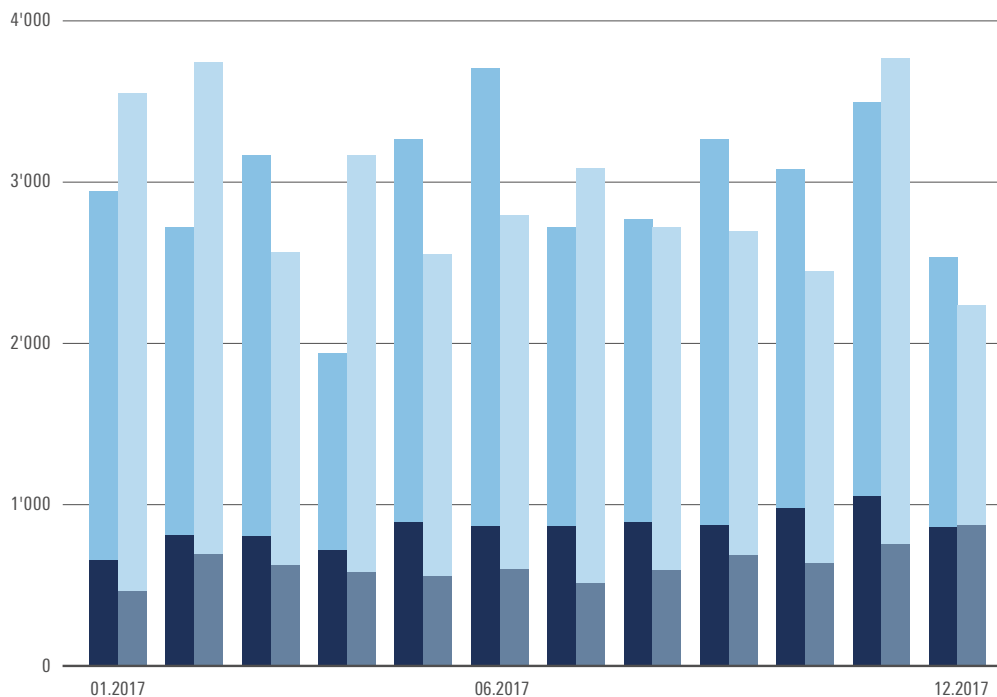
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.91% (-0.56%) die Partizipationsprodukte. Davon wurden im Dezember 49 neue Produkte emittiert. Im Jahr 2017 wurden insgesamt 10'341 Anlageprodukte und 25'560 Hebelprodukte an SIX Swiss Exchange emittiert.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
927	Warrant	Hebelprodukte (1698 / 66.20%)
409	Warrant with Knock-Out	
362	Mini-Future	
752	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (811 / 31.62%)
20	Reverse Convertible	
20	Discount Certificate	
16	Express Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (49 / 1.91%)
31	Tracker Certificate	
12	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.27%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
2'565		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

Im März 2018 werden 2'608 oder 6.74% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. Der Verfallstag mit den wenigsten Produktabläufen ist nach derzeitigem Stand der September 2018, wo 4.16% der ausstehenden Produkte vom Markt verfallen.

### Triple Witch Daten Dezember 2017 – Dezember 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. März 2018	2'608	6.74%
Freitag, 15. Juni 2018	2'560	7.43%
Freitag, 21. September 2018	1'250	4.16%
Freitag, 21. Dezember 2018	1'848	6.92%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

Im Januar werden lediglich 651 Produkte oder 2.11% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind Renditeoptimierungsprodukte mit 57.3%. Hebelprodukte stellen die zweitgrösste Kategorie mit einem Anteil von 34%, während Kapitalschutzprodukte nur einen Anteil von 0.77% aufweisen.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.01.2018 - 31.01.2018)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
335	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (373 / 57.3%)
22	Discount Certificate	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
6	Express Certificate	
3	Reverse Convertible	
192	Warrant	Hebelprodukte (224 / 34.41%)
17	Mini-Future	
14	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Certificates	
21	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (40 / 6.14%)
9	Outperformance Certificate	
6	Bonus Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (9 / 1.38%)
5	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.77%)
651	(entspricht 2.11% der handelbaren Instrumente per 31.01.2018)	

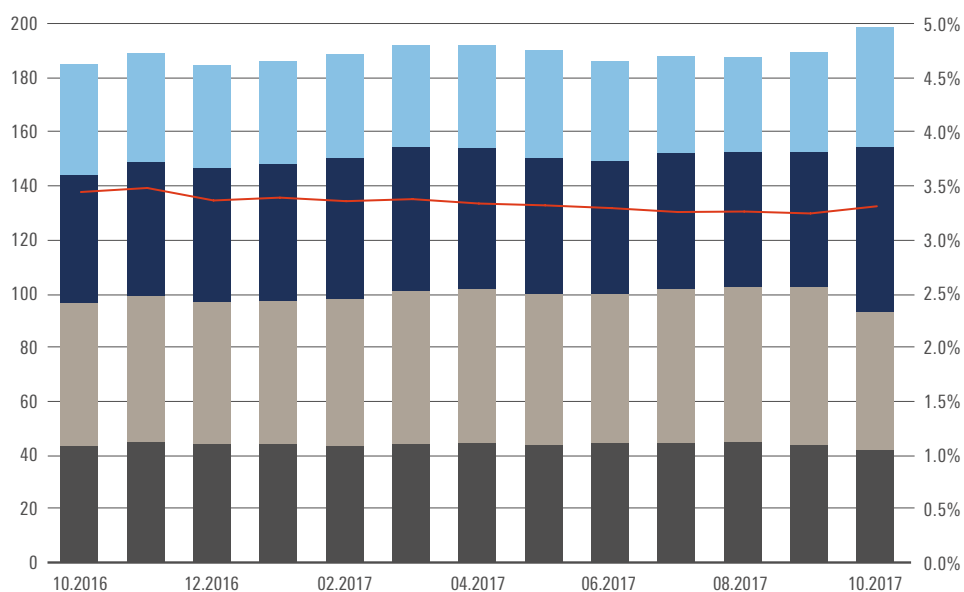
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017



## 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 Oktober 2017 gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.08% auf 3.26%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 199 Milliarden deutlich höher als im Vormonat. Hebelprodukte und Partizipationsprodukte vermochten ihren Anteil zu steigern, während Renditeoptimierungsprodukte und Kapitalschutzprodukte leichte Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen inzwischen Partizipationsprodukte ein.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: Oktober 2017

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze legten im Dezember leicht zu. Im Vergleich zum Vormonat stiegen sie um 3.68% auf CHF 13.5 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 46.51% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 33.86% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.60% auf Partizipationsprodukte und 3.03% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
Dezember 2017	0.45	3.51	5.32	4.23	0.00
<b>Total</b>	<b>5.84</b>	<b>65.31</b>	<b>32.02</b>	<b>89.70</b>	<b>0.00</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.03%	33.86%	16.60%	46.51%	0.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

