

Ruhiger Jahresabschluss

Der Dezember wurde seinem Ruf als einer der renditestärksten Monate an den Aktienbörsen einmal mehr gerecht. In der Schweiz legten alle wichtigen Indizes an Wert zu. Der Swiss Market Index SMI® stieg um 4.38% und notierte am Monatsende bei 8'219.87 Punkten. Die Volatilität bildete sich spiegelbildlich zurück. Sie schloss am letzten Handelstag bei 15.45% und damit um 3.92% unter dem Stand Ende November.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange sank im Dezember um 15.41% auf CHF 1.313 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel um 11.71% und im ausserbörslichen Handel um 23.87% nach. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 16.72% und absolut von 61'681 Transaktionen im November auf 51'371 im Dezember.

Die Kundenkäufe nahmen um 37.79% auf CHF 580 Millionen ab. Einzig die Renditeoptimierungsprodukte konnten ihren Umsatz steigern. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Plus von 6.86%. Sie betrugen im Dezember CHF 610 Millionen. Hier stach, prozentual betrachtet, die Zunahme bei den Partizipationsprodukten hervor.

Der Dezember verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'446 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 25'171 auf CHF 25'559. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich gegenüber dem Vormonat um vier.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank im Berichtsmonat um 11.93%. Das Gesamttotal von 28'958 Produkten verteilte sich auf 59.94% Hebelprodukte, 30.07% Renditeoptimierungsprodukte, 6.57% Partizipationsprodukte, 1.72% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.70% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 2'256 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Minus von 40.60%. Der grösste Teil entfiel mit 1'378 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	35'614
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	16'373
davon On-Exchange	11'621
davon Off-Exchange	4'752
Anzahl Trades (Einfachzählung)	666'800
davon On-Exchange	652'482
davon Off-Exchange	14'318
Anzahl Mistrades	320
Anzahl Handelstage	254

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Dezember 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	28'958	100.00%	32'881	100.00%	-11.93%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	493	1.70%	498	1.51%	-1.00%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'709	30.07%	8'640	26.28%	0.80%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'902	6.57%	1'810	5.50%	5.08%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	498	1.72%	498	1.51%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	17'356	59.94%	21'435	65.19%	-19.03%	↓
Anzahl neue Listings	2'256	100.00%	3'798	100.00%	-40.60%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	5	0.22%	7	0.18%	-28.57%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	711	31.52%	693	18.25%	2.60%	↑
davon Partizipationsprodukte	155	6.87%	56	1.47%	176.79%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	7	0.31%	1	0.03%	600.00%	↑
davon Hebelprodukte	1'378	61.08%	3'041	80.07%	-54.69%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'313	100.00%	1'553	100.00%	-15.41%	↓
davon On-Exchange	953	72.59%	1'080	69.54%	-11.71%	↓
davon Off-Exchange	360	27.41%	473	30.46%	-23.87%	↓
Anzahl Trades (Einfachzählung)	51'371	100.00%	61'681	100.00%	-16.72%	↓
davon On-Exchange	50'327	97.97%	60'240	97.66%	-16.46%	↓
davon Off-Exchange	1'044	2.03%	1'441	2.34%	-27.55%	↓
Anzahl Reversals	68	100.00%	79	100.00%	-13.92%	↓
davon Mistrades	24	35.29%	28	35.44%	-14.29%	↓
Anzahl Handelstage	21		22		-4.55%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.58	100.00%	0.93	100.00%	-37.79%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.59%	0.01	0.70%	-47.32%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	29.92%	0.17	17.88%	4.10%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.17	29.06%	0.46	49.62%	-63.57%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.43%	0.00	0.44%	-39.39%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	39.99%	0.29	31.35%	-20.65%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.61	100.00%	0.57	100.00%	6.86%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.09%	0.01	1.01%	14.93%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	16.64%	0.11	20.14%	-11.69%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.23	38.33%	0.13	21.95%	86.61%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.62%	0.02	3.18%	-45.64%	↓
davon Hebelprodukte	0.26	42.33%	0.31	53.72%	-15.81%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	104		104		0.00%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

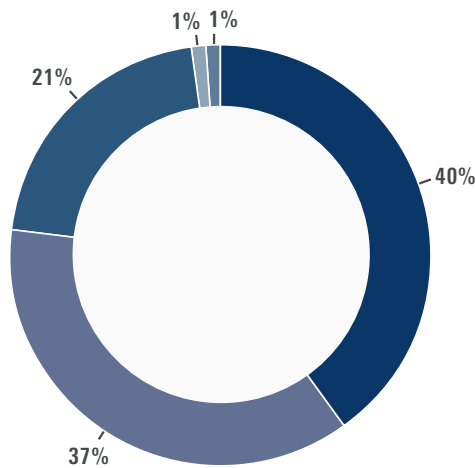
Editorial

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien	04
2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit	05
3. Übersicht Produkte SIX Structured Products	06
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie	16
3.6 Übersicht Neulistings	22
3.7 Verfalltermine	24
3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	25
3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments	26
4. QQM – Quotes Quality Metrics	28
5. Übersicht Basiswerte	29
5.1 SMI®-Umsatz	29
5.2 Implizite Volatilität	30
5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	31
5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	32
5.5 Top-20 Underlyings in Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings in Umsatz in Hebelprodukten	34
6. Übersicht Emittenten	35
6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	35
6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
7. SVSP-Risikokennzahlen	48
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung	50
9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung	51
10. Disclaimer/Impressum	52

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Dezember 2016)

Die Partizipationsprodukte wiesen im Dezember zum zweiten Mal in Folge den höchsten Umsatz auf, dicht gefolgt von den Hebelprodukten. Die drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukte konnten ihren relativen Anteil gegenüber dem Vormonat um 2.52% auf 21.04% steigern. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Referenzschuldnerprodukte sowie die Kapitalschutzprodukte.

