

## Anhaltender Optimismus

Im Oktober setzten die meisten Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung fort. Der Swiss Market Index® erreichte ein neues Jahreshoch und näherte sich wieder seinem Rekordstand vom 4. Juni 2007 bei 9'548.09 Punkten. Am Monatsende notierte das bekannteste Börsenbarometer unseres Landes bei 9'242.18, nachdem er bei 9'157.46 gestartet war. Der Volatilitätsindex auf den SMI®, gemessen am VSMI Index, zog etwas an und schloss mit 11.84% per 31. Oktober, was einem Anstieg von 7.62% entsprach.

Die freundliche Stimmung an den Börsen widerspiegelte sich auch bei den Handelsumsätzen der strukturierten Produkte. Diese stiegen im Oktober um 11.67% auf CHF 1'217 Milliarden. Dabei legten die Umsätze im börslichen Handel um 8.31% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 28.82% zu. Die Anzahl der Trades erhöhte sich ebenfalls. Am kotierten Tableau resultierte eine Zunahme von 11.73% und im ausserbörslichen Bereich eine solche von 12.58%.

Die Kundenkäufe nahmen dank steigenden Verkäufen bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Hebelprodukten um 2.69% auf CHF 620 Millionen zu trotz den Umsatzrückgängen bei den Kapitalschutzprodukten, den Partizipationsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern. Letztere bieten Anlegern mit den dort vereinnahmten Risikoprämien nur noch bedingt eine adäquate Entschädigung.

Der Oktober verzeichnete 23 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'267 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von CHF 24'425 auf CHF 24'407.

Die Zahl der Mistrades verminderte sich trotz des höheren Handelsumsatzes um ein Drittel von 18 auf 12 Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 4.68%, überwiegend repräsentiert durch neue Hebelprodukte und Renditeoptimierungsprodukte. Das Gesamttotal von 32'869 Produkten verteilte sich auf 63.97% Hebelprodukte, 27.89% Renditeoptimierungsprodukte, 5.37% Partizipationsprodukte, 1.44% Anlageprodukte mit Referenzschuldern und 1.34% Kapitalschutzprodukte. Bei den Listingaktivitäten gab es im Vergleich zum September 2017 einen leichten Rückgang um 5.70% auf 3'106 Einheiten.

### Entwicklung Markt Strukturierte Produkte seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>29'797</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>12'996</b>
davon On-Exchange	10'006
davon Off-Exchange	2'989
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>507'052</b>
davon On-Exchange	489'516
davon Off-Exchange	17'536
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>197</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>210</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## Marktübersicht Strukturierte Produkte Oktober 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>32'869</b>	<b>100.00%</b>	<b>31'400</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.68%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	440	1.34%	465	1.48%	-5.38%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	9'167	27.89%	9'050	28.82%	1.29%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'764	5.37%	1'752	5.58%	0.68%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	472	1.44%	483	1.54%	-2.28%	↓
davon Hebelprodukte	21'026	63.97%	19'650	62.58%	7.00%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'106</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'294</b>	<b>100.00%</b>	<b>-5.71%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	9	0.29%	5	0.15%	80.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	919	29.59%	847	25.71%	8.50%	↑
davon Partizipationsprodukte	54	1.74%	28	0.85%	92.86%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	4	0.13%	0	0.00%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	2'120	68.25%	2'414	73.28%	-12.18%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'217</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'090</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.67%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	987	81.13%	912	83.64%	8.31%	↑
davon Off-Exchange	230	18.87%	178	16.36%	28.82%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>49'863</b>	<b>100.00%</b>	<b>44'627</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.73%</b>	<b>↑</b>
davon On-Exchange	48'064	96.39%	43'029	96.42%	11.70%	↑
davon Off-Exchange	1'799	3.61%	1'598	3.58%	12.58%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>44</b>	<b>100.00%</b>	<b>65</b>	<b>100.00%</b>	<b>-32.31%</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	12	27.27%	18	27.69%	-33.33%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>22</b>		<b>21</b>		<b>4.76%</b>	<b>↑</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.62	100.00%	0.60	100.00%	2.69%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.54%	0.00	0.63%	-12.08%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.21	33.99%	0.19	32.41%	7.70%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.16	26.09%	0.18	29.28%	-8.49%	↓
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.00	0.46%	0.00	0.53%	-10.62%	↓
davon Hebelprodukte	0.24	38.92%	0.22	37.16%	7.56%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.50	100.00%	0.43	100.00%	15.65%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.43%	0.00	1.00%	65.32%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	19.73%	0.11	24.16%	-5.53%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.15	30.45%	0.09	20.97%	67.94%	↑
davon Anlageprodukte mit Referenzschuldner	0.01	1.09%	0.01	2.50%	-49.63%	↓
davon Hebelprodukte	0.24	47.30%	0.22	51.38%	6.46%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>100</b>		<b>100</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	25		25		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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

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

# Inhaltsverzeichnis

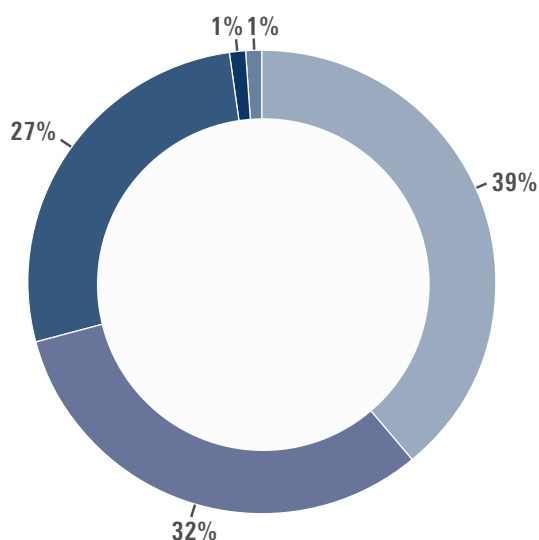
## Editorial

<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 (Oktober 2017)

Die Hebelprodukte wiesen erneut die höchsten Handelsumsätze auf. An die zweite Stelle schoben sich die Partizipationsprodukte mit einem um 4.12% höheren Anteil von 31.55%. Die drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukte vereinigten einen im Vergleich zum Vormonat um 1.16% geringeren Anteil von 27.40% auf sich. Auf den Plätzen vier und fünf lagen unverändert mit einem deutlichen Abstand die Anlageprodukte mit Referenzschuldner sowie die Kapitalschutzprodukte.

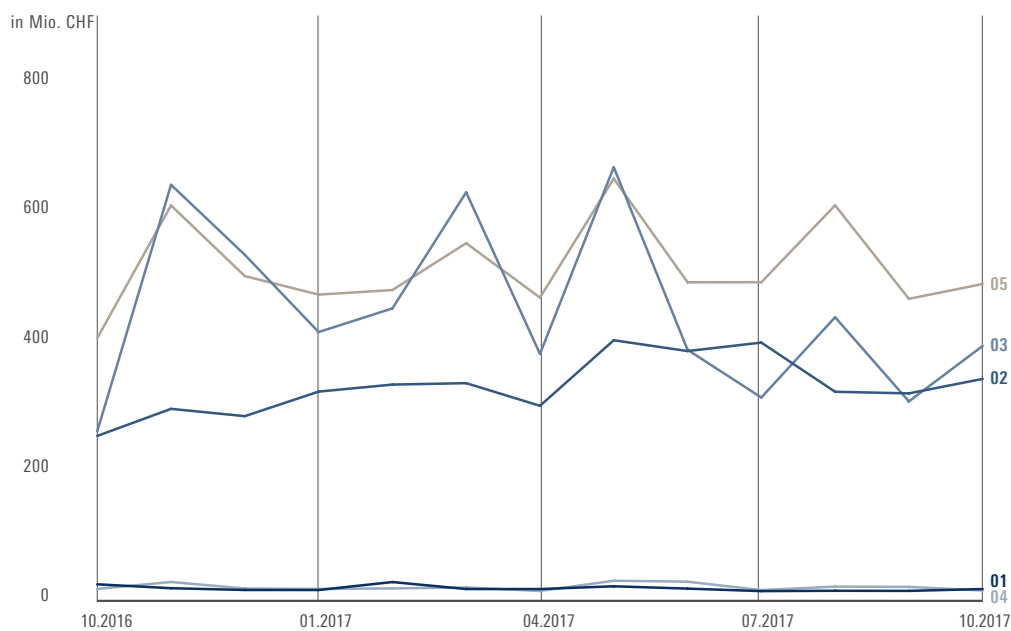


Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichneten im Oktober Umsatzzuwächse. Hoch im Kurs standen vor allem Kapitalschutzprodukte und Partizipationsprodukte mit Zuwächsen von 32.50% bzw. 28.43%. Nach zwei rückläufigen Monatswerten zogen die Umsätze bei den Renditeoptimierungsprodukten im Berichtsmonat um 7.13% an. Die freundlichen Börsen belebten auch das Geschäft bei den Hebelprodukten.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- 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 war abermals das am meisten nachgefragte Anlageprodukt. Auf Platz zwei stiess neu das Tracker-Zertifikat ETSX5 auf den EURO STOXX 50 TR Index vor. Wie im Vormonat an dritter Stelle lag ZXBTV ein Partizipationsprodukt auf die Kryptowährung Bitcoin. Mit dem fünftplatzierten Tracker-Zertifikat BITUTQ, ebenfalls auf Bitcoin, erhielt ZXBTV erstmals Konkurrenz bei SIX Swiss Exchange.