Mit aktuell 470 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 131 Produkten. 9.03% des Produktangebots von Leonteq Securities und 4.35% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.23% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank J. Safra Sarasin 2.00% und bei der Bank Julius Bär 1.22%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

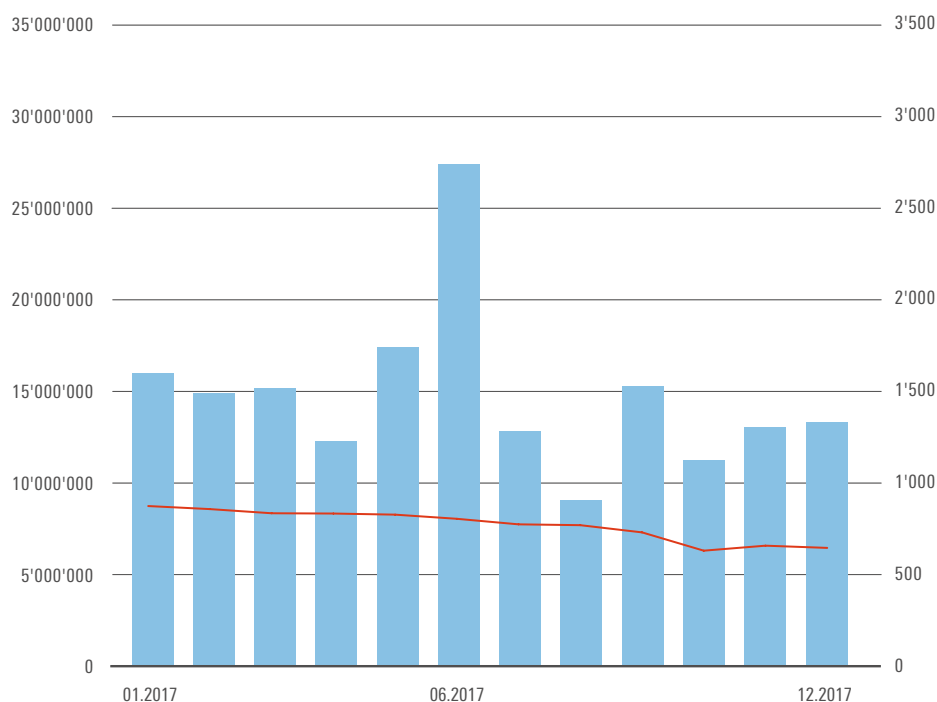
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	470	11'124	4.23%
Leonteq Securities	131	1'450	9.03%
Julius Bär	35	2'880	1.22%
EFG International*	27	620	4.35%
J. Safra Sarasin	2	100	2.00%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Dezember wurden rund CHF 13.5 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum Vormonat ist das eine leichte Zunahme von rund CHF 480'000. Per Jahresende 2017 sind noch 665 COSI®-Produkte handelbar.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten blieben im Dezember fast identisch zum Vormonat. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation auf, während die Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
4	1.01%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [439]
189	0.82%	Capital Protection Certificate with Coupon	
185	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
61	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [10'064]
101	1.18%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
15	0.98%	Barrier Discount Certificate	
9'002	0.79%	Barrier Reverse Convertible	
258	0.78%	Express Certificate	
314	0.71%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'600]
374	0.68%	Discount Certificate	
1'012	0.84%	Tracker Certificate	
303	0.80%	Bonus Certificate	
54	0.80%	Bonus Outperformance Certificate	
142	0.76%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [437]
87	0.73%	Outperformance Certificate	
2	0.70%	Twin-Win Certificate	
436	1.40%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [437]
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien gingen im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 3.9 Milliarden auf CHF 57.5 Milliarden zurück. Im Vergleich zum November verzeichnete Adecco den stärksten Order-Rückgang (-39.13%). Am kräftigsten nach oben ging es umsatzmässig für Swisscom (+24.64%). Die historischen Volatilitätender SMI®-Titel waren uneinheitlich. Besonders kräftige Avancen wurden bei UBS, SGS und Credit Suisse registriert.

#### Umsatz SMI®-Werte Dezember 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'605	16.68%	0.33%	56'914	39.71%
ROG	8'372	14.53%	-0.36%	45'447	-69.70%
NOVN	7'738	13.43%	2.72%	54'100	2.01%
UBSG	3'764	6.54%	14.41%	30'282	458.21%
CSGN	3'745	6.50%	-17.30%	25'927	46.91%
SREN	2'893	5.02%	-6.78%	27'918	7.10%
ABBN	2'815	4.89%	-22.50%	26'123	-20.24%
ZURN	2'705	4.70%	-5.24%	25'946	-35.33%
CFR	2'243	3.89%	-16.94%	23'570	-49.60%
LHN	2'030	3.52%	-25.55%	22'806	-9.31%
SCMN	1'772	3.08%	24.64%	28'433	-40.04%
UHR	1'518	2.64%	-23.66%	15'017	15.85%
LONN	1'382	2.40%	-1.99%	16'720	16.65%
GIVN	1'144	1.99%	-18.11%	21'473	-15.78%
SLHN	1'105	1.92%	-17.48%	14'770	8.74%
BAER	1'045	1.82%	-22.85%	18'379	4.18%
GEBN	1'009	1.75%	-37.89%	16'673	-64.71%
ADEN	953	1.65%	-39.13%	18'036	-74.02%
SGSN	909	1.58%	-4.82%	18'502	59.37%
SIK	848	1.47%	-12.33%	25'655	17.14%
<b>Total</b>	<b>57'597</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.68% und die Volatilität ging um 4.90% zurück. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Dezember um 34.43% unter ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades ging um 23.54% auf 13'612 Trades zurück.

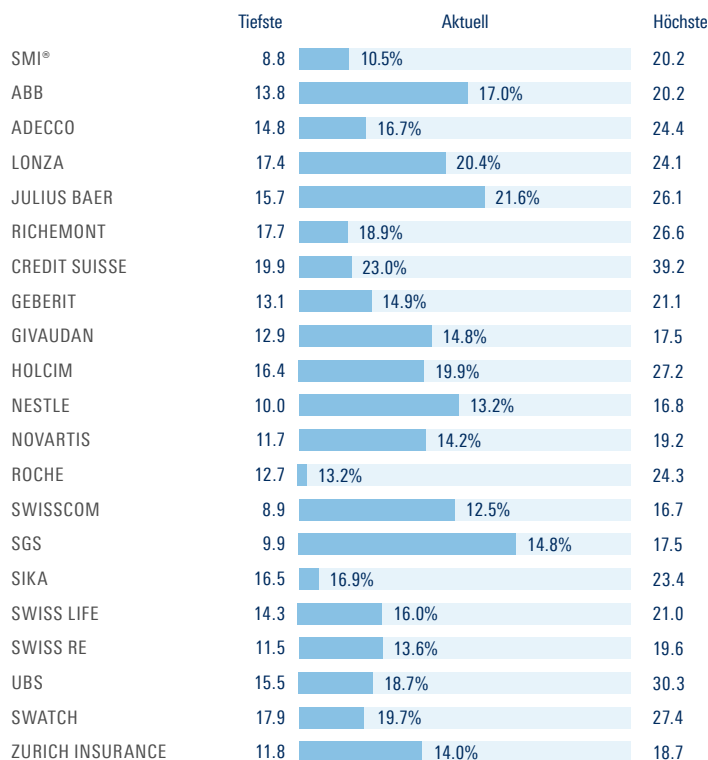
#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate November und Dezember 2017