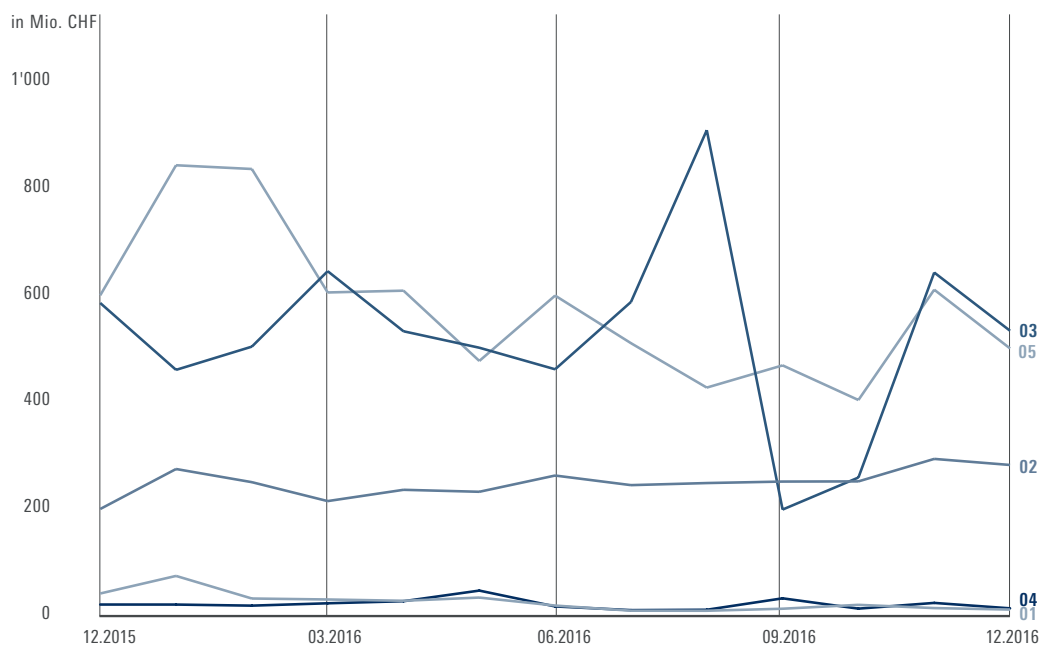


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

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

Im Dezember mussten alle Kategorien Umsatzeinbussen in Kauf nehmen. Besonders stark verminderte sich das Geschäft bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. Während die Kapitalschutzprodukte, die Hebelprodukte und die Partizipationsprodukte ebenfalls zweistellige Umsatzrückgänge verzeichneten, erlitten die Renditeoptimierungsprodukte nur ein geringfügiges Minus von 3.88% auf CHF 276 Millionen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Dezember belegte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index abermals die erste Position. Der ZKB Immun-Onkologie Basket IMMUN stiess neu auf Rang zwei vor, gefolgt vom Tracker-Zertifikat ETSPX auf den S&P 500 TR Index. Dank aufgeflammter Hoffnungen auf eine anziehende Weltkonjunktur nach den US-Präsidentenwahlen platzierten sich im Berichtsmonat zudem vier Rohstoffzertifikate unter den zehn meistgehandelten Anlageprodukten.

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	129	15.63%	88
IMMUN	ZKB Immun-Onkologie Basket	ZKB	CH0114330324	06.07.2017	85	10.33%	102
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	58	7.01%	15
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeits Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	18	2.16%	35
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	11	1.33%	4
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	10	1.17%	51
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	9	1.15%	35
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	7	0.89%	37
TAG1Y	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0110257455	Open-end	7	0.82%	2
GLOBEE	NHB WeCoMa Global Asset Stabilizer	NHB	CH0237938235	Open-end	7	0.80%	10
Total Anlageprodukte					822	100.00%	10'776

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Die beiden Knock-out-Warrants KSMMJB (Put) und KSMOJB (Call) auf den SMI® Index wiesen wie im Vormonat die höchsten Umsätze auf. Sie standen in der Gunst der Arbitrageure erneut zuoberst. Nebst je einem Call auf Roche und Nestlé schafften es wegen der anstehenden Übernahmegespräche im Dezember auch zwei Call Warrants auf Actelion unter die Liste der zehn meistgehandelten Hebelprodukte.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMMJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195843	Put	16.12.16	29	5.82%	231
KSMOJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195868	Call	16.12.16	13	2.66%	126
MESAIV	EURO STOXX 50 PR Index	Vontobel	CH0307662475	Short	09.12.16	7	1.33%	114
ATLCBZ	Actelion N	ZKB	CH0329043357	Call	17.03.17	5	0.96%	146
ROGBNZ	Roche GS	ZKB	CH0315353430	Call	17.03.17	4	0.84%	416
NESADZ	Nestlé N	ZKB	CH0315350659	Call	17.03.17	4	0.82%	224
KSMJJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195835	Put	16.12.16	4	0.81%	26
WSME8V	SMI Index	Vontobel	CH0331688587	Put	20.01.17	4	0.81%	154
WSMEEV	SMI Index	Vontobel	CH0331688447	Call	20.01.17	3	0.65%	171
ATLBCZ	Actelion N	ZKB	CH0329027723	Call	17.03.17	3	0.63%	92
Total Hebelprodukte						491	100.00%	40'595

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Dezember fand FR08CS, ein gecapptes Kapitalschutzprodukt mit Coupon auf den USD 3M LIBOR Floored Floater, die grösste Beachtung. Die Umsätze sowohl der drei am stärksten nachgefragten Produkte als auch ihr Anteil an der gesamten Kategorie lagen über den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich dagegen um 0.06% auf bescheidene 0.77%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FR08CS	Credit Suisse	CH0341128939	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	7.93%	5
CFECS	Credit Suisse	CH0301125537	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	0	4.50%	6
ACGZNP	Notenstein La Roche	CH0335066756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	3.87%	9
Total Kapitalschutzprodukte					10	100.00%	181