#### 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	54	7.33%	55
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	22	2.98%	3
ZXBTV	Bitcoin	Vontobel	CH0327606114	11.07.2018	20	2.73%	650
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	13	1.71%	19
BITUTQ	Bitcoin	Leonteq Securities	CH0366634902	21.09.2020	10	1.39%	107
Z44AAV	Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	10	1.38%	234
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	10	1.36%	104
ZSLABV	Industry 4.0 Performance Index	Vontobel	CH0316127601	Open-end	9	1.29%	71
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	9	1.28%	40
ZSLADV	Industry 4.0 Performance Index	Vontobel	CH0316127619	Open-end	8	1.03%	30
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>738</b>	<b>100.00%</b>	<b>13'497</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die höchste Nachfrage fiel im Berichtsmonat auf FNEEAU, ein Long Mini-Future auf Nestlé, gefolgt von FNECZU, einem Short Mini-Future auf Nestlé. Der im Vormonat an vierter Stelle gelegene Call-Warrant GALBMZ auf die Namenaktie von Vifor Pharma stiess im Oktober auf Platz drei vor. Gesucht waren im Berichtsmonat, dank einem sehr positiv gestimmten Ausblick, mit WAMCFV und WAMCAV ferner zwei Call-Warrants auf den österreichischen Halbleiterhersteller ams, dessen Titel bei SIX Swiss Exchange kotiert sind.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNEEAU	Nestlé N	UBS	CH0360419268	Long	Open-end	17	3.47%	322
FNECZU	Nestlé N	UBS	CH0366641782	Short	Open-end	15	3.05%	281
GALBMZ	Vifor Pharma N	ZKB	CH0329039249	Call	15.12.2017	9	1.95%	124
CSGAVZ	Credit Suisse N	ZKB	CH0355995272	Call	16.03.2018	7	1.50%	93
WAMCFV	ams	Vontobel	CH0345432501	Call	16.02.2018	6	1.25%	24
LONAWZ	Lonza Group N	ZKB	CH0355997179	Call	16.03.2018	5	0.97%	93
UBSCRZ	UBS N	ZKB	CH0355985802	Call	16.03.2018	5	0.95%	50
WAMCAV	ams	Vontobel	CH0345432451	Call	15.12.2017	4	0.82%	6
SLHBTZ	Swiss Life N	ZKB	CH0329052457	Call	15.12.2017	4	0.81%	88
ZURAUZ	Zurich Insurance N	ZKB	CH0355987758	Call	16.03.2018	4	0.73%	163
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>479</b>	<b>100.00%</b>	<b>36'366</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Das Kapitalschutzprodukt NPACKJ auf eine Swiss Balanced Strategie zog im Oktober mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 9.24% die stärkste Nachfrage auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 25.30% und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 16.74% auf 21.63%. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz legte dagegen um 0.15% auf 0.95% zu.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPACKJ	Raiffeisen	CH0242068689	Capital Protection Certificate with Participation	Swiss Balanced Strategy	1	9.24%	6
SU03CS	Credit Suisse	CH0326468334	Capital Protection Certificate with Coupon	Credit Suisse	1	7.58%	6
CFFCCS	Credit Suisse	CH0288453688	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	4.81%	5
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>12</b>	<b>100.00%</b>	<b>221</b>

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Oktober 17	September 17	Veränderung	
2	3	-25.30%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.63%	38.36%	-16.74%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.95%	0.80%	+0.15%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible ABXMCS auf das Versicherungsquartett Baloise, Swiss Life, Swiss Re und Zurich Insurance wies im Oktober mit CHF 5 Millionen die stärkste Nachfrage auf. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 30.78% auf CHF 12 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm dagegen um 1.16% auf 27.40% ab.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ABXMCS	Credit Suisse	CH0368520174	Barrier Reverse Convertible	Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	5	1.36%	112
CSWRCH	Raiffeisen	CH0371557619	Discount Certificate	Biogen Idec	4	1.25%	10
AEZEFG	EFG International	CH0300413462	Express Certificate	GDF Suez / Royal Dutch Shell	3	0.94%	26
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>333</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'645</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Oktober 17	September 17	Veränderung	
12	9	+30.78%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.56%	2.92%	+0.64%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
27.40%	28.56%	-1.16%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\*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 war einmal mehr das am stärksten nachgefragte Partizipationsprodukt, auch wenn sein Anteil am Kategorieumsatz von 22.00% auf 14.09% zurückging. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 23.41% auf CHF 87 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz kletterte hingegen um 4.11% auf 31.55%.

### 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	54	14.09%	55
ZXBTV	Vontobel	CH0327606114	Tracker Certificate	Bitcoin	20	5.24%	650
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	13	3.29%	19
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>384</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'288</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte				
	Oktober 17	September 17	Veränderung	
	87	113	-23.41%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	22.62%	37.93%	-15.31%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	31.55%	27.43%	+4.11%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Umsatzspitzenreiter YCMACV vereinigte einen Anteil am Kategorieumsatz von 8.83% auf sich. Ihm unterliegt eine USD-Obligation des grössten US-Warenhausbetreibers Macy's als Referenzschuldner. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte sank um 75.07% auf rund CHF 2 Millionen. Der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.60% auf 0.76%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YCMACV	Vontobel	CH0359031918	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.65% Macy's Retail Holdings Inc. 15.07.2024	LIBOR 3M CHF	1	8.83%	36
NPAAE	Raiffeisen	CH0266711644	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Dexia Credit Local / Enbridge Inc. / Noble Group Ltd.	LIBOR 3M CHF	0	5.33%	26
YEMACV	Vontobel	CH0359031934	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.65% Macy's Retail Holdings Inc. 15.07.2024	LIBOR 3M EUR	0	4.05%	14
<b>Total Anlageprodukte mit Referenzschuldner</b>						<b>9</b>	<b>100.00%</b>	<b>343</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner				
	Oktober 17	September 17	Veränderung	
	2	7	-75.07%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	18.21%	45.47%	-27.27%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
	0.76%	1.36%	-0.60%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der Call-Warrant GALBMZ zog zum zweiten Mal in Folge mit einem Umsatzanteil von 3.85% (September: 3.66%) die höchste Nachfrage auf sich. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte am Kategorieumsatz um 33.15%. Der Anteil aller Warrants am SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz nahm ebenfalls zu, und zwar um 3.42% auf 19.93%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GALBMZ	ZKB	CH0329039249	Call	Vifor Pharma N	9	3.85%	124
CSGAVZ	ZKB	CH0355995272	Call	Credit Suisse N	7	2.95%	93
WAMCFV	Vontobel	CH0345432501	Call	ams	6	2.47%	24
<b>Total Warrant</b>					<b>243</b>	<b>100.00%</b>	<b>20'459</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Oktober 17	September 17	Veränderung	
	22	17	+33.15%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	9.27%	9.38%	-0.11%	Anteil am SIX Structured Products-Warrant-Umsatz
	19.93%	16.51%	+3.42%	Anteil aller Warrant am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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

## Knock-out Warrants

Bei diesem Produkttyp gab es ein enges Rennen, bei dem schliesslich KSLCJB auf Swiss Life knapp obenaufschwang. Er vereinigte einen Anteil von 3.74% des Kategorieumsatzes auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sanken der Umsatz der Top-3-Produkte um 12.96%, während ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.30% zunahm. Der Anteil aller KO Warrants am Gesamtumsatz sank im Vergleich zum Vormonat um 2.98% auf 6.57%.

### Top-3-Knock-out Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSLCJB	Julius Bär	CH0379759068	Call	Swiss Life N	3	3.74%	28
SSMCDV	Vontobel	CH0372546074	Put	SMI Index	3	3.66%	129
KRODJB	Julius Bär	CH0379759167	Call	Roche GS	3	3.62%	45
Total Knock-out Warrants					80	100.00%	6'235

Monatsvergleich Top-3-Knock-out Warrants			
	Oktober 17	September 17	Veränderung
	9	10	-12.96%
	11.01%	9.71%	+1.30%
	6.57%	9.55%	-2.98%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Structured Products-Warrant with Knock-out Umsatz

Anteil aller Warrant with Knock-out am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## Mini-Futures

Der Long Mini-Future FNEEAU auf Nestlé überholte im Oktober den im Vormonat an der Spitze gelegenen Short Mini-Future FNECZU auf denselben Basiswert. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 22.37% auf CHF 34 Millionen. Ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie verminderte sich um 5.28% auf 26.09%. Der Anteil aller Mini-Futures am Strukturierte-Produkte-Gesamtumsatz sank um 2.10% auf 10.71%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEEAU	UBS	CH0360419268	Call	Nestlé N	17	12.75%	322
FNECZU	UBS	CH0366641782	Put	Nestlé N	15	11.22%	281
MBAA4V	Vontobel	CH0374269121	Call	Alibaba	3	2.12%	35
Total Mini-Futures					130	100.00%	7'164

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
	Oktober 17	September 17	Veränderung
	34	44	-22.37%
	26.09%	31.37%	-5.28%
	10.71%	12.81%	-2.10%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte

Anteil am SIX Structured Products-Mini-Future-Umsatz

Anteil aller Mini-Future am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das vierfach gehebelte Short Constant Leverage-Zertifikat FS4TLV auf Tesla wies im Berichtsmonat die höchsten Umsätze auf. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte sank um 60.10% und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 9.77% auf 9.64%. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz nahm um 0.83% auf 2.12% ab.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FS4TLV	Vontobel	CH0362816750	Call	4x Short Tesla Index	1	4.46%	24
F15DXV	Vontobel	CH0317363726	Call	15x Long DAX Index	1	2.68%	27
DB5LCB	Commerzbank	DE000CD36YW3	Call	5x Long Deutsche Bank Index	1	2.50%	64
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'502</b>

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

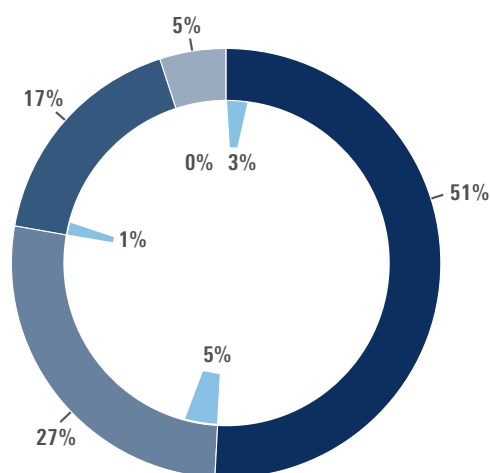
	Oktober 17	September 17	Veränderung	
	2	6	-60.10%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	9.64%	19.41%	-9.77%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Certificate-Umsatz
	2.12%	2.95%	-0.83%	Anteil aller Constant Leverage Certificate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Oktober mit einem Anteil von 51% (September: 40%) die Ranglistenspitze. Sie vergrösserten ihren Vorsprung um 15% auf die erneut zweitplatzierten Mini-Futures, die auf einen Anteil von 27% kamen. Weiterhin an dritter Stelle rangierten die Knock-out Warrants mit 17% (September: 23%). Auf Platz vier lagen unverändert die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 2% auf 5% gesunkenen Anteil.