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.
Dezember 2017 (29.12.2017)	9'381.87	11.79	1'530'060'090	-0.77	0.63	13'612.00	-0.53	0.30
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
<b>% Veränderung</b>	<b>0.68%</b>	<b>-4.90%</b>	<b>-34.43%</b>			<b>15.01%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb auch zum Jahresende niedrig. So verzeichnete Credit Suisse mit 23.0% erneut den höchsten und Swisscom mit 12.5% den niedrigsten Wert.



Quelle: Bloomberg

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	85
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	60
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	23
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	20
Bayerische Motoren Werke AG / Daimler AG / Volkswagen AG (Vz)	16
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	16
CS / Julius Bär / UBS	15
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	15
ABB / Geberit / LafargeHolcim	14
LafargeHolcim Ltd.	14
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	12
EURO STOXX 50 / Nomura Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	12
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	12
AXA / Swiss Life / Zurich	11
Apple / Alphabet / Microsoft	10
Adecco Group AG	8
Amazon.com Inc.	8
Apple Inc.	8
Credit Suisse Group AG	8
Facebook Inc.	8

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	217
DAX Index	211
Nikkei 225 Index	142
DJ Industrial Average Index	112
Credit Suisse Group AG	100
Silber	84
Devisen EUR/CHF	60
Nasdaq 100 Index	60
Devisen EUR/USD	58
S&P 500 Index	58
Devisen USD/CHF	46
Meyer Burger Technology AG	46
Geberit AG	42
Straumann Hldg. AG	42
Temenos Group AG	42
UBS Group AG	42
Devisen GBP/CHF	40
Barry Callebaut AG	38
ABB N	37
Nestlé N	35

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
Bitcoin (BTCUSD)	238'766'723	8'570
MSCI Daily Gross TR USA Index	78'757'062	50
UBS Bloomberg CMCI 1Y Brent Crude Oil ICE TR Index (USD)	29'300'901	6
Nestlé / Novartis / Roche GS	17'703'734	458
Swiss Research Basket VI	13'147'111	170
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	12'817'002	97
SMI Index TR	10'349'810	56
EURO STOXX 50 PR Index	10'261'426	34
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	9'133'668	143
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	8'364'484	217
NHB Unternehmer Invest Basket (HBUNI)	7'869'515	3
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	7'726'750	185
Emerging Markets Rohstoffaktien Basket I	7'559'956	3
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	7'149'484	26
SWX Real Estate Funds TR Index	6'423'745	134
SOLACTIVE BATTERY ENERGY STOR. INDEX (TOTAL RETURN) (USD)	6'326'120	246
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	5'693'342	13
LafargeHolcim Ltd.	5'373'739	109
JB European Dividend Stars Basket II	5'365'739	32
Stocks from the S&P 500 Index Basket	4'863'206	5

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	92'831'557	5'957
DAX Index	91'475'221	6'785
AMS AG	39'519'627	1'916
Givaudan	37'600'393	364
Roche GS	32'483'378	1'935
Credit Suisse Group AG	17'949'539	1'273
Swiss Life Hldg. N	17'625'165	423
Nestlé N	17'620'545	540
UBS Group AG	17'244'612	1'056
Swiss RE AG	14'202'282	373
Bitcoin (BTCUSD)	13'585'537	1'943
Swatch Group I	13'469'069	639
Novartis N	13'050'226	590
Zurich Insurance Group AG	12'555'599	474
Temenos Group AG	11'077'568	471
Silver	8'023'461	791
LafargeHolcim Ltd.	6'376'079	357
Gold (Troy Ounce)	5'466'155	369
S&P 500 Index	4'914'516	487
ABB N	4'455'401	510

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Dezember ging die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'333 (-9.47% zurück). Unter den Emittenten mit einer Produktanzahl von über 1'000 verringerte die UBS ihr Angebot an kotierten Produkten mit -16.90% am deutlichsten. Die meisten Produkte hat mit 11'124 Einheiten nach wie vor die Bank Vontobel an SIX Swiss Exchange kotiert.

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

Emittent	Dezember 2017	November 2017	Oktober 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	174	171	169	1.75%	↑
3 Basler Kantonalbank	68	65	62	4.62%	↑
4 BNP Paribas	1'465	1'396	1'312	4.94%	↑
5 Commerzbank	487	490	490	-0.61%	↓
6 Cornèr Bank	94	97	94	-3.09%	↓
7 Credit Suisse	1'417	1'523	1'490	-6.96%	↓
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	620	639	597	-2.97%	↓
10 Goldman Sachs	46	51	51	-9.80%	↓
11 J. Safra Sarasin	100	98	99	2.04%	↑
12 JP Morgan	16	16	16	0.00%	→
13 Julius Bär	2'880	3'287	3'082	-12.38%	↓
14 Leonteq Securities	1'450	1'420	1'370	2.11%	↑
15 Merrill Lynch*				0.00%	→
16 Morgan Stanley	11	12	12	-8.33%	↓
17 Neue Helvetische Bank	13	13	12	0.00%	→
18 Raiffeisen	1'657	1'651	1'633	0.36%	↑
19 Royal Bank of Scotland*	5	8	8	-37.50%	↓
20 Société Générale	91	83	84	9.64%	↑
21 UBS	6'421	7'727	7'194	-16.90%	↓
22 UniCredit Bank		20	20	-100.00%	↓
23 Vontobel	11'124	12'121	11'575	-8.23%	↓
24 ZKB	3'184	3'714	3'489	-14.27%	↓
<b>Total</b>	<b>31'333</b>	<b>34'612</b>	<b>32'869</b>	<b>-9.47%</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 478.47 Millionen (Vormonat: CHF 460.35 Millionen) und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.91% (November: 29.06%) blieb die Bank Vontobel an der Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der UBS. Deren relativer Anteil betrug im Dezember 20.44% (November: 22.15%). Die Bank Julius Bär überholte die ZKB und erreichte den dritten Platz mit einem Anteil von 14.89% (November: 12.09%). Das Führungstrio vereinigte im Dezember einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.24% (Oktober: 63.30%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	478.47	33.91%	25'309
2	UBS	288.37	20.44%	10'000
3	Julius Bär	210.08	14.89%	4'714
4	ZKB	133.22	9.44%	7'129
5	Leonteq Securities	68.95	4.89%	3'923
6	Raiffeisen	62.44	4.43%	1'297
7	Credit Suisse	54.49	3.86%	1'237
8	Banque Cantonale Vaudoise	27.40	1.94%	408
9	EFG International*	18.57	1.32%	343
10	BNP Paribas	13.14	0.93%	947
11	Neue Helvetische Bank	11.70	0.83%	65
12	Basler Kantonalbank	11.00	0.78%	35
13	Cornèr Bank	8.83	0.63%	167
14	Commerzbank	8.67	0.61%	532
15	J. Safra Sarasin	7.43	0.53%	116
16	Société Générale	2.93	0.21%	71
17	Bank am Bellevue	2.23	0.16%	4
18	Goldman Sachs	1.82	0.13%	33
19	JP Morgan	1.24	0.09%	13
20	Deutsche Bank	0.01	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'410.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>56'344</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten fielen die Umsätze um 32.29%. Die Credit Suisse verteidigte abermals ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 64.70% (November: 42.13%). Die ZKB rückte auf Platz zwei vor und erreichte 9.82% Anteil am Kategorieumsatz, dicht gefolgt von Leonteq Securities mit 9.24% Umsatzanteil. Im Berichtsmonat erreichten die drei umsatzstärksten Emittenten mit 101 Trades zusammen einen Umsatzanteil innerhalb der Kapitalschutzprodukte von 83.76% (November: 77.28%).