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Dezember 16	November 16	Veränderung	
2	1	+45.91%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.30%	8.81%	+7.50%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.77%	0.83%	-0.06%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat 0029BC auf den deutschen Energiekonzern E.ON zog im Dezember das grösste Interesse auf sich. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 57.25% auf CHF 7 Millionen, während der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 2.52% auf 21.04% zunahm.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
0029BC	Banque Cantonale Vaudoise	CH0338914432	Discount Certificate	E.ON	3	1.16%	13
HLPTJB	Julius Bär	CH0342054530	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	0.62%	53
RWDWJB	Julius Bär	CH0337401571	Barrier Reverse Convertible	Carrefour / Danone / Unilever	2	0.60%	10
Total Renditeoptimierungsprodukte					276	100.00%	6'612

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Dezember 16	November 16	Veränderung	
7	15	-57.25%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
2.38%	5.35%	-2.97%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
21.04%	18.52%	+2.52%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index führte im Dezember erneut die Liste der umsatzstärksten Partizipationsprodukte an. Im Vergleich zur sehr hohen Nachfrage des Vormonats verminderte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 126 Millionen auf CHF 271 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm um 0.67% auf 39.86% ab.

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	129	24.55%	88
IMMUN	ZKB	CH0114330324	Tracker Certificate	ZKB Immun- Onkologie Basket	85	16.22%	102
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	58	11.01%	15
Total Partizipationsprodukte					524	100.00%	3'747

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Dezember 16	November 16	Veränderung	
271	397	-31.79%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
51.78%	63.01%	-11.23%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
39.86%	40.63%	-0.76%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter FLFGE unterliegt eine bis Januar 2021 laufende USD-Anleihe auf General Electric. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte nahm um 30.58% auf CHF 3 Millionen ab, während sich der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.50% auf 0.94% verminderte.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FLFGE	Credit Suisse	CH0123460328	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 4.625% General Capital Co. 07.01.2021	EURIBOR 1M	1	10.95%	8
VFRRF	Vontobel	CH0141501244	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	CHF 3.25% Clariant AG 24.04.2019	LIBOR 3M CHF	1	7.59%	7
JFHWV	Julius Bär	CH0306891851	Reference Entity Certificate with Participation	USD 2.00% US Treasury 31.05.2021	FEDL01 INDEX	1	6.33%	5
Total Referenzschuldnerprodukte						12	100.00%	236

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dezember 16	November 16	Veränderung	
3	4	-30.58%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
24.87%	19.84%	+5.03%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.94%	1.44%	-0.50%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 17. März 2017 verfallende Call Warrant ATLCBZ auf Actelion mit einem Strike von CHF 220 zog im Dezember das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 11.39% auf CHF 13 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 0.16% auf 5.35%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 1.34% auf 18.31%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ATLCBZ	ZKB	CH0329043357	Call	Actelion N	5	1.96%	146
ROGBNZ	ZKB	CH0315353430	Call	Roche GS	4	1.72%	416
NESADZ	ZKB	CH0315350659	Call	Nestlé N	4	1.67%	224
Total Warrants					240	100.00%	22'864

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Dezember 16	November 16	Veränderung	
13	15	-11.39%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.35%	5.51%	-0.16%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
18.31%	16.97%	+1.34%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

Knock-out-Warrants

Im Dezember verzeichnete der Knock-out-Put-Warrant KSMMJB auf den SMI® erneut die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 6 Millionen auf CHF 46 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 13.07%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank dagegen nur leicht um 1.44% auf 8.10%.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMMJB	Julius Bär	CH0329195843	Put	SMI Index	29	26.87%	231
KSMOJB	Julius Bär	CH0329195868	Call	SMI Index	13	12.25%	126
KSMJJB	Julius Bär	CH0329195835	Put	SMI Index	4	3.73%	26
Total Knock-out-Warrants					106	100.00%	7'242

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Dezember 16	November 16	Veränderung	
46	52	-13.07%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
42.85%	35.41%	+7.44%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
8.10%	9.54%	-1.44%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Dezember auf die Basiswerte EURO STOXX 50, SMI und die kursmässig gebeutelte Namenaktie Meyer Burger. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 2 Millionen, während ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.09% zunahm. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verminderte sich um 1.11% auf 7.93%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MESAIV	Vontobel	CH0307662475	Short	EURO STOXX 50 PR Index	7	6.27%	114
MSMCU	Vontobel	CH0291531108	Short	SMI Index	3	2.86%	166
MB1RCH	Raiffeisen	CH0338745992	Short	Meyer Burger N	2	1.95%	18
Total Mini-Futures					104	100.00%	7'189

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Dezember 16	November 16	Veränderung	
12	14	-17.64%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.08%	9.98%	+1.09%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
7.93%	9.04%	-1.11%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Constant Leverage-Zertifikate

Das sechsfach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat CBLSM6 auf 6x Long SMIF Index profitierte vom freundlichen Marktumfeld und war dementsprechend stark gefragt. Die drei umsatzstärksten Produkte unterschritten ihren Vormonatwert um 16.13%, während der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate sich lediglich um 0.09% auf 2.73% verringerte.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLSM6	Commerzbank	DE000CM2G0H2	Call	6x Long SMIF Index	3	7.36%	125
CBSMS6	Commerzbank	DE000CN0YYU8	Put	6x Short SMIF Index	2	5.41%	64
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	1	3.95%	44
Total Constant Leverage Zertifikate					36	100.00%	3'247