### Vergleich SIX Swiss Exchange-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im Oktober 2017



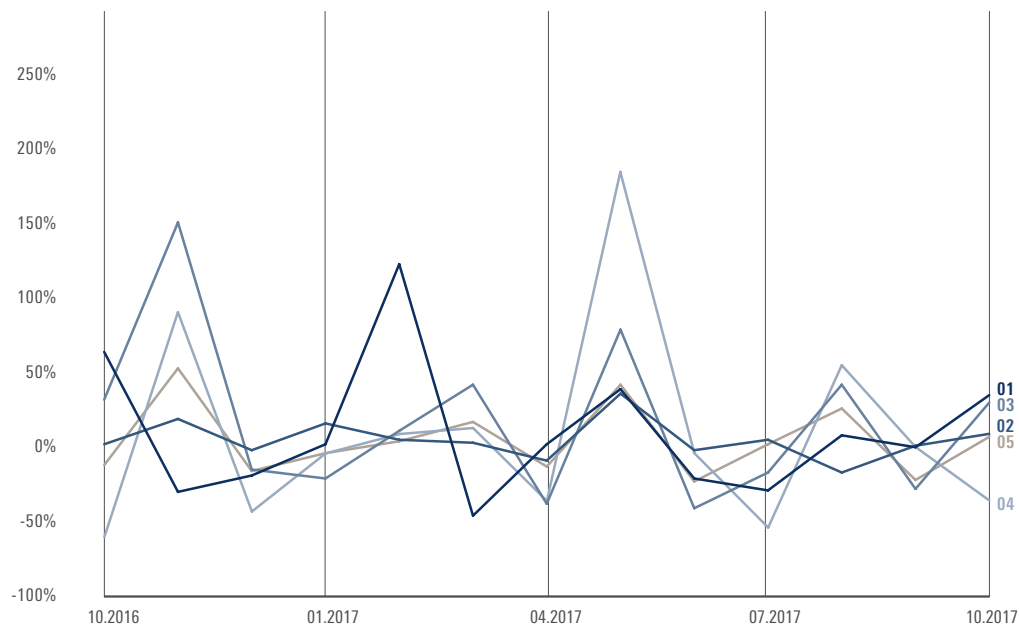
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

### 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 Oktober vermochten alle Produktkategorien mit Ausnahme der Anlageprodukte mit Referenzschuldner, die eine Einbusse von 38% erlitten, ihren Umsatz zu steigern. Den stärksten Anstieg verzeichneten mit 33% die Kapitalschutzprodukte, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 28%, den Renditeoptimierungsprodukten mit 7% und den Hebelprodukten mit 5%.



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

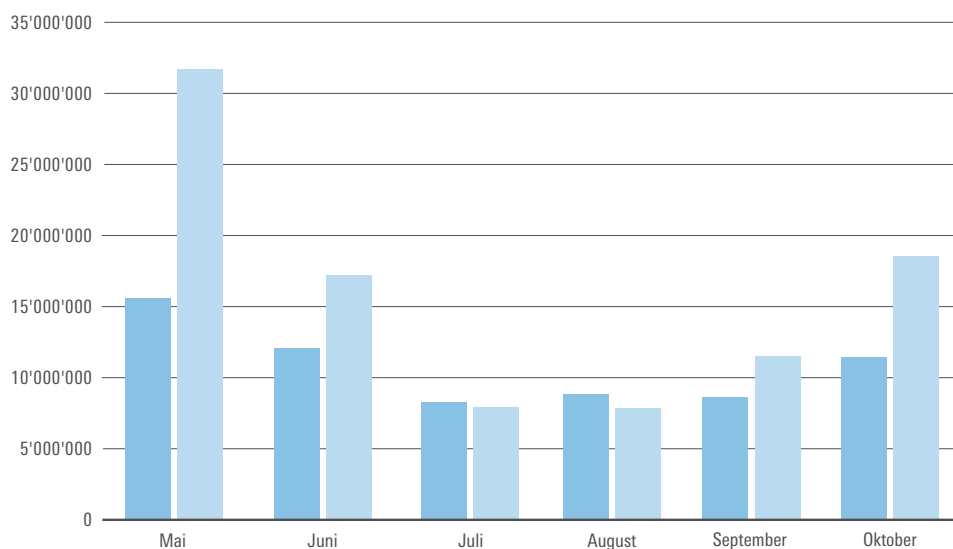
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze zogen im Oktober um CHF 11.5 Millionen auf CHF 8.7 Millionen an und lagen damit über ihrem 6-Monats-Mittel von CHF 10.9 Millionen. Nach drei sehr schwachen Umsätzen in den Monaten Juli, August und September zeigten sich erste Anzeichen einer Geschäftsbelebung. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag allerdings deutlich unter demjenigen des Vorjahres.

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



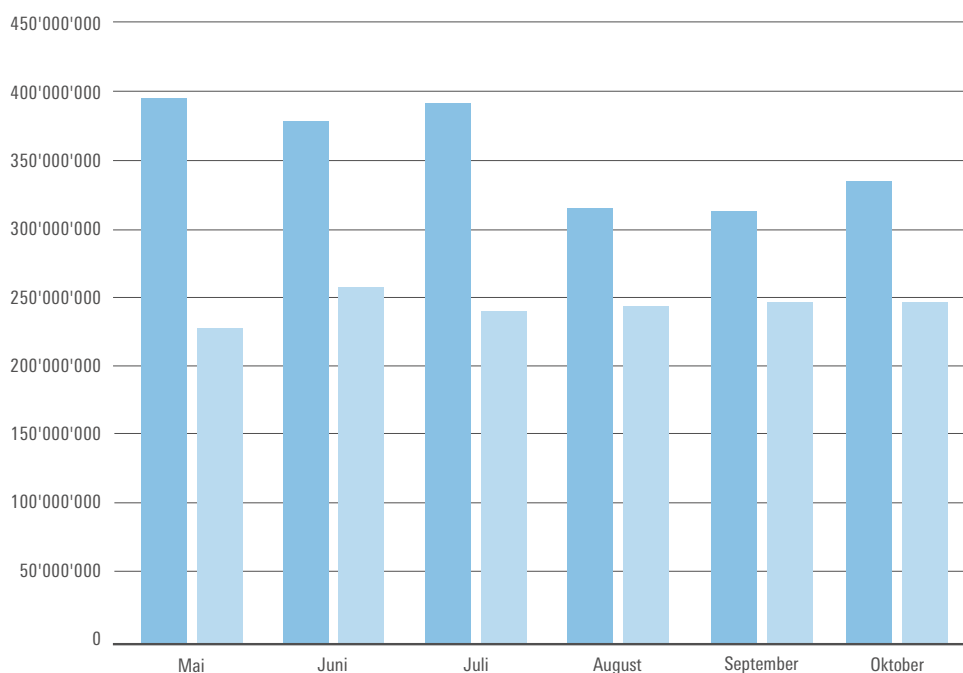
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Nachfrage nach Renditeoptimierungsprodukten zog im Berichtsmonat wieder etwas an, auch wenn die erreichten CHF 333 Millionen weiterhin unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 353 Millionen lagen. Die monatlichen Handelsumsätze der laufenden Beobachtungsperiode liegen jedoch weiterhin deutlich über denjenigen der Vorjahresperiode. Im Oktober 2017 übertrafen die Umsätze die Vorjahreszahlen um 35.47%.

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



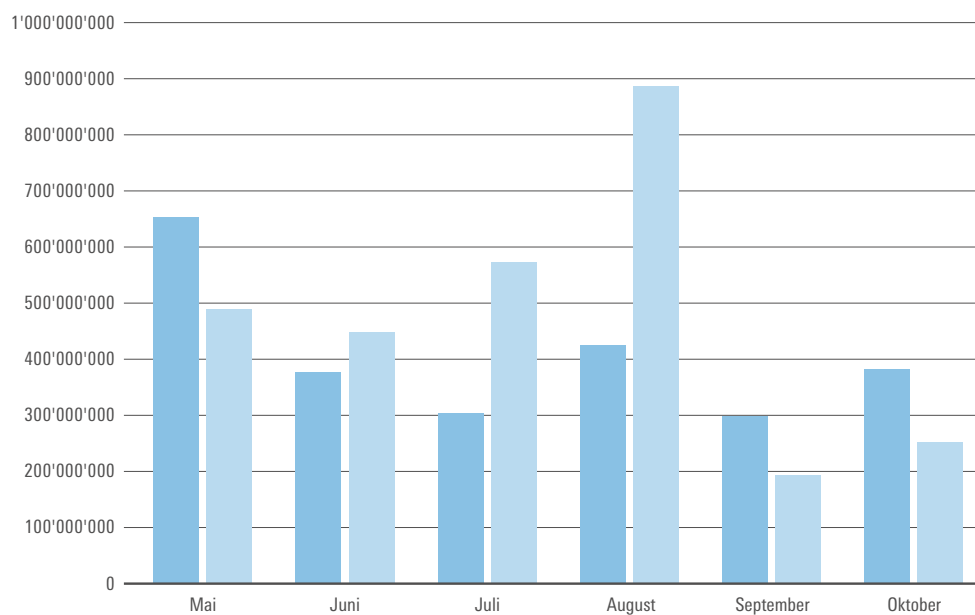
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Die freundlichen Börsen belebten im Oktober das Geschäft bei den Partizipationsprodukten. Die erzielten CHF 384 Millionen lagen nur knapp unter dem 6-Monats-Mittel von CHF 509 Millionen. Im Vergleich zum Vorjahr lagen die erzielten Handelsumsätze in dieser Anlagekategorie allerdings um 51.62% höher.