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	6.39	3.99% ↑	64.70%	61
2	ZKB	0.97	156.89% ↑	9.82%	17
3	Leonteq Securities	0.91	-50.19% ↓	9.24%	23
4	Raiffeisen	0.77	-76.60% ↓	7.81%	31
5	Julius Bär	0.75	-48.31% ↓	7.59%	11
6	Banque Cantonale Vaudoise	0.05	-0.82% ↓	0.52%	3
7	EFG International*	0.03	-16.96% ↓	0.25%	1
8	Vontobel	0.01	0.00% →	0.06%	2
9	UBS	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>9.88</b>	<b>-32.29% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>149</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0.70%	0.26%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz ging im Dezember um 27.96% auf CHF 270.79 Millionen zurück. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 20.05% (November: 19.52%). Platz zwei belegte wiederum Raiffeisen, deren Anteil mit 16.52% (November: 16.57%) quasi unverändert war. Die Credit Suisse blieb auf Platz drei und wies im Dezember einen Anteil von 14.39% (November: 14.20%) auf. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.96% (November: 50.29%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	54.28	-26.00%	↓	20.05%	1'360
2	Raiffeisen	44.74	-28.17%	↓	16.52%	970
3	Credit Suisse	38.98	-26.97%	↓	14.39%	749
4	UBS	26.82	-21.40%	↓	9.90%	1'230
5	Julius Bär	24.01	-33.44%	↓	8.87%	414
6	EFG International*	18.45	-19.68%	↓	6.81%	336
7	Leonteq Securities	17.16	-37.40%	↓	6.34%	594
8	ZKB	12.88	-52.46%	↓	4.76%	297
9	Basler Kantonalbank	10.88	-37.74%	↓	4.02%	33
10	Cornèr Bank	8.83	15.73%	↑	3.26%	167
11	Banque Cantonale Vaudoise	5.45	-27.75%	↓	2.01%	159
12	Commerzbank	2.48	197.26%	↑	0.91%	55
13	J. Safra Sarasin	2.05	7.51%	↑	0.76%	54
14	JP Morgan	1.24	61.78%	↑	0.46%	13
15	Goldman Sachs	1.23	-20.91%	↓	0.45%	15
16	Société Générale	1.23	-5.58%	↓	0.45%	45
17	BNP Paribas	0.09	-55.43%	↓	0.03%	9
<b>Total</b>		<b>270.79</b>	<b>-27.96%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'500</b>
Anteil am Gesamtumsatz					19.19%	11.54%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Dezember um 3.64% auf CHF 590.95 Millionen. Die Bank Vontobel nahm der UBS die Führung ab, ihr relativer Anteil stieg auf 40.98%. UBS hatte im Dezember 2017 einen Anteil am Gesamtumsatz von 30.58%. Mit deutlichem Abstand folgt Leonteq Securities mit einem Anteil von 7.48% auf Platz drei. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 79.04% (November: 73.43%) auf das Konto der drei führenden Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	242.15	43.55% ↑	40.98%	6'462
2	UBS	180.71	-7.33% ↓	30.58%	868
3	Leonteq Securities	44.17	-19.71% ↓	7.48%	3'154
4	ZKB	35.92	-27.67% ↓	6.08%	630
5	Julius Bär	28.28	37.46% ↑	4.79%	241
6	Banque Cantonale Vaudoise	21.90	43.83% ↑	3.71%	246
7	Neue Helvetische Bank	11.49	4'003.73% ↑	1.94%	27
8	Raiffeisen	11.25	-1.22% ↓	1.90%	203
9	J. Safra Sarasin	5.33	-79.73% ↓	0.90%	58
10	Credit Suisse	4.09	-73.38% ↓	0.69%	76
11	Bank am Bellevue	2.23	139.97% ↑	0.38%	4
12	Société Générale	1.70	-9.28% ↓	0.29%	26
13	BNP Paribas	0.95	-57.80% ↓	0.16%	48
14	Goldman Sachs	0.58	-85.60% ↓	0.10%	13
15	Basler Kantonalbank	0.12	-92.56% ↓	0.02%	2
16	EFG International*	0.08	-95.59% ↓	0.01%	4
17	Deutsche Bank	0.01	-95.07% ↓	0.00%	1
18	Commerzbank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
19	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
20	UniCredit Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>590.95</b>	<b>3.64% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>12'063</b>
Anteil am Gesamtumsatz				41.88%	21.41%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner fiel der Handelsumsatz um 56.97%. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 70.60% (November: 63.36%), wiederum gefolgt von Raiffeisen Schweiz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99.94% (November: 98.10%) auf das Konto der drei führenden 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	4.97	-52.05%	↓	70.60%	135
2	Raiffeisen	1.89	-65.11%	↓	26.76%	66
3	Leonteq Securities	0.18	-35.59%	↓	2.58%	9
4	EFG International*	0.00	-91.19%	↓	0.05%	1
5	ZKB	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>7.04</b>	<b>-56.97%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>211</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.50%	0.37%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sanken die Umsätze im letzten Handelsmonat um 12.34% auf CHF 532.32 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führungsposition mit einem relativen Anteil von 33.26% (November: 34.24%). Die Bank Julius Bär rückte auf den zweiten Platz auf (Anteil: 29.50%), die ZKB und UBS vervollständigten das Quartett der Emittenten mit den grössten Anteilen am Kategorieumsatz. Die vier Emittenten kamen im Dezember 2017 auf 93.63% Umsatzanteil.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	177.06	-14.85%	↓	33.26%	17'350
2	Julius Bär	157.04	31.37%	↑	29.50%	4'048
3	ZKB	83.44	-26.88%	↓	15.68%	6'185
4	UBS	80.84	-32.86%	↓	15.19%	7'902
5	BNP Paribas	12.11	-28.46%	↓	2.28%	890
6	Leonteq Securities	6.53	-12.44%	↓	1.23%	143
7	Commerzbank	6.19	-21.31%	↓	1.16%	477
8	Credit Suisse	5.03	59.86%	↑	0.94%	351
9	Raiffeisen	3.80	-60.48%	↓	0.71%	27
10	Neue Helvetische Bank	0.21	500.75%	↑	0.04%	38
11	J. Safra Sarasin	0.05	64.84%	↑	0.01%	4
12	Goldman Sachs	0.01	51'788.10%	↑	0.00%	5
13	EFG International*	0.00	0.00%	→	0.00%	1
14	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>532.32</b>	<b>-12.34%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>37'421</b>
Anteil am Gesamtumsatz					37.73%	66.42%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