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

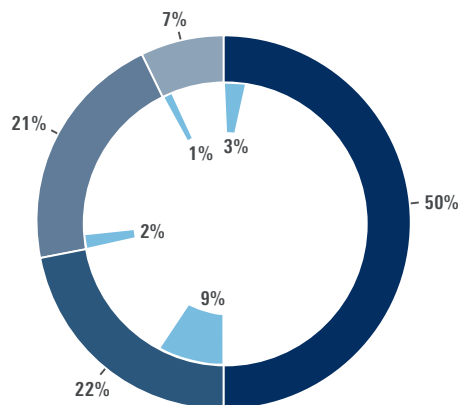
	Dezember 16	November 16	Veränderung	
	6	7	-16.13%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	16.73%	16.35%	+0.38%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.73%	2.81%	-0.09%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Dezember die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 50% (November: 45%). Dahinter folgten erneut die Knock-out-Warrants mit 22% (November: 25%) und die Mini-Futures mit 21% (November: 23%). Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit einem unveränderten Anteil von 7%.

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



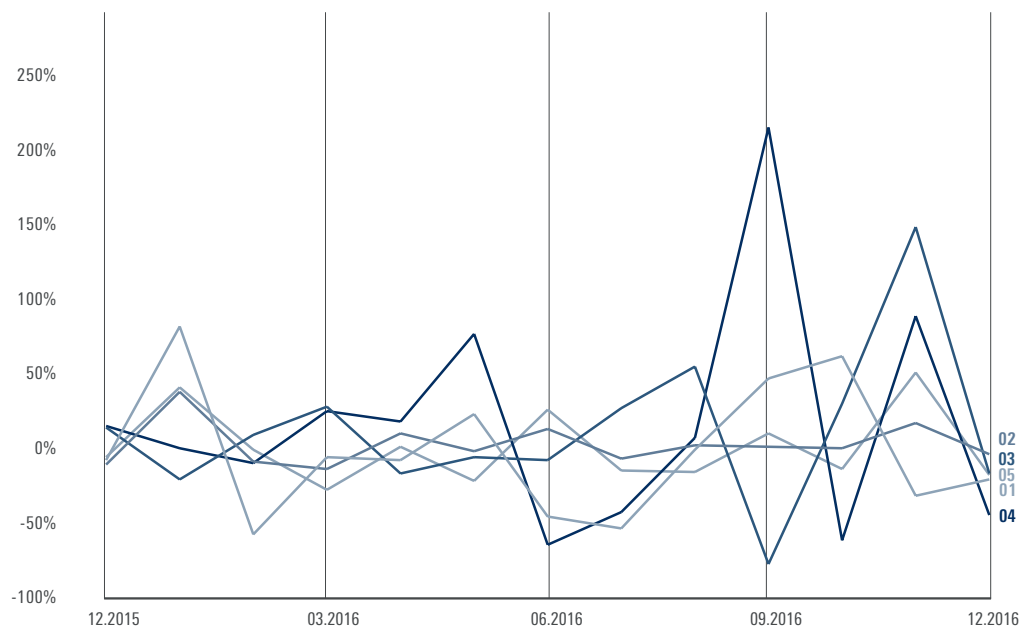
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

Alle Kategorien erlitten im Berichtsmonat Umsatzeinbussen. Am stärksten traf es die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (-44.62%), gefolgt von den Kapitalschutzprodukten (-21.19%), den Hebelprodukten (-18.06%), den Partizipationsprodukten (-17.00%) und den Renditeoptimierungsprodukten. Letztere mussten nur einen Rückgang von 3.88% in Kauf nehmen.



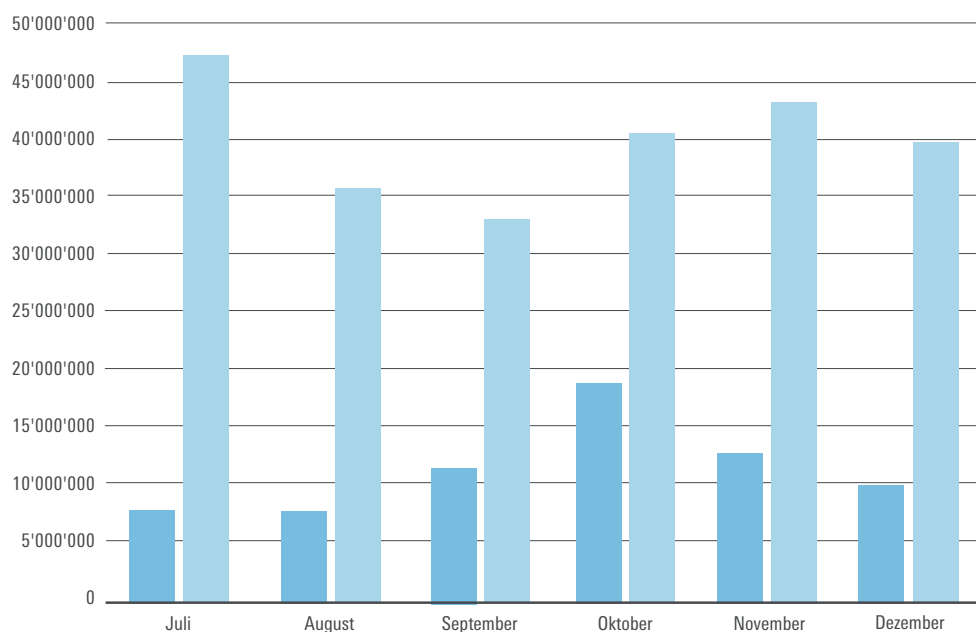
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im Dezember um rund CHF 2.7 Millionen. Der Zinsanstieg, vor allem am langen Ende und besonders ausgeprägt in den USA, vermochte das Geschäft noch nicht wieder zu beleben. Der im Berichtsmo-
nat erzielte Umsatz von rund CHF 10 Millionen entspricht einem Viertel des Vorjahreswertes.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