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



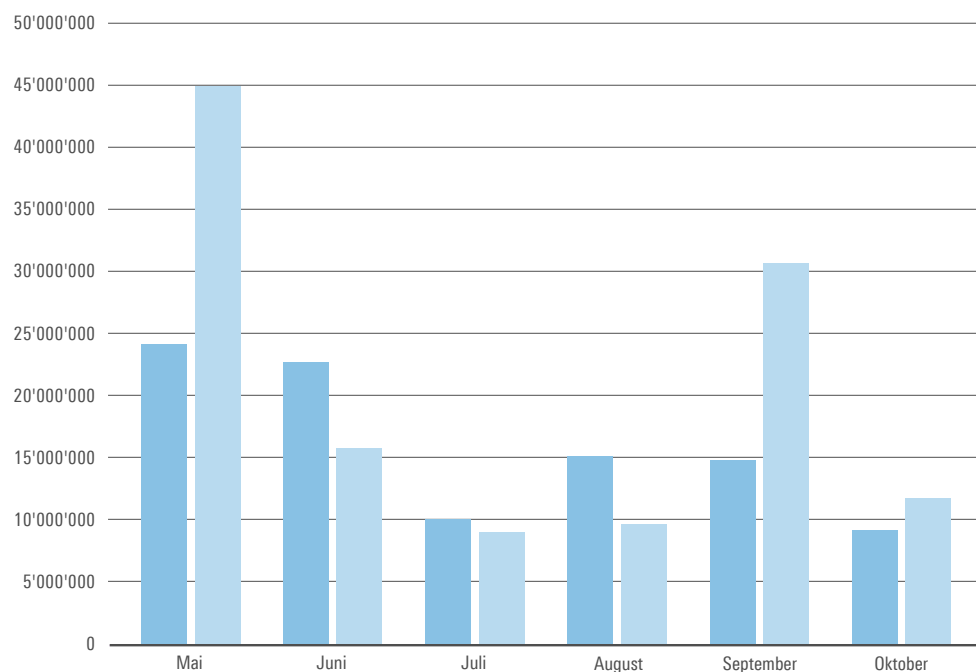
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner

Die Umsätze sanken auf CHF 9.2 Millionen, dem tiefsten Wert in den letzten sechs Monaten und deutlich unter das 6-Monats-Mittel von CHF 16.1 Millionen. Im Vorjahr lag der Durchschnittswert noch bei CHF 20.4 Millionen. Der rückläufige Trend bei den Kreditrisikoprämien erweist sich als schwer überwindbares Handicap in der Konstruktion dieses Produkttyps.

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



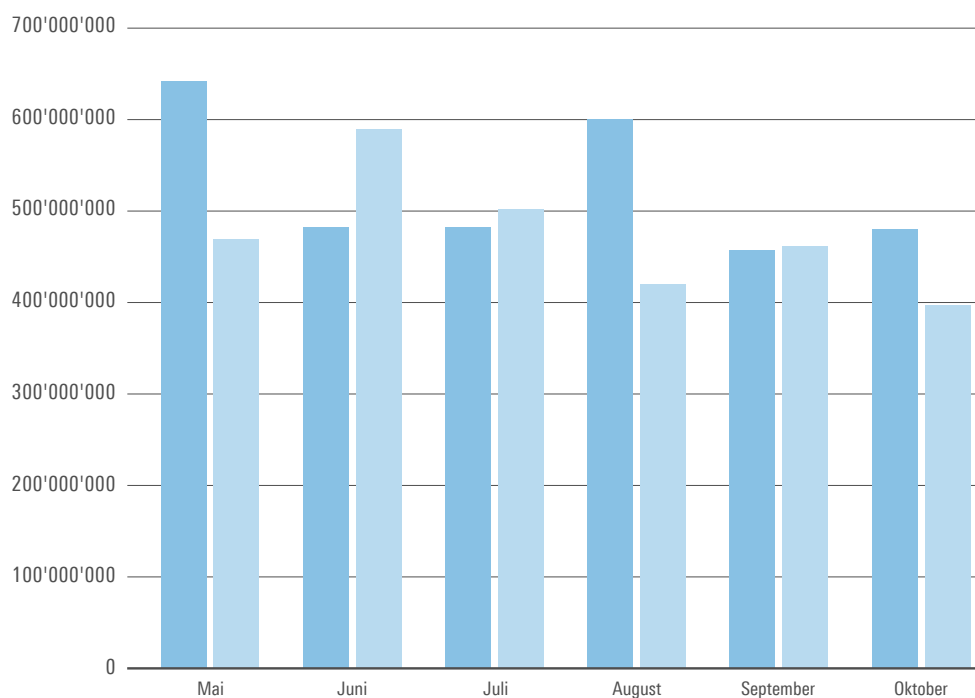
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die positive Stimmung an den Aktienmärkten verhalf den Hebelprodukten zu einer steigenden Nachfrage. Der erzielte Wert von CHF 479 Millionen lag um 20.92% über dem Stand des Vorjahres. Die stärkeren Umsatzenschwankungen unterliegenden Hebelprodukte verzeichneten in den letzten sechs Monaten eine durchschnittliche Umsatzzunahme von 10.80%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Oktober wurden 3'106 Produkte bei SIX Swiss Exchange neu emittiert. Die Mehrheit entfiel wie üblich auf die Hebelprodukte (2'120), was einem Anteil von 68.25% (-5.03%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten die Renditeoptimierungsprodukte mit 919 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 28.59% (+3.88%).

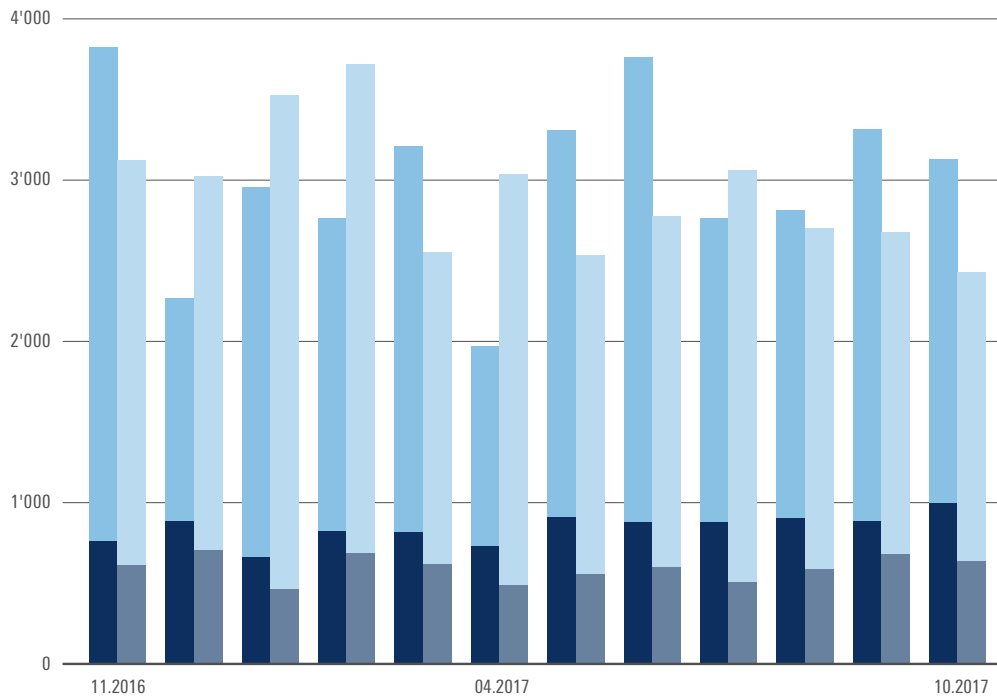
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.74% die Partizipationsprodukte. Dort wurden im Oktober 54 neue Produkte emittiert. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 986 Anlageprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 837, während die 2'120 neu zugelassenen Hebelprodukte etwas hinter ihrem Jahresmittel von 2'150 zurückblieben.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'116	Warrant	Hebelprodukte (2'120 / 68.25%)
509	Warrant with Knock-out	
495	Mini-Future	
836	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (919 / 29.59%)
29	Discount Certificate	
29	Express Certificate	
21	Reverse Convertible	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
38	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (54 / 1.74%)
11	Bonus Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	
8	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0.29%)
1	Barrier Capital Protection Certificate	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0.13%)
3'106		Total 100%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2017 werden 3'773 oder 9.25% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2018 6.40% der ausstehenden Produkte, im Juni 2018 6.74%, im September 2018 4.00% und im Dezember 2018 5.75%.

### Triple Witch Daten Dezember 2017 – Dezember 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 15. Dezember 2017	3'773	9.25%
Freitag, 16. März 2018	2'257	6.40%
Freitag, 15. Juni 2018	2'116	6.74%
Freitag, 21. September 2018	1'095	4.00%
Freitag, 21. Dezember 2018	1'416	5.75%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

Im November werden 700 Produkte oder 2.17% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 52.86%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 38.57% und den Partizipationsprodukten mit 7.43%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen sieben Endfälligkeiten und Anlageprodukte mit Referenzschuldner eine einzige.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.11.2017 – 30.11.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
328	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (370 / 52.86%)
19	Discount Certificate	
9	Reverse Convertible	
9	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
4	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
243	Warrant	Hebelprodukte (270 / 38.57%)
14	Warrant with Knock-Out	
13	Mini-Future	
26	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (52 / 7.43%)
15	Tracker Certificate	
7	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
7	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (7 / 1.00%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0.14%)
700	(entspricht 2.17% der handelbaren Instrumente per 30.11.2017)	

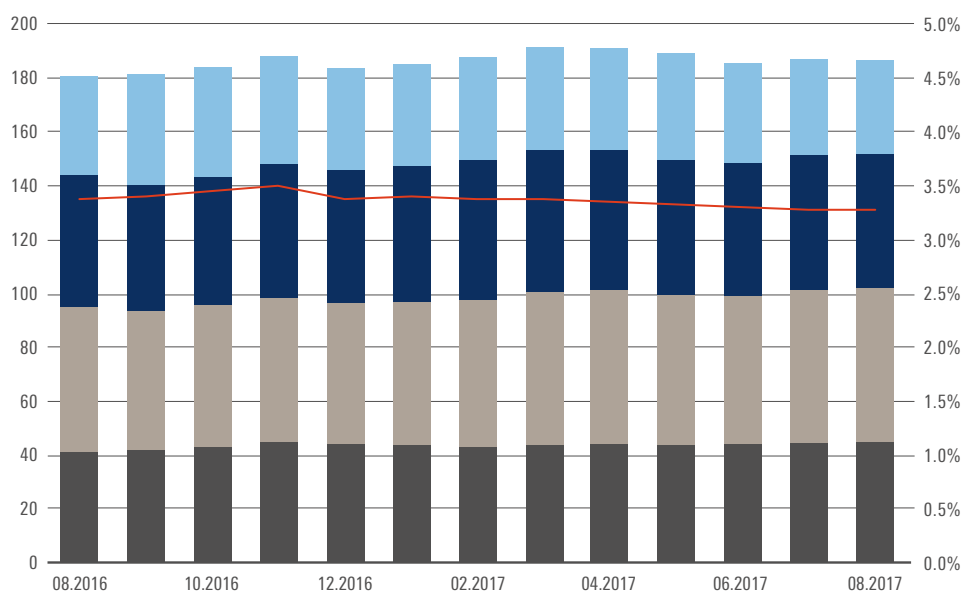
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im August gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.01% auf 3.20%. Das Depotwertvolumen lag mit CHF 188.93 Milliarden fast auf gleicher Höhe wie im Vormonat. Renditeoptimierungsprodukte und Kapitalschutzprodukte vermochten ihren Anteil leicht zu steigern, während die Hebelprodukte und die Partizipationsprodukte leichte Einbussen erlitten. Den ersten Rang, gemessen an den investierten Vermögen, nehmen weiterhin die Renditeoptimierungsprodukte ein, gefolgt von den Partizipationsprodukten.