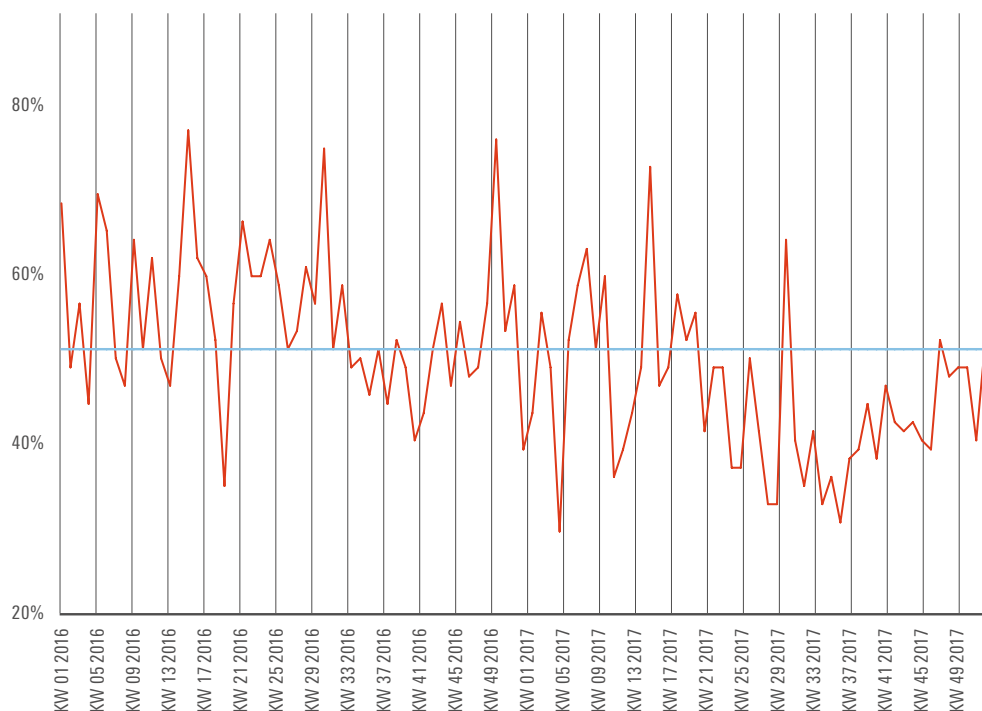
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 die Buy-back-Ratio respektive 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 48 bis 52 in einer Bandbreite zwischen 39.34% und 50.00%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 50.19% auf 49.03%.

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



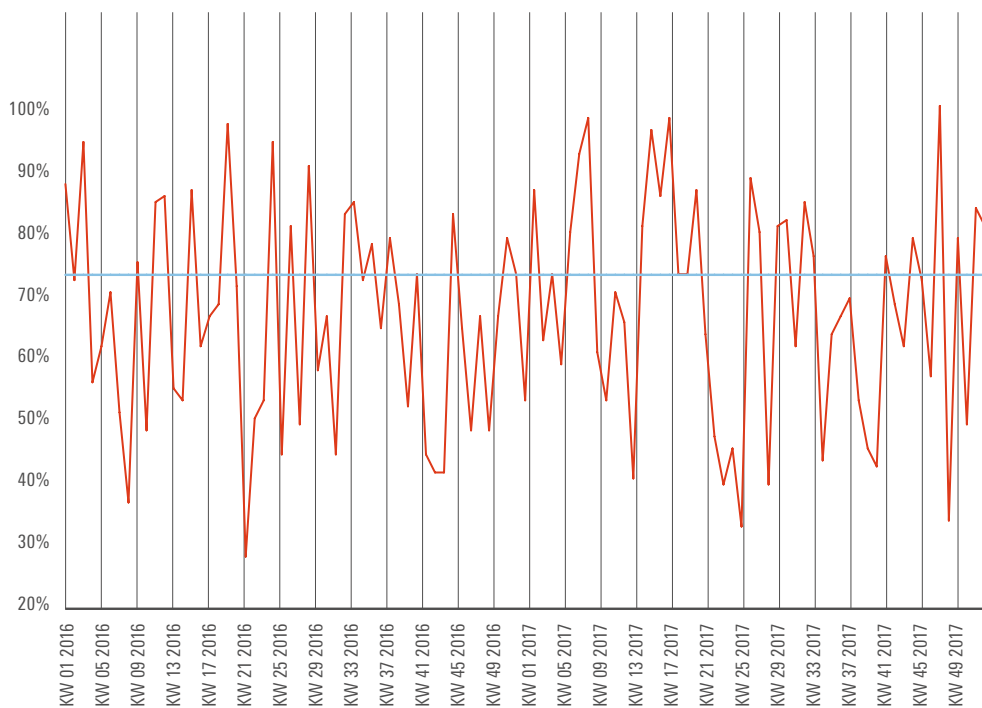
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies auch in den letzten Wochen des Jahres vergleichsweise hohe Schwankungen auf. Sie notierte zwischen 29.84% und 82.52%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 72.63% auf 71.35%.