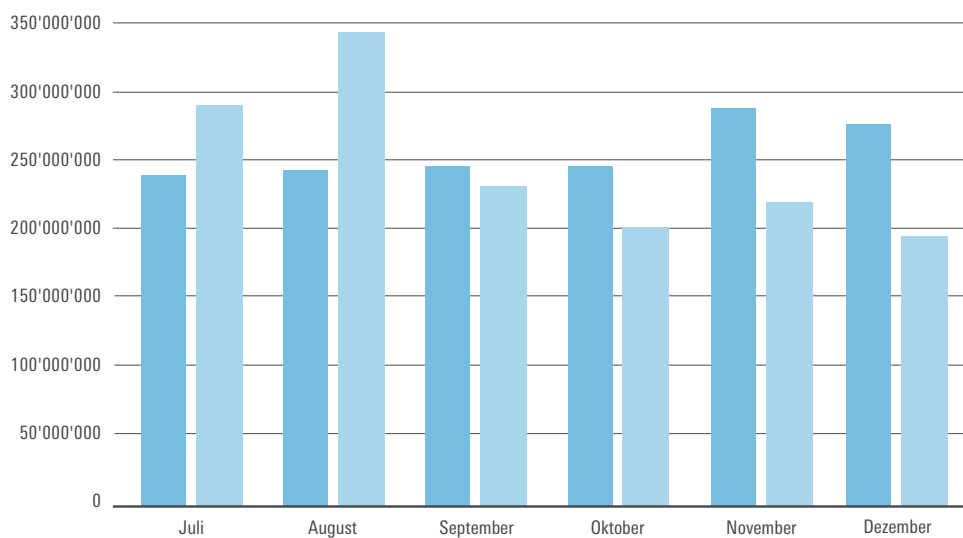
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Dezember nur einen geringen Umsatzrückgang gegenüber dem Vormonat. Die erzielten CHF 276 Millionen überschritten den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 256 Millionen um 7.80%. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem um 41.53% über dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



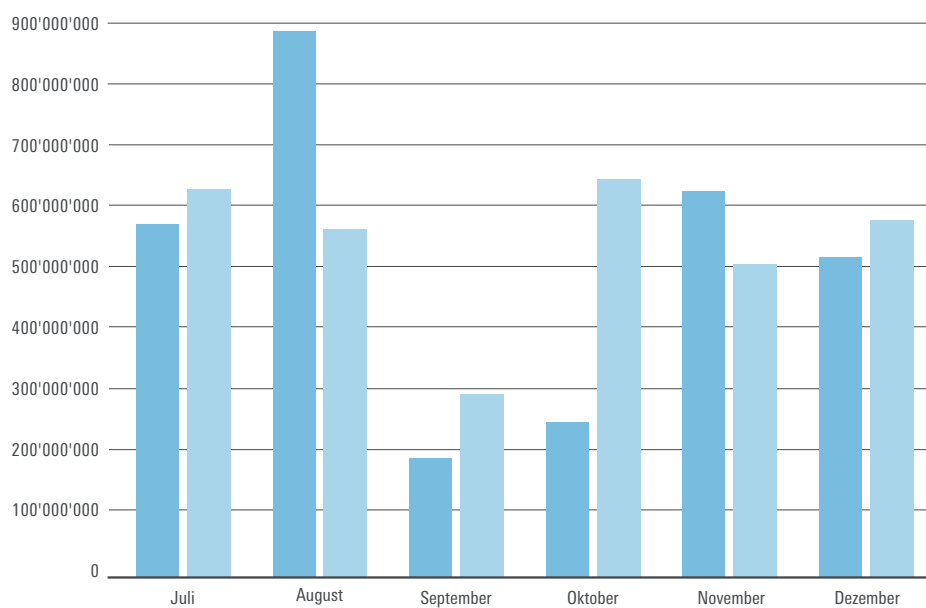
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Trotz des eingetretenen Rückgangs im Berichtsmonat lag der Umsatz von CHF 524 Millionen leicht über dem 6-Monats-Mittel von CHF 512 Millionen. Im Gegensatz zu den umsatzstabilen, breit abgestützten Renditeoptimierungsprodukten hängt die Entwicklung bei den Partizipationsprodukten von wenigen Produkten ab, was grössere Monatsschwankungen zur Folge hat.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



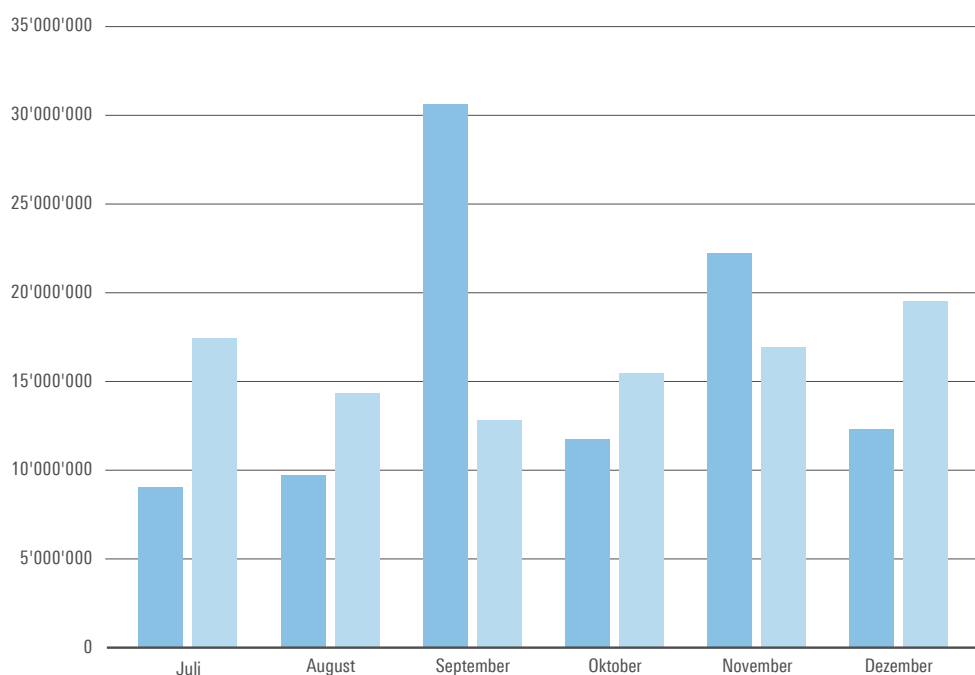
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Der erzielte Umsatz von CHF 12 Millionen lag um rund CHF 4 Millionen unter dem 6-Monats-Mittel und um 36% unter dem Stand vor Jahresfrist. Einen grossen Anteil daran hatten die volumenarmen Tage zwischen Weihnachten und Neujahr.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