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



Quelle: SNB, aktuell verfügbarer Stand: August 2017

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze gaben im Oktober deutlich nach. Im Vergleich zum Vormonat sanken die Handelsumsätze um 26.50% auf CHF 11.19 Millionen. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 47.03% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 33.16% auf Renditeoptimierungsprodukte, 17.24% auf Partizipationsprodukte, 2.56% auf Kapitalschutzprodukte und 0.01% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldern	Hebelprodukte und Sonstige
Oktober 2016	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
November 2016	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dezember 2016	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Januar 2017	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Februar 2017	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
März 2017	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
April 2017	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
Mai 2017	0.61	7.19	3.43	6.15	0.00
Juni 2017	0.32	11.96	1.48	13.55	0.00
Juli 2017	0.44	5.82	2.37	4.15	0.00
August 2017	0.30	3.44	0.57	4.72	0.00
September 2017	0.27	3.96	1.37	9.62	0.00
Oktober 2017	0.69	2.90	3.44	4.16	0.00
<b>Total</b>	<b>5.54</b>	<b>71.73</b>	<b>37.28</b>	<b>101.72</b>	<b>0.01</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.56%	33.16%	17.24%	47.03%	0.01%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

Mit aktuell 446 ausstehenden Produkten ist die Bank Vontobel weiterhin Spitzenreiter bei der Pfandbesicherung, gefolgt von Leonteq Securities mit 142 Produkten. 10.36% des Produktangebots von Leonteq Securities und 4.86% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.85% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 2.02% und bei der Bank Julius Bär 1.17%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

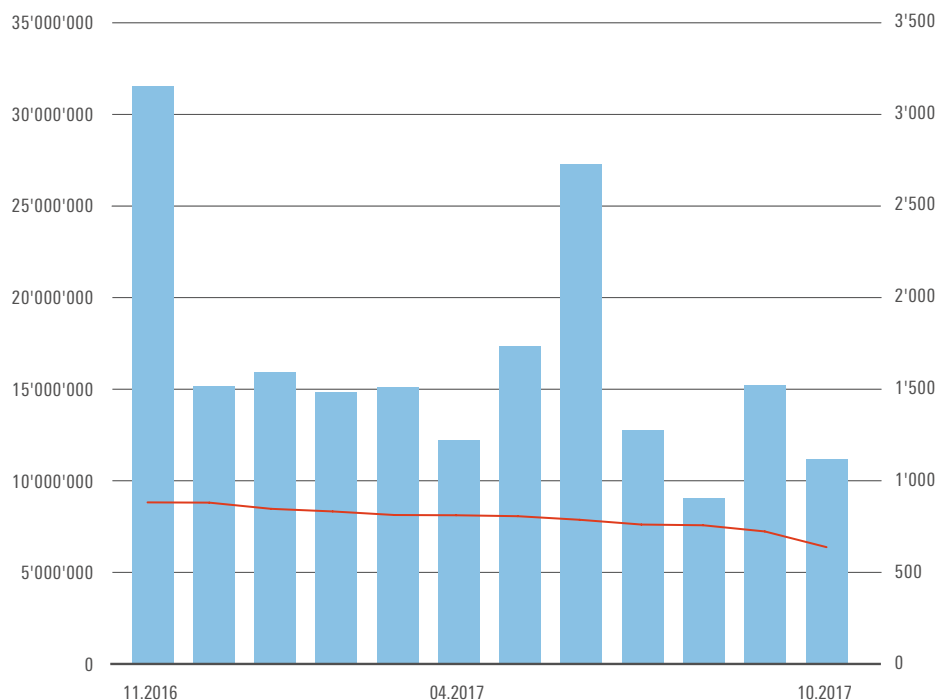
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	446	11'575	3.85%
Leonteq Securities	142	1'370	10.36%
Julius Bär	36	3'082	1.17%
EFG International*	39	2'906	1.34%
J. Safra Sarasin	2	99	2.02%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

Im Oktober wurden rund CHF 11 Millionen in COSI®-Produkte umgesetzt. Im Vergleich zum September ist das eine Abnahme von rund CHF 4 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte beschleunigte sich. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 66 Einheiten auf 65 Stück.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen bei Strukturierten Produkten zogen im Oktober leicht an. Den niedrigsten Spread wies erneut der SVSP-Produkttyp Referenzschuldnerprodukt mit Partizipation auf, während die verschiedenen Renditeoptimierungsprodukte abermals die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
3	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [461]
210	0.81%	Capital Protection Certificate with Coupon	
177	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
71	0.69%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'830]
122	1.47%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
14	1.21%	Barrier Discount Certificate	
263	0.82%	Express Certificate	
8'772	0.77%	Barrier Reverse Convertible	
298	0.75%	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'610]
361	0.66%	Discount Certificate	
1'003	0.87%	Tracker Certificate	
49	0.82%	Bonus Outperformance Certificate	
324	0.80%	Bonus Certificate	
152	0.79%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [447]
81	0.75%	Outperformance Certificate	
1	0.71%	Twin-Win Certificate	
446	1.38%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
1	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um rund CHF 1.5 Milliarden auf etwas über CHF 61 Milliarden. Während die Orders von SGS, Swatch, Adecco und Zurich Insurance zweistellige Rückgänge verzeichneten, legten die Umsätze bei Roche, Lafarge, Geberit, Bär, Sika und ABB im selben Umfang zu. Die historischen Volatilitäten der meisten SMI-Titel sanken deutlich. Entgegen dem allgemeinen Trend zogen die Schwankungen bei Nestlé und vor allem bei Roche deutlich an.

#### Umsatz SMI®-Werte Oktober 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'510	15.52%	-5.28%	48'683	66.95%
ROG	9'443	15.41%	27.40%	39'561	218.06%
NOVN	7'743	12.64%	7.96%	47'170	12.90%
CSGN	3'757	6.13%	0.19%	25'954	-56.50%
UBSG	3'474	5.67%	-5.91%	28'780	-44.88%
SREN	3'272	5.34%	-3.90%	28'189	33.84%
ABBN	3'118	5.09%	10.55%	23'900	-15.89%
CFR	3'113	5.08%	-0.69%	27'484	34.86%
ZURN	2'645	4.32%	-15.88%	26'962	-10.79%
LHN	2'492	4.07%	21.38%	24'208	-54.80%
LONN	1'872	3.06%	5.56%	18'490	-17.08%
SCMN	1'569	2.56%	2.08%	19'526	-60.19%
UHR	1'457	2.38%	-20.25%	14'082	-35.63%
GIVN	1'370	2.24%	7.14%	19'581	-16.01%
ADEN	1'310	2.14%	-15.52%	19'468	-50.12%
GEBN	1'226	2.00%	17.13%	16'545	-29.07%
BAER	1'044	1.70%	14.23%	18'118	-57.31%
SIK	1'006	1.64%	12.21%	24'164	-33.10%
SLHN	997	1.63%	-3.59%	14'357	-37.18%
SGSN	861	1.40%	-32.19%	17'792	-17.43%
<b>Total</b>	<b>61'279</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.93%, und die Volatilität um 7.62%. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Oktober um 56.46% über ihrem Vormonatswert und die Anzahl der Trades kletterte um 18.80% auf 15'749 Einheiten.

#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate September 2017 und Oktober 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.
Oktober 2017 (31.10.2017)	9'242.18	11.84	1'491'945'775	-0.41	0.40	15'479.00	-0.61	0.52
September 2017 (29.09.2017)	9'157.46	11.00	953'551'449	0.36	-0.26	13'030.00	-0.20	0.26
<b>% Veränderung</b>	<b>0.93%</b>	<b>7.62%</b>	<b>56.46%</b>			<b>18.80%</b>		

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität blieb weiterhin niedrig. Ende Oktober verzeichneten Credit Suisse mit 21.9% erneut den höchsten und SGS mit 12.0% neu den niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.1	9.9%	21.3
ABB	13.8	13.8%	21.3
ADECCO	16.5	16.5%	28.8
LONZA	17.4	18.8%	24.5
JULIUS BAER	16.5	17.8%	28.8
RICHEMONT	17.7	18.2%	30.8
CREDIT SUISSE	20.0	21.9%	39.2
GEBERIT	13.4	15.2%	22.1
GIVAUDAN	12.9	13.2%	20.0
HOLCIM	16.7	16.9%	32.9
NESTLE	10.0	12.1%	20.0
NOVARTIS	11.7	14.3%	20.5
ROCHE	13.7	16.6%	24.3
SWISSCOM	8.9	13.6%	17.0
SGS	9.9	12.0%	19.6
SIKA	17.7	18.3%	26.7
SWISS LIFE	14.3	15.6%	21.0
SWISS RE	11.5	15.3%	20.8
UBS	15.6	15.6%	30.3
SWATCH	17.9	19.8%	29.5
ZURICH INSURANCE	11.8	13.7%	21.7