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



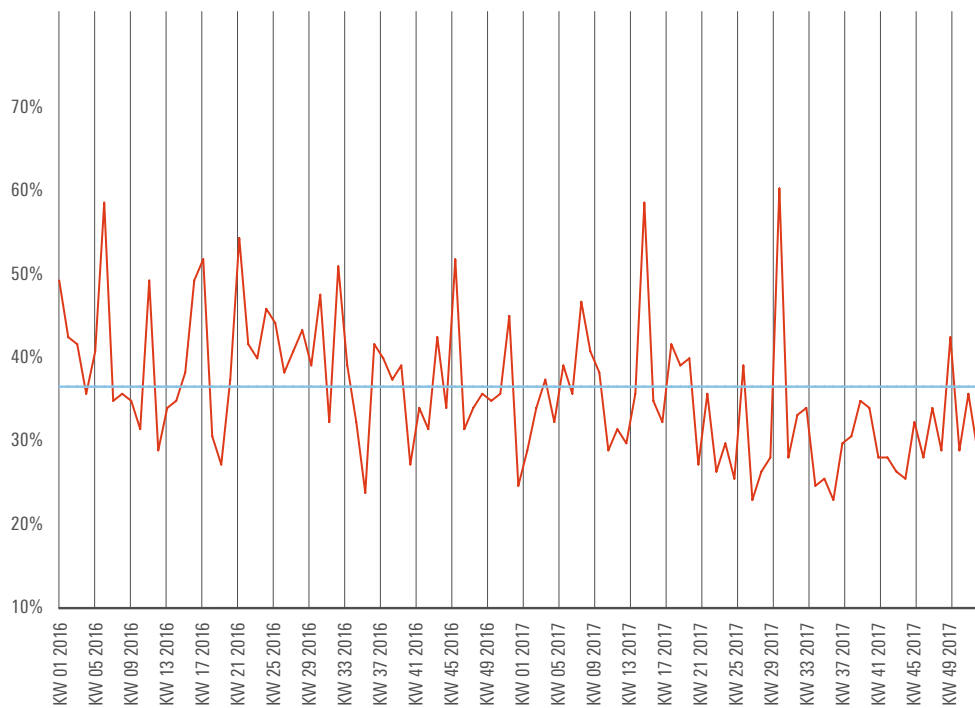
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 26.12% und 33.40%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich von 36.43% auf 36.13%.

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



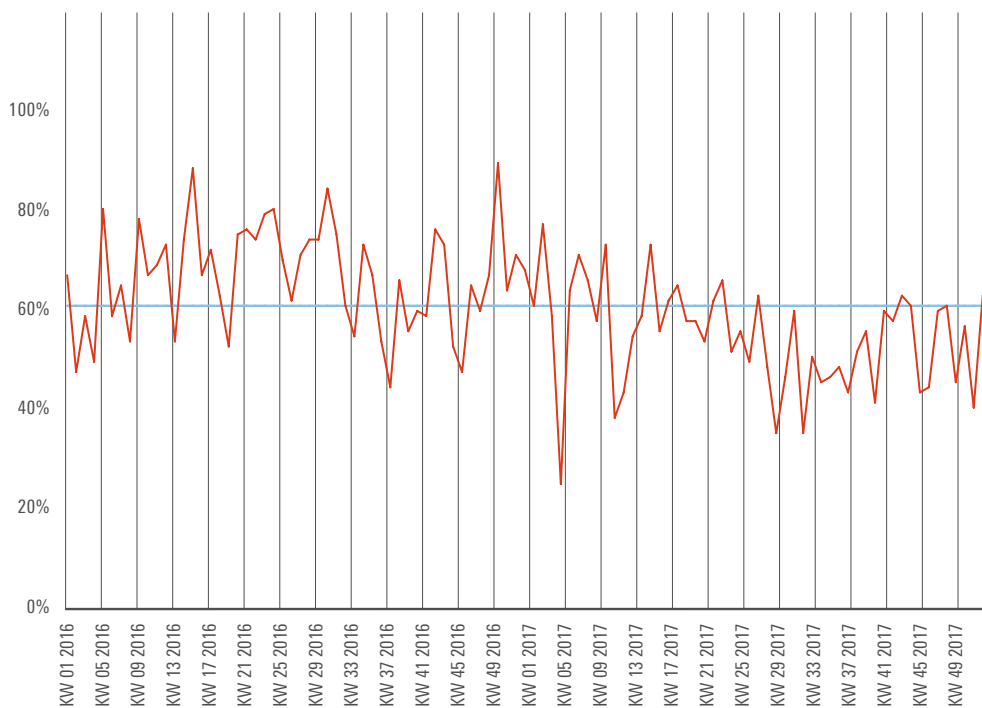
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im Dezember zwischen 12.13% und 43.07%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 63.72% auf 61.27%.

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



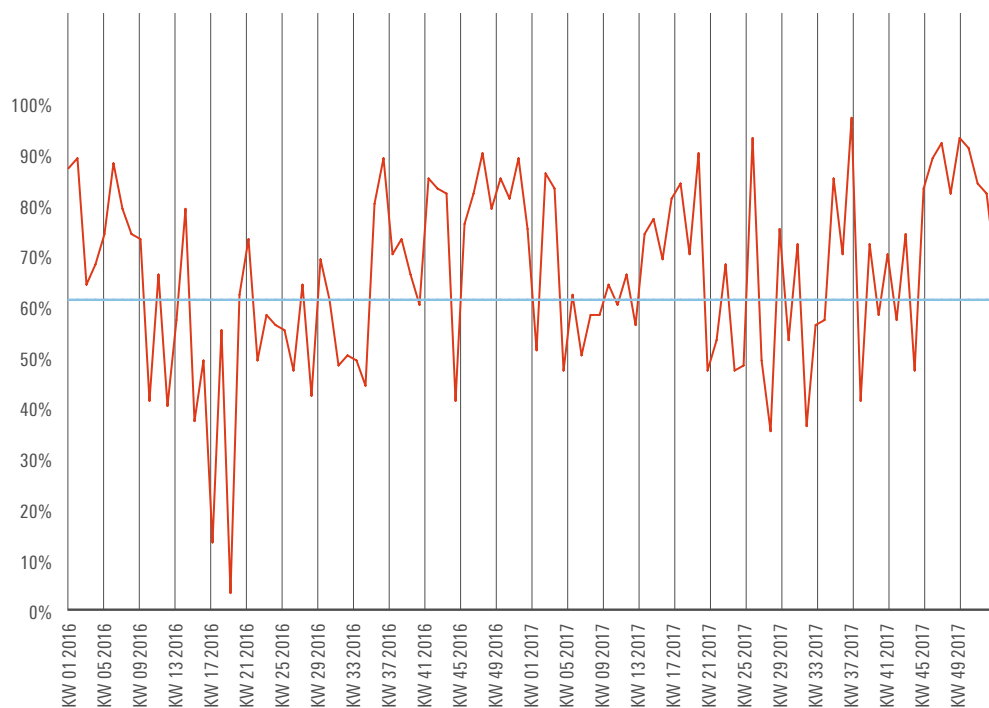
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio in dieser Kategorie kam ebenfalls zum Jahreswechsel nicht um Schwankungen umher. Die Werte bewegten sich zwischen 94.13% und 68.14%. Das einjährige arithmetische Mittel fiel von 63.30% auf 62.43%.