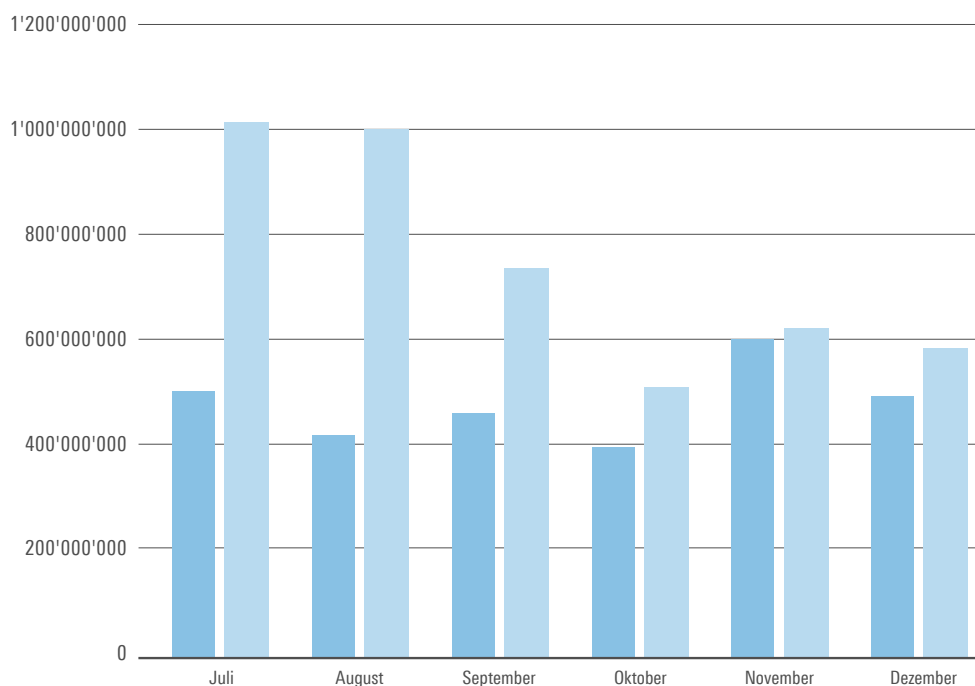
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die im Dezember erzielten Umsätze lagen mit CHF 491 Millionen leicht über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 478 Millionen. Das bisherige Jahrestief vom Oktober wurde um CHF 95 Millionen übertroffen, der Vorjahreswert von CHF 589 Millionen dagegen rund 17% tiefer.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Dezember wurden 2'256 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'378), was einem Anteil von 61.08% (-18.99%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 711 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 31.52% (+13.27%).

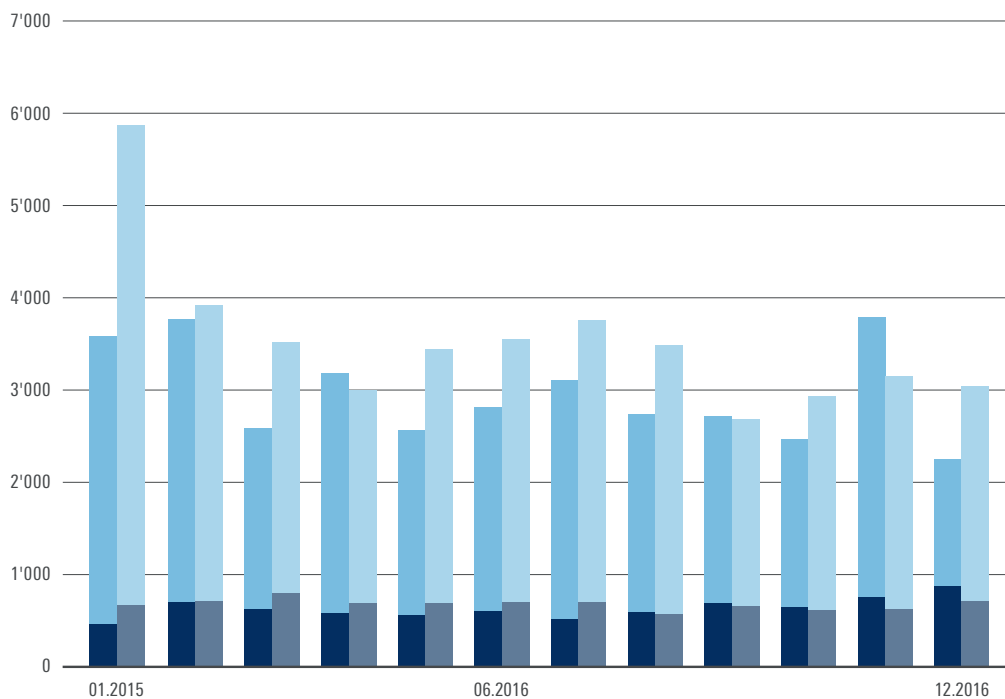
An dritter Stelle folgten mit einem deutlich gestiegenen Anteil von 6.87% erneut die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte und fünf Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 858 Anlageprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 633 und die neu zugelassenen 1'378 Hebelprodukte deutlich unter ihrem 12-Monats-Schnitt von 2'335.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
803	Warrant	Hebelprodukte (1'378 / 61.08%)
338	Warrant with Knock-Out	
210	Mini-Future	
24	Constant Leverage Certificate	
3	Miscellaneous Leverage Products	
628	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (711 / 31.52%)
59	Discount Certificate	
15	Reverse Convertible	
6	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
128	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (155 / 6.87%)
10	Bonus Certificate	
9	Miscellaneous Participation Certificates	
6	Outperformance Certificate	
2	Bonus Outperformance Certificate	
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (7 / 0.31%)
4	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (5 / 0.22%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
2'256		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2016 verfielen 3'984 oder 12.09% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2017 10.09%, im Juni 2017 10.40%, im September 2017 4.80% und im Dezember 2017 10.33%.