Quelle: Bloomberg

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	216
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	136
EURO STOXX 50 / FTSE 100 / S&P 500 / SMI	49
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	46
CS / Julius Bär / UBS	40
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	27
Roche GS	25
ABB / Geberit / LafargeHolcim	23
AXA / Swiss Life / Zurich	20
EURO STOXX Banks PR Index	20
Avis Budget Group / Hertz	20
Novartis N	19
Nestlé N	19
Vifor Pharma N	18
Clariant N	17
Apple / Alphabet / Microsoft	17
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	17
EURO STOXX 50 PR Index	16
Lonza Group N	16
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	15

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	856
SMI Index	580
Silver	184
Gold	178
Devisen EUR/USD	162
Lonza Group N	154
Credit Suisse N	134
Nestlé N	134
Nasdaq 100 Index	133
DJ Industrial Average Index	130
S&P 500 Index	126
Devisen EUR/CHF	125
Devisen USD/CHF	118
AMS	117
Zurich Insurance N	116
Companie Financière Richemont	114
UBS N	114
ABB N	107
Gold	106
Platinum	105

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	66'719'911	59
UBS Bloomberg CMCI Energy EUR Monthly Hedged TR Index	24'582'703	6
Bitcoin	23'044'475	895
Nestlé / Novartis / Roche GS	20'932'498	571
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	14'271'554	345
Bayer	11'961'143	37
Swiss Research Basket IV	9'826'800	150
Sustainable Technology Disruptors Basket I	7'787'837	55
Investment Swiss Compounders Basket	7'613'305	70
Avis Budget Group / Hertz	7'244'088	193
SMI Index TR	6'817'210	56
EURIBOR 3M	6'118'992	47
EURO STOXX 50 / SMI / S&P 500	5'711'020	154
Roche GS	5'442'447	47
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	5'312'966	27
CHF 3M LIBOR	5'110'317	186
VT CH Real Estate Funds Basket	5'097'600	9
AXA / Swiss Life / Zurich	5'085'283	90
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	4'999'022	104
SMI Index	4'432'016	75

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	82'286'107	6'534
DAX Index	71'533'291	5'658
Nestlé N	41'369'734	998
UBS N	20'803'442	1'250
Credit Suisse N	16'719'906	1'073
Roche GS	13'555'696	882
Swatch Group I	13'170'165	515
DAX Index Future	11'648'093	42
AMS	10'840'845	645
Vifor Pharma N	9'868'805	345
Silver	8'519'764	776
Swiss Life N	7'937'252	245
Lonza Group N	7'660'835	497
Novartis N	7'359'756	392
Zurich Insurance N	7'216'355	341
Gold	7'075'405	621
Devisen USD/CHF	7'056'806	614
Swiss Re N	6'742'732	630
Aryzta N	6'394'964	557
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	5'922'970	527

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Oktober stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 32'869 (+4.70%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 baute einzig die Leonteq ihre Produktpalette etwas ab. Steigende Angebote verzeichneten in abnehmender Reihenfolge die UBS, BNP Paribas, Julius Bär, Vontobel, ZKB, Raiffeisen und Credit Suisse.

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

Emittent	Oktober 2017	September 2017	Juli 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	2	2	-50.00%	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	169	172	176	-1.74%	↓
3 Basler Kantonalbank	62	60	59	3.33%	↑
4 BNP Paribas	1'312	1'232	1'230	6.49%	↑
5 Commerzbank	490	490	644	0.00%	→
6 Cornèr Bank	94	92	102	2.17%	↑
7 Credit Suisse	1'490	1'481	1'498	0.61%	↑
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	597	581	537	2.75%	↑
10 Goldman Sachs	51	49	52	4.08%	↑
11 J. Safra Sarasin	99	101	107	-1.98%	↓
12 JP Morgan	16	14	16	14.29%	↑
13 Julius Bär	3'082	2'906	3'165	6.06%	↑
14 Leonteq Securities	1'370	1'393	1'382	-1.65%	↓
15 Merrill Lynch		1	1	0.00%	→
16 Morgan Stanley	12	13	13	-7.69%	↓
17 Neue Helvetische Bank	12	12	12	0.00%	→
18 Raiffeisen	1'633	1'612	1'621	1.30%	↑
19 Royal Bank of Canada		4	5	0.00%	→
20 Royal Bank of Scotland*	8	8	8	0.00%	→
21 Société Générale	84	78	81	7.69%	↑
22 UBS	7'194	6'728	6'202	6.93%	↑
23 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
24 Vontobel	11'575	10'991	11'558	5.31%	↑
25 ZKB	3'489	3'351	3'886	4.12%	↑
<b>Total</b>	<b>32'869</b>	<b>31'400</b>	<b>32'386</b>	<b>4.70%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Umsatz von CHF 329.03 und einem Anteil am Gesamtumsatz von 27.04% (September: 29.03%) blieb die Bank Vontobel an der Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der UBS. Deren relativer Anteil betrug im Oktober 25.41% (September: 24.00%). Die ZKB belegte abermals den dritten Platz mit einem Anteil von 12.49% (September: 9.70%). Das Führungstrio vereinigte im September einen Anteil am Gesamtumsatz von 64.94% (September: 62.73%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Swiss Exchange – Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	329.03	27.04%	20'024
2	UBS	309.24	25.41%	10'621
3	ZKB	152.05	12.49%	7'111
4	Julius Bär	116.92	9.61%	4'145
5	Raiffeisen	83.32	6.85%	1'797
6	Credit Suisse	62.28	5.12%	1'533
7	Leonteq Securities	57.67	4.74%	1'408
8	EFG International*	22.12	1.82%	481
9	Banque Cantonale Vaudoise	19.75	1.62%	526
10	BNP Paribas	14.10	1.16%	947
11	Cornèr Bank	12.45	1.02%	196
12	J. Safra Sarasin	9.84	0.81%	192
13	Commerzbank	9.05	0.74%	681
14	Basler Kantonalbank	5.22	0.43%	50
15	Neue Helvetische Bank	3.75	0.31%	38
16	Bank am Bellevue	3.67	0.30%	4
17	Goldman Sachs	3.21	0.26%	34
18	Société Générale	2.96	0.24%	65
19	JP Morgan	0.28	0.02%	8
20	Royal Bank of Scotland*	0.04	0.00%	1
21	UniCredit Bank	0.01	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'216.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>49'863</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze um 32.50%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Spitzenposition mit einem Anteil von 46.57% (September: 45.12%). Raiffeisen belegte mit einem Anteil von 22.20% (September: 32.50%) erneut den zweiten Rang. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten Credit Suisse, Raiffeisen und Leonteq Securities mit 175 Trades einen Kategorieanteil von 81.07% (September: 88.98%).

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	5.38	36.77%	↑	46.57%	66
2	Raiffeisen	2.56	-9.49%	↓	22.20%	64
3	Leonteq Securities	1.42	43.46%	↑	12.30%	45
4	Banque Cantonale Vaudoise	0.68	-4.78%	↓	5.90%	10
5	ZKB	0.57	492.99%	↑	4.97%	18
6	Julius Bär	0.50	255.86%	↑	4.33%	3
7	UBS	0.20	2'570.38%	↑	1.74%	9
8	JP Morgan	0.14	0.00%	→	1.19%	2
9	EFG International*	0.09	0.00%	→	0.79%	4
<b>Total</b>		<b>11.55</b>	<b>32.50%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>221</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.95%	0.44%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im Oktober um 7.13% auf CHF 333 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 22.58% (September: 22.74%). Platz zwei belegte neu Raiffeisen, deren Anteil von 10.17% auf 16.28% anstieg. Die Credit Suisse büsste einen Rang ein und wies im Oktober einen Anteil von 13.28% (September: 15.88%), auf. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 52.14% (September: 48.79%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.29	6.36%	↑	22.58%	1'836
2	Raiffeisen	54.28	71.44%	↑	16.28%	1'266
3	Credit Suisse	44.28	-10.40%	↓	13.28%	944
4	Leonteq Securities	31.31	43.99%	↑	9.39%	775
5	UBS	29.50	3.10%	↑	8.85%	778
6	Julius Bär	25.07	3.19%	↑	7.52%	531
7	EFG International*	21.78	-7.11%	↓	6.53%	464
8	ZKB	20.65	14.49%	↑	6.19%	393
9	Cornèr Bank	12.43	39.08%	↑	3.73%	195
10	Banque Cantonale Vaudoise	6.16	-35.13%	↓	1.85%	234
11	Basler Kantonalbank	5.17	-75.19%	↓	1.55%	49
12	J. Safra Sarasin	3.59	80.72%	↑	1.08%	111
13	Goldman Sachs	1.87	1'935.99%	↑	0.56%	16
14	Société Générale	1.56	766.43%	↑	0.47%	27
15	Commerzbank	0.22	14.59%	↑	0.06%	11
16	JP Morgan	0.14	-60.94%	↓	0.04%	6
17	BNP Paribas	0.12	1.86%	↑	0.04%	9
18	Royal Bank of Canada	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>333.42</b>	<b>7.13%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'645</b>
Anteil am Gesamtumsatz					27.40%	15.33%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Oktober um 28.43% auf CHF 384 Millionen. Die UBS blieb unangefochten in Führung, auch wenn sich ihr relativer Anteil auf 43.68% (September: 48.95%) verminderte. Auf Platz zwei folgte erneut die Bank Vontobel mit einem Anteil von 21.14% (September: 19.44%). Unverändert auf Platz drei rangierte die ZKB mit einem Anteil von 8.89% (September: 7.44%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 73.71% (September: 75.83%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	167.71	14.62% ↑	43.68%	982
2	Vontobel	81.16	39.67% ↑	21.14%	1'780
3	ZKB	34.15	53.64% ↑	8.89%	859
4	Raiffeisen	22.84	127.44% ↑	5.95%	352
5	Julius Bär	19.61	81.36% ↑	5.11%	225
6	Leonteq Securities	19.27	537.42% ↑	5.02%	449
7	Banque Cantonale Vaudoise	12.91	3.15% ↑	3.36%	282
8	Credit Suisse	8.75	19.53% ↑	2.28%	143
9	J. Safra Sarasin	6.21	-45.50% ↓	1.62%	76
10	Neue Helvetische Bank	3.73	64.98% ↑	0.97%	32
11	Bank am Bellevue	3.67	-53.78% ↓	0.95%	4
12	Société Générale	1.40	-64.07% ↓	0.36%	38
13	Goldman Sachs	1.34	-9.26% ↓	0.35%	16
14	BNP Paribas	0.93	27.56% ↑	0.24%	36
15	EFG International*	0.17	-77.63% ↓	0.04%	10
16	Basler Kantonalbank	0.05	29.18% ↑	0.01%	1
17	Commerzbank	0.02	27.96% ↑	0.01%	1
18	Cornèr Bank	0.02	0.00% →	0.00%	1
19	UniCredit Bank	0.01	3.78% ↑	0.00%	1
20	Deutsche Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>383.93</b>	<b>28.43% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'288</b>
Anteil am Gesamtumsatz				31.55%	10.61%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 37.74%. Die Bank Vontobel blieb an der Ranglistenspitze mit einem prozentualen Anteil am Gesamtumsatz von 64.68% (September: 76.29%), erneut gefolgt von Raiffeisen Schweiz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 96.56% (September: 96.03%) auf das Konto der führenden drei Vertreter Bank Vontobel, Raiffeisen und Leonteq Securities.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	5.98	-47.22%	↓	64.68%	218
2	Raiffeisen	2.71	56.68%	↑	29.27%	108
3	Leonteq Securities	0.24	-3.85%	↓	2.61%	12
4	Credit Suisse	0.24	-19.64%	↓	2.57%	2
5	EFG International*	0.08	87.08%	↑	0.86%	3
6	Julius Bär	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>9.25</b>	<b>-37.74%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>343</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.76%	0.69%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte nahmen die Handelsumsätze im Oktober um 4.99% auf CHF 479 Millionen zu. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Mai 2014 übernommene Führungsposition mit einem relativen Anteil von 34.79% (September: 38.63%). Die UBS belegte erneut den zweiten Platz mit einem Anteil von 23.36% (September: 18.99%). Auf Platz drei schob sich die ZKB, die die Bank Julius Bär wieder überholen konnte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 78.34% (September: 72.60%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	166.60	-5.44%	↓	34.79%	16'190
2	UBS	111.83	29.11%	↑	23.36%	8'852
3	ZKB	96.67	47.86%	↑	20.19%	5'841
4	Julius Bär	71.75	5.04%	↑	14.98%	3'386
5	BNP Paribas	13.05	-19.69%	↓	2.73%	902
6	Commerzbank	8.81	-55.29%	↓	1.84%	669
7	Leonteq Securities	5.43	65.32%	↑	1.13%	127
8	Credit Suisse	3.64	145.05%	↑	0.76%	378
9	Raiffeisen	0.93	-94.90%	↓	0.19%	7
10	Royal Bank of Scotland*	0.04	0.00%	→	0.01%	1
11	J. Safra Sarasin	0.03	-59.70%	↓	0.01%	5
12	Neue Helvetische Bank	0.02	-75.20%	↓	0.00%	6
13	Goldman Sachs	0.01	-98.09%	↓	0.00%	2
14	EFG International*	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>478.80</b>	<b>4.99%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>36'366</b>
Anteil am Gesamtumsatz					39.34%	72.93%