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



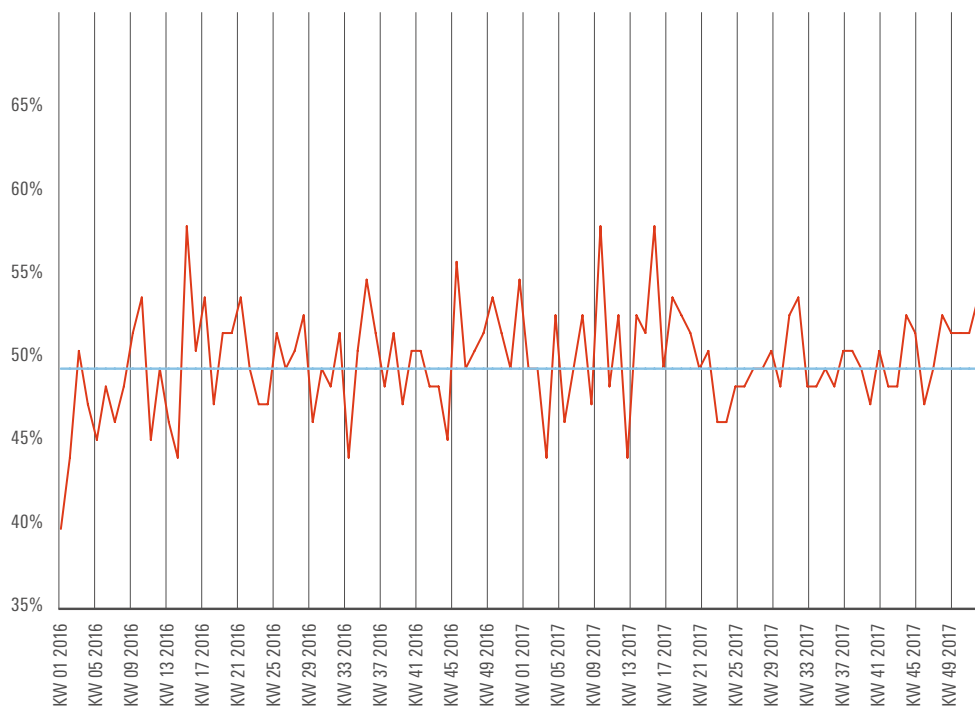
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio auch im Dezember in einer engen Bandbreite zwischen 50.16% und 52.65%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.29% auf 49.43%.

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



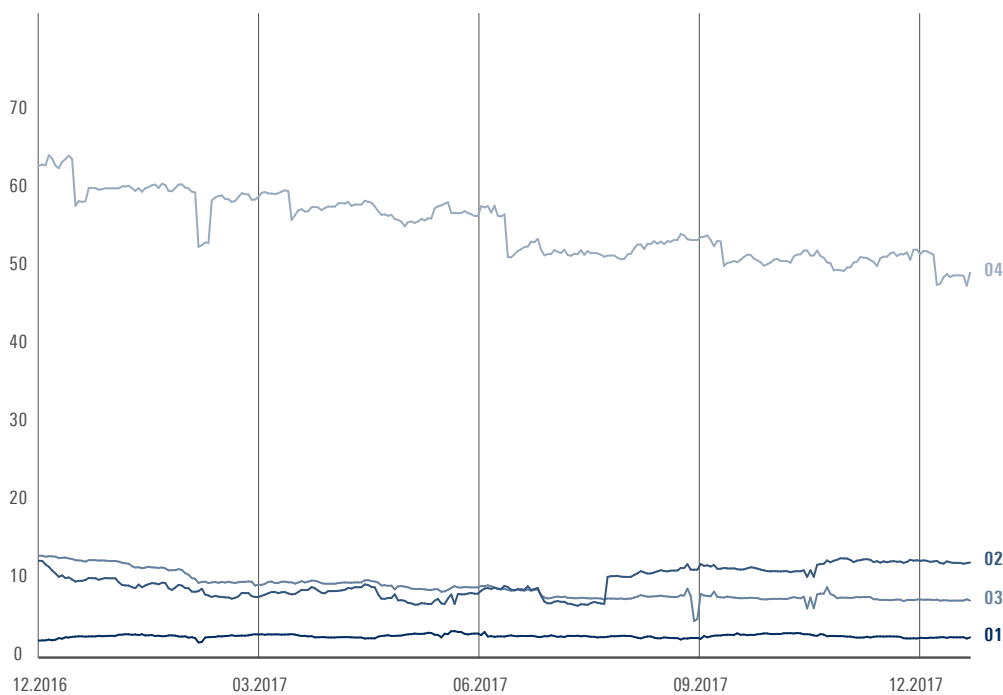
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

■ 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 als auch der Hebelprodukte unter ihrem Stand von Ende November 2017. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen zum Jahresende 93.42% (November: 90.79%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) auf. Bei den Partizipationsprodukten hatten 73.23% (November: 71.92%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 44.91% (November: 43.97%). Bei den kotierten Hebelprodukten hatten 95.67% (November: 95.99%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	27.63%	5.15%	10.06%	0.00%
2	65.79%	11.33%	30.17%	0.22%
3	3.95%	10.02%	17.71%	1.02%
4	2.63%	18.40%	15.30%	3.09%
5	0.00%	42.07%	22.95%	19.28%
6	0.00%	13.03%	3.82%	76.38%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.12.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Dezember erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF fielen um 12.20%, diejenigen in USD marginal um 1.28% im Vergleich zum Stand des Vormonats. Kräftig vernachlässigt sah sich der EUR als Handelswährung (-32.15%). Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 58.11% (November: 58.96%), auf den USD 33.24% (November: 29.99%) und auf den EUR 8.15% (November: 10.73%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.50% (November: 99.68%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q3 / Q4	November 2017*	Dezember 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'405	2'581	7.33%	934	820	-12.20%
USD	809	1'195	47.65%	475	469	-1.28%
EUR	419	422	0.58%	170	115	-32.15%
GBP	10	7	-36.27%	2	3	48.02%
AUD	2	3	82.81%	2	1	-24.49%
SGD	0	1	0.00%	0	1	0.00%
NOK	3	3	10.37%	1	1	-19.82%
CAD	0	1	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>3'649</b>	<b>4'212</b>	<b>15.45%</b>	<b>1'584</b>	<b>1'411</b>	<b>-10.94%</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.12.2017