Triple Witch Daten Dezember 2016 - Dezember 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Dezember 2016	3'984	12.09%
Freitag, 17. März 2017	2'718	10.09%
Freitag, 16. Juni 2017	2'346	10.40%
Freitag, 15. September 2017	888	4.80%
Freitag, 15. Dezember 2017	1'629	10.33%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Im Januar werden 901 Produkte oder 3.20% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 49.50%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 43.40% und den Partizipationsprodukten mit 5.77%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen 1.00% Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten lediglich 0.33% auslaufen.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.01.2017 - 31.01.2017)

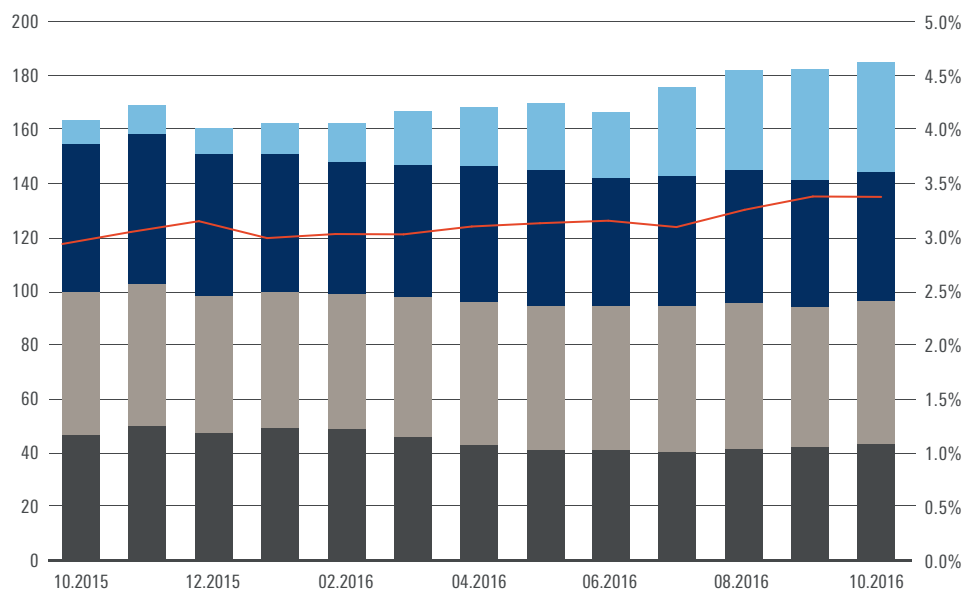
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
412	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (446 / 49.50%)
19	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
3	Barrier Discount Certificate	
2	Reverse Convertible	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
289	Warrant	Hebelprodukte (391 / 43.40%)
92	Warrant with Knock-Out	
10	Mini-Future	
34	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (52 / 5.77%)
11	Bonus Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	
9	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (9 / 1.00%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (3 / 0.33%)
901	(entspricht 3.20% der handelbaren Instrumente per 31.01.2017)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im Oktober gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.08% auf 3.42%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 185.94 Milliarden um 1.31% über dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Zuwachs mit 3.23% verzeichneten die Kapitalschutzprodukte, während die Hebelprodukte mit 1.14% als einzige Kategorie eine leichte Einbusse erlitten. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 52.84 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Dezember 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sanken im Dezember um 51.85%. Das lag an den deutlich tieferen Umsätzen bei den Partizipationsprodukten, den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sowie den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 54.43% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 28.56% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.00% auf Partizipationsprodukte und 2.00% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
Mär 16	0.21	4.86	2.21	12.32	0.00
Apr 16	0.35	5.70	2.81	11.08	0.00
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Jun 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Jul 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Okt 16	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
Nov 16	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dez 16	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Total	5.63	80.29	42.16	153.03	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.24%	27.57%	16.72%	53.46%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

Mit 480 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.95% des Produktangebots von Leonteq Securities und 15.27% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.45% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.64% und bei J. Safra Sarasin 1.34%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