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Swiss Exchange.

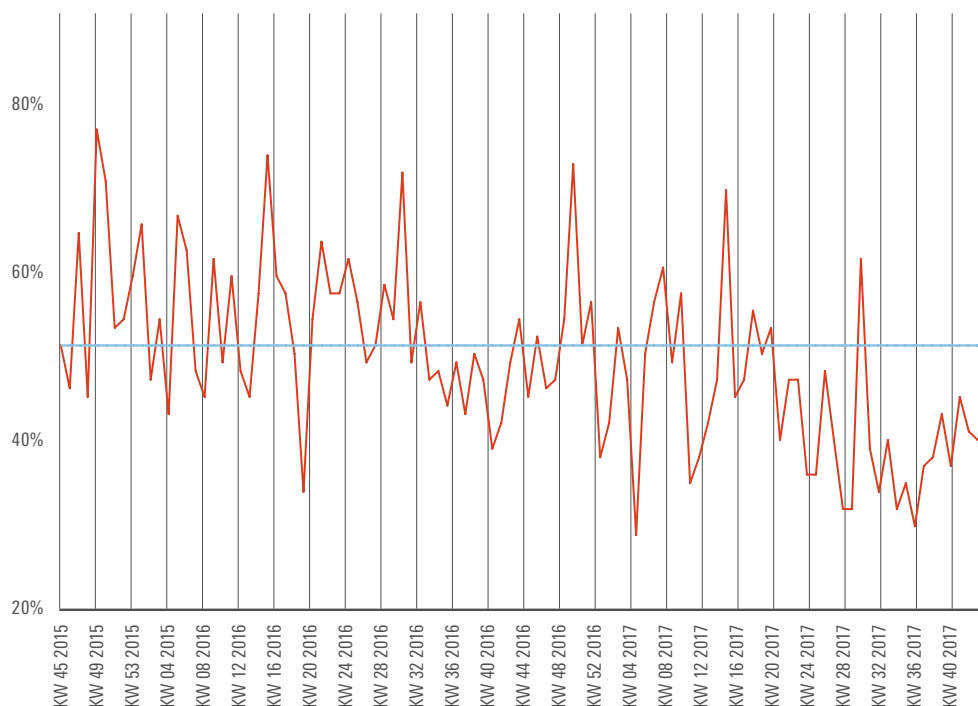
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 40 bis 43 in einer engen Bandbreite zwischen 40.22% und 45.00%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 51.00% auf 50.61%.

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



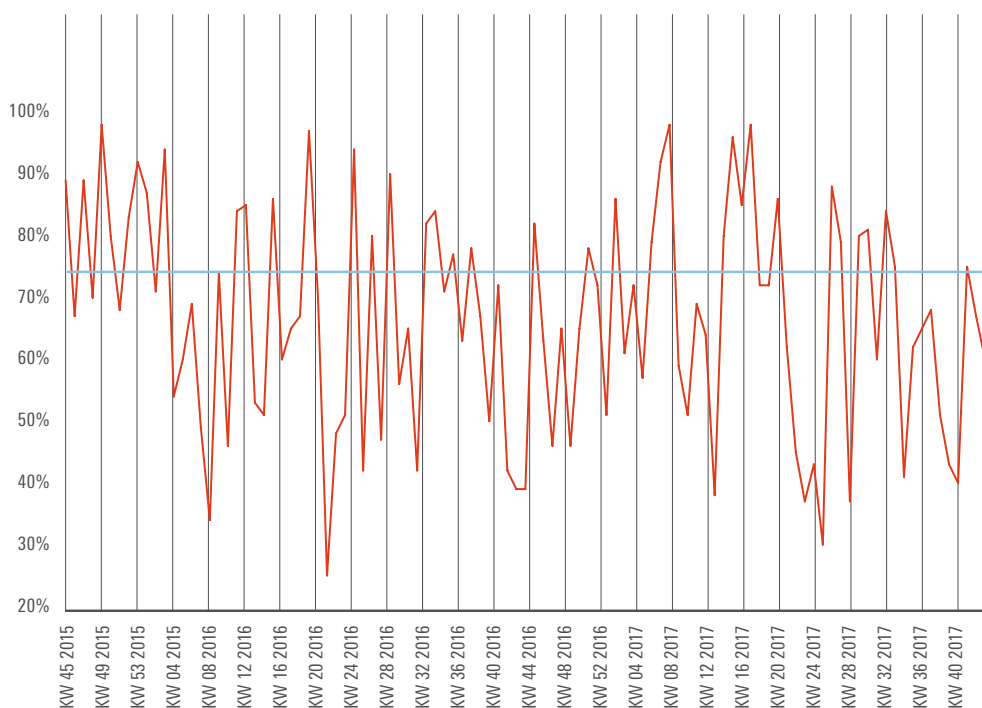
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten wies in den letzten Wochen vergleichsweise geringere Schankungen auf als dies normalerweise der Fall ist. Sie notierte zwischen 60.35% und 78.07%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 74.39% auf 73.39%.

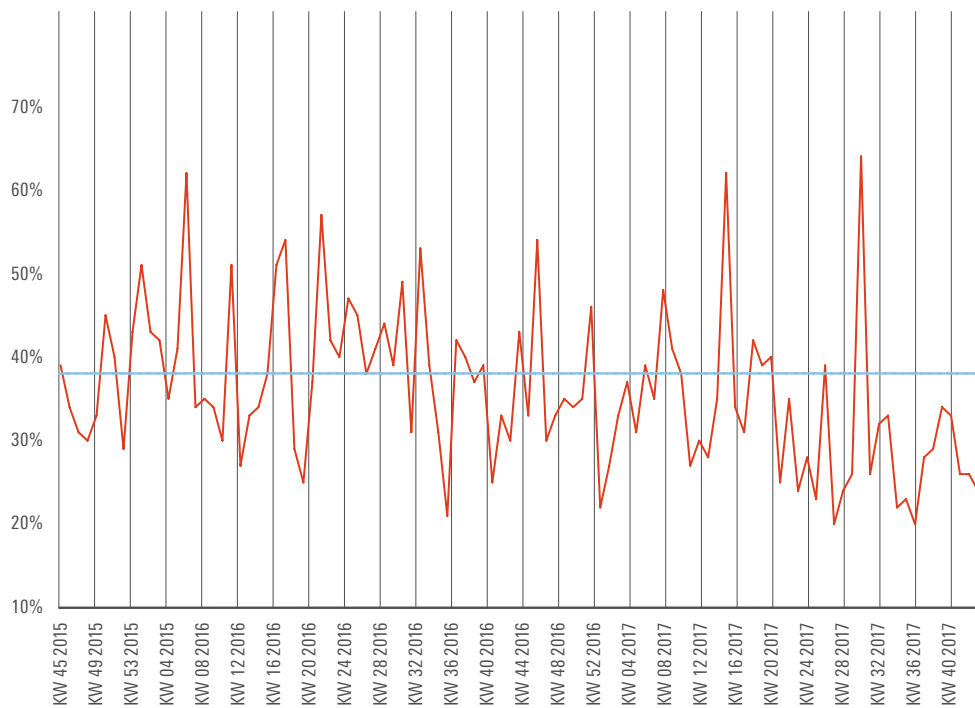
### Rückkäufe von Kapitalschutzprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 22.86% und 26.24%. Das einjährige arithmetische Mittel reduzierte sich um 0.55% auf 36.66%.