\* 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 © Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Six Swiss Exchange AG  
Association Suisse pour produits structurés  
Associación Suiza 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>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basissets 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 Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Wandel-Zertifikat (1110)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basissets 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 Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Ausschüttung 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>Stetigender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basissets 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 Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Ausschüttung eines Coupons möglich</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basissets 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 Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Eine variable Coupon-Zahlung</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigender Basisset</li><li>Geringe Kursrückgänge des Basissets möglich</li><li>Kein Kursrückgang 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 auf das Kreditrisiko zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalschutz fallen und aufgrund einer negativen Entwicklung des Referenzschuldners eingezogen ist</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets, 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>Stetigende 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 Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigende 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 Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigende 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 Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Reverse Convertible werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Reverse Convertible besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigende 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 Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Barrier Reverse Convertible werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Barrier Reverse Convertible besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Stetigende 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 Realisationszeitpunkt über dem Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Express-Zertifikat werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Express-Zertifikat besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets ab 100%</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>Schwach tendierender oder leicht steigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität des Basissets</li><li>Kein Kursrückgang 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 auf das Kreditrisiko zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Rendite des Referenzschuldners eingezogen ist</li><li>Liegt der Basisset bei Verfall unter dem Sollkurs, wird das Produkt ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat werden einen Rabatt (Discount) gegenüber dem Basisset auf den Kursverfall ausbezahlt</li><li>Discount-Zertifikat besteht sich nur auf das Nominal und nicht auf den Kursverfall</li><li>Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalschutz fallen</li><li>Beitragung am Kursanstieg des Basissets, 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>Trader-Zertifikat (1300)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basissets</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basissets 1:1 (abhängig am Basisset) und allefalls (abhängig am Basisset) Risiko entspricht dem einer Disziplinierung in den Basisset</li></ul></div></div></div></div>	<div><div>Outperformance-Zertifikat (1310)</div><div><div>Markterwartung</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li></ul></div><div></div><div><div>Merkmale</div><div><ul style="list-style-type: none"><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basissets</li><li>Überperformance-Zertifikat (Outperformance) an der prozentualen Kursentwicklung ab 100%</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basissets verläuft die 100%</li><li>Risiko entspricht dem einer Disziplinierung in den Basisset</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>Stetigende 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 Basissets</li><li>Überperformance-Zertifikat (Outperformance) an der prozentualen Kursentwicklung ab 100%</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basissets verläuft die 100%</li><li>Risiko entspricht dem einer Disziplinierung in den Basisset</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>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende 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 Basissets</li><li>Überperformance-Zertifikat (Outperformance) an der prozentualen Kursentwicklung ab 100%</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basissets verläuft die 100%</li><li>Risiko entspricht dem einer Disziplinierung in den Basisset</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>Stetigender oder leicht sinkender Basisset</li><li>Stetigende 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 Basissets</li><li>Überperformance-Zertifikat (Outperformance) an der prozentualen Kursentwicklung ab 100%</li><li>Widerstand der Entwicklung des Basissets verläuft die 100%</li><li>Risiko entspricht dem einer Disziplinierung in den Basisset</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>Stetigender Basisset</li><li>Kein Kursrückgang 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 auf das Kreditrisiko zu bestimmenden Betrag vorzeitig ausbezahlt</li><li>Der Wert des Produkts kann während der Laufzeit fallen, was aufgrund einer negativen Entwicklung des Rendite des Referenzschuldners eingezogen ist</li><li>Beitragung an der Kursentwicklung des Basissets, sofern kein Kreditrisiko des Referenzschuldners eingetreten ist</li><li>Das Produkt kann zusätzlich mit einer Barriere ausgestattet sein</li><li>Das Produkt ermöglicht bei hohem Risiko hohen Ertrag</li></ul></div></div></div></div>

14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

## HEBELPRODUKTE

20 HEBEL

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Widerstand (POT) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li></ul> 	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Widerstand (POT) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li></ul> 	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Widerstand (POT) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li></ul> 	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Widerstand (POT) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li></ul> 	<p><b>Markterwartung</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Stetigender Basisset</li><li>Stetigende Volatilität</li><li>Widerstand (POT) Steigender Basisset, steigende Volatilität</li></ul> 	<p><b>Aktion Option</b></p> <p>Der Wert des Basiswerts wird zum Zeitpunkt Zertifikats, sondern durch den Basiswert selbst determiniert, quasidynamisch, jedoch nicht durch den Basiswert oder einen Basisbezugswert auf den Basis (Null-Zinssatz) oder auf einen Basiswert eines Vorrates (dividenden Schwach) (Absatz) (Null-Zinssatz) zu einer vorab festgelegten Rückzahlung des Basiswerts.</p> <p>Der Emittent hat ein folgendes Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung, das Produkt zurück zu geben:</p> <p><b>Auto Callable</b></p> <p>Die Kündigungsfrist (im Szenario) des Coupons nicht ausbezahlt wird.</p> <p><b>Callable</b></p> <p><b>Capital Participation</b></p> <p><b>Conditional Coupon</b></p> <p><b>COPI</b></p> <p>Allein der Wert des Basiswerts bestimmt den Zinssatz (England: Conditional Coupon Instrument COCI) ist das durch den Zinsänderungsindex (im 3M-Satz) Exchange gesteuert, für den Anleger besteht das Absicherung im Fall von Zinssatzänderungen.</p> <p><b>European Barriere</b></p> <p>Nur der Wert des Basiswerts ist für die Bestimmung der Barriere relevant. Wird das Limit überschritten, erfolgt die Kündigungsfrist unmittelbar im Voraus (Kündigungsfrist) unabhängig von der ursprünglichen Laufzeit.</p> <p><b>Look-In</b></p> <p>Barriere und / oder Schläge werden zum Zeitpunkt Zertifikats (das Basis Produkt) bestimmt.</p> <p><b>Look-Out</b></p> <p>Coupons zu einem Zeitpunkt Zertifikats aufgehört werden.</p> <p><b>Memory Coupon</b></p> <p>Die Höhe des Kündigungszeitpunkts wird durch den 100%igen Nominal.</p> <p><b>Partial Capital Protection</b></p> <p>Der Anleger hat das Recht, das Produkt zu bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten auszugeben.</p> <p><b>Puttable</b></p> <p>Die Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren. Dies ist die Auszahlung kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.</p>
<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li><li>Endliches Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalmarkt)</li><li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite</li><li>Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)</li><li>Regelmässige Überwachung erforderlich</li></ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li><li>Endliches Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalmarkt)</li><li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite</li><li>Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)</li><li>Regelmässige Überwachung erforderlich</li></ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li><li>Endliches Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalmarkt)</li><li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite</li><li>Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)</li><li>Regelmässige Überwachung erforderlich</li></ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li><li>Endliches Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalmarkt)</li><li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite</li><li>Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)</li><li>Regelmässige Überwachung erforderlich</li></ul>	<p><b>Merkmale</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Geringer Kapitalmarkt erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basisset</li><li>Endliches Risiko eines Totalverlusts (Beitragung auf Kapitalmarkt)</li><li>Eigenes Risiko bei Spekulation oder bei Rendite</li><li>Täglicher Zinsverlust (gegen Laufzeitende ansteigend)</li><li>Regelmässige Überwachung erforderlich</li></ul>	
<p><b>15 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER</b></p>					



## 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)