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



Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag im Oktober zwischen 58.37% und 62.77%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate gab leicht nach, und zwar von 63.75% auf 63.72%.

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



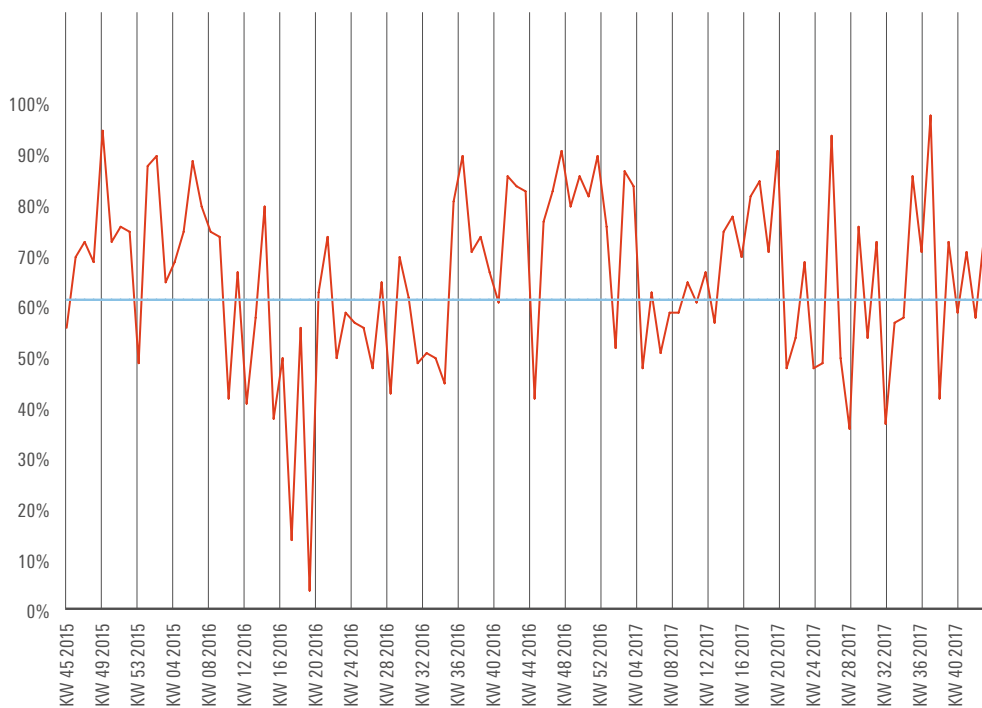
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio wies vergleichsweise geringe Schwankungen auf. Die Werte bewegten sich zwischen 47.59% und 74.78%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 62.26% auf 62.63%.

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



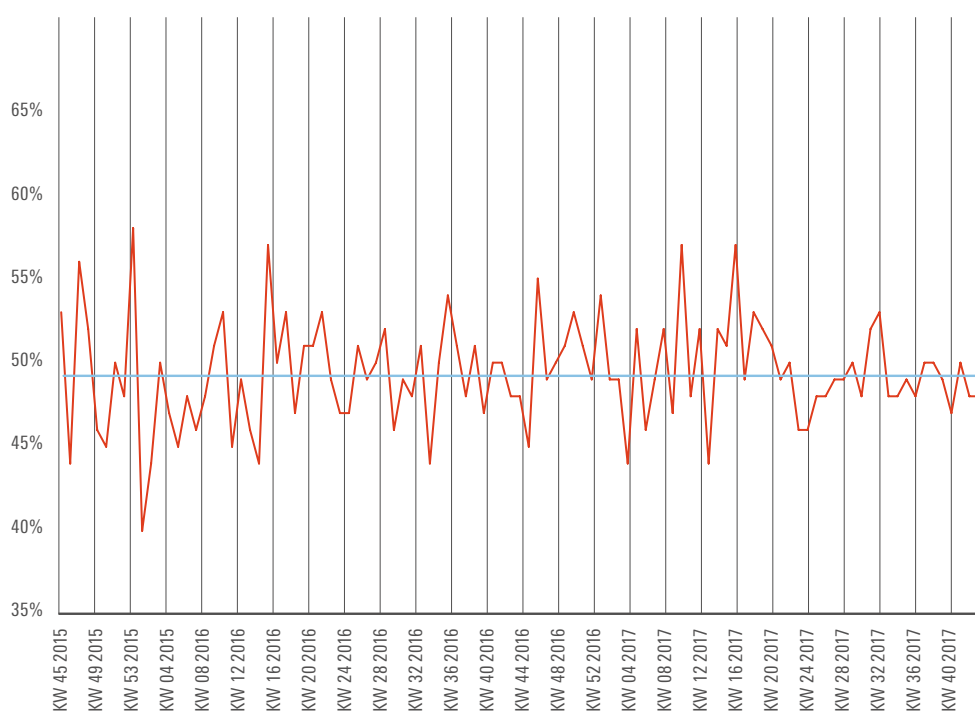
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Oktober in einer engen Bandbreite zwischen 47.52% und 52.10%. Das arithmetische Mittel sank um 0.03% auf 49.36%.

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



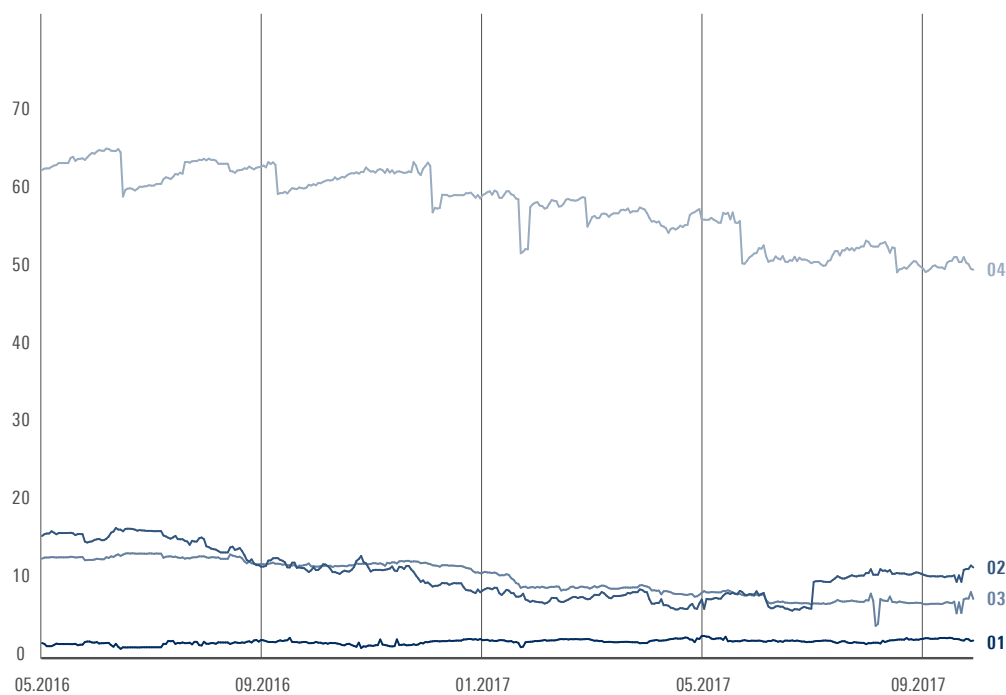
Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

- 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 Renditeoptimierungsprodukte und der Partizipationsprodukte über ihrem Stand von Ende September, während sie bei den Hebelprodukten und den Kapitalschutzprodukten darunter lagen. Die Hebelprodukte besitzen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Oktober 88.61% (September: 81.08%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten hatten 70.80% (September: 70.41%) ein tiefes bis moderates Risiko (Stufe 1 bis 4). Bei Renditeoptimierungsprodukten waren es lediglich 46.83% (September: 49.76%). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.63% (September: 97.23%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	21.52%	6.52%	7.71%	0.00%
2	67.09%	12.34%	27.31%	0.13%
3	8.86%	10.70%	16.94%	0.78%
4	2.53%	17.26%	18.84%	2.46%
5	0.00%	39.52%	24.15%	18.35%
6	0.00%	13.66%	5.06%	78.27%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.10.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Oktober erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF stiegen im Oktober um 12.92%, diejenigen in USD sogar um 22.82% zum Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 68.02% (September: 67.25%), auf den USD 20.56% (September: 18.72%) und auf den EUR 11.18% (September: 13.67%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.76% (September: 99.63%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q2 / Q3	September 2017*	Oktober 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'619	2'405	-8.18%	733	828	12.92%
USD	1'065	809	-24.02%	204	250	22.82%
EUR	438	419	-4.33%	149	136	-8.45%
GBP	12	10	-11.61%	3	1	-57.36%
NOK	2	3	38.18%	1	1	-0.80%
AUD	2	2	-24.95%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	5	0	-100.00%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>4'143</b>	<b>3'649</b>	<b>-11.94%</b>	<b>1'090</b>	<b>1'217</b>	<b>11.67%</b>

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.10.2017

\* 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

## HEBELPRODUKTE

© Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte (SSP), Zürich, Quelle: [www.ssp-verband.ch](http://www.ssp-verband.ch), Version 1.6, Juli 2017.  
Die vorliegende Publikation wurde in Zusammenarbeit mit Intellego AG und Zwickhof AG, 60 Struktural Produkt Exchange AG und Derivate-Partner erstellt. Die Rechte an allen Inhalten sind den oben erwähnten Partnern vorbehalten. Die SSP Swiss Derivates Ltd. trägt die vollständige rechtliche Verantwortung für die Inhalte und ist nicht haftbar für Schäden, die aus dem Gebrauch der Publikation resultieren. Die SSP Swiss Derivates Ltd. ist eine Tochtergesellschaft der SSP Swiss Derivates AG.

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

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

### **Herausgeber**

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

### **Report-Service**

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

### **Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen und alten Adresse an:  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)