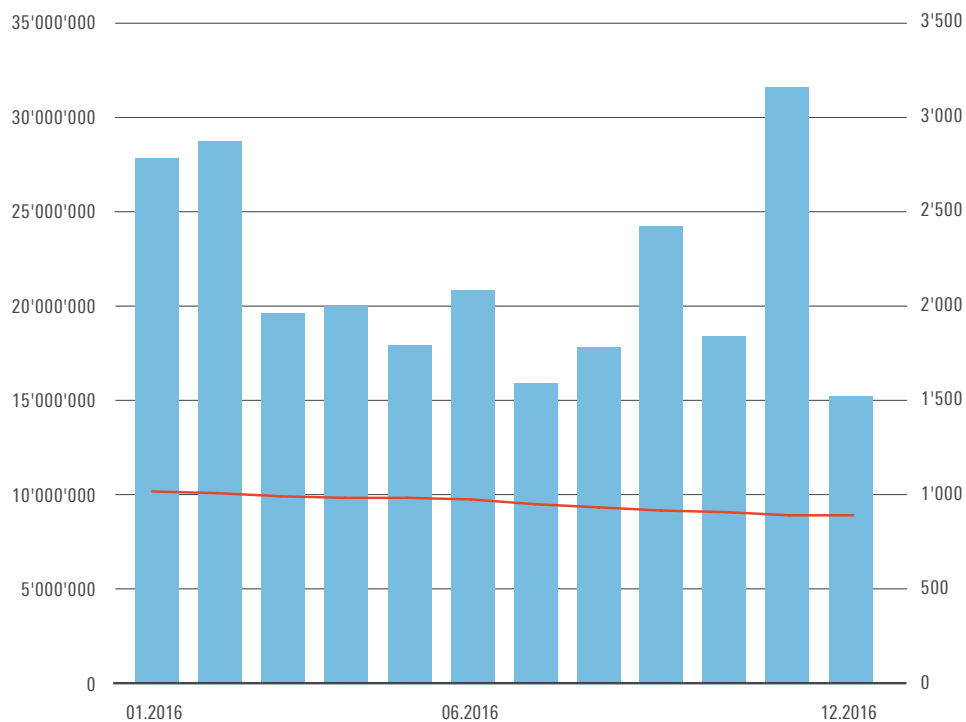
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	480	10'788	4.45%
Leonteq Securities	270	1'693	15.95%
EFG International*	53	347	15.27%
Julius Bär	37	2'253	1.64%
J. Safra Sarasin	2	149	1.34%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im Dezember wurden rund CHF 15 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum November betrug der Rückgang rund CHF 16 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende auf 842 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen gaben gegenüber dem Vormonat geringfügig nach. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die Express-Zertifikate zum zweiten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [479]
180	0.79%	Capital Protection Certificate with Participation	
231	0.74%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
252	1.66%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'251]
32	0.92%	Barrier Discount Certificate	
199	0.87%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
275	0.80%	Reverse Convertible	
8'144	0.76%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'883]
349	0.73%	Discount Certificate	
1'181	1.04%	Tracker Certificate	
4	0.90%	Twin-Win Certificate	
185	0.85%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [504]
379	0.81%	Bonus Certificate	
36	0.78%	Bonus Outperformance Certificate	
98	0.77%	Outperformance Certificate	
502	1.18%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 14 Milliarden auf rund CHF 65 Milliarden. Dabei verzeichneten alle 20 Mitglieder des SMI® eine geringere Nachfrage. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Roche, Nestlé und Novartis dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten zogen in 9 von 20 Fällen an. Ausreisser nach oben waren Nestlé, Swisscom und Novartis.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	9'522	14.57%	-9.05%	50'453	2.76%
NESN	9'403	14.39%	-24.02%	57'062	61.25%
NOVN	9'350	14.31%	-13.47%	55'583	50.47%
ATLN	4'910	7.52%	-11.52%	22'162	-52.16%
UBSG	4'815	7.37%	-21.58%	31'941	-59.15%
CSGN	4'181	6.40%	-10.98%	23'641	-3.40%
ZURN	3'297	5.05%	-17.12%	29'074	3.38%
SREN	3'099	4.74%	-2.99%	26'316	13.92%
ABBN	2'420	3.70%	-17.12%	26'455	-32.86%
CFR	2'162	3.31%	-33.64%	23'207	-48.06%
LHN	1'855	2.84%	-38.47%	20'277	-71.93%
SYNN	1'678	2.57%	-27.50%	25'359	4.79%
UHR	1'608	2.46%	-0.99%	16'814	25.51%
SCMN	1'448	2.22%	-14.67%	19'100	52.49%
ADEN	1'255	1.92%	-15.66%	18'686	-16.53%
GIVN	1'178	1.80%	-24.19%	19'516	-31.95%
GEBN	969	1.48%	-15.00%	16'508	10.64%
SGSN	822	1.26%	-24.09%	18'089	-9.10%
SLHN	781	1.20%	-26.72%	15'861	-47.84%
BAER	584	0.89%	-28.35%	11'695	-76.77%
Total	65'339	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.12.2016

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 4.38%, während sich die Volatilität um 3.97% auf 15.45% verringerte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Dezember um 32.01% und die Anzahl der Trades um 16.72% unter ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate November und Dezember 2016

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Dezember 2016 (30.12.2016)	8'219.87	15.45	607'032'685	-0.18	-0.42	20'409	-0.41	-0.23
November 2016 (30.11.2016)	7'875.19	16.08	892'878'823	0.44	-0.53	24'506	0.43	-0.04
% Veränderung	4.38%	-3.97%	-32.01%			-16.72%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei der Mehrheit der Indexmitglieder. Ende Dezember verzeichnete Actelion mit 56.4% wieder den höchsten und Swisscom mit 14.6% neu den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	12.6	13.7%	31.3
ABB	16.1	19.3%	31.3
ADECCO	20.1	23.2%	39.1
ACTELION	23.6	56.4%	76.0
JULIUS BAER	22.5	25.6%	50.9
RICHEMONT	22.9	24.2%	35.4
CREDIT SUISSE	25.7	37.5%	65.8
GEBERIT	16.4	20.6%	27.7
GIVAUDAN	16.3	17.4%	34.8
HOLCIM	24.4	26.6%	51.2
NESTLE	12.3	15.9%	25.1
NOVARTIS	15.5	18.0%	31.5
ROCHE	15.9	21.8%	27.6
SWISSCOM	13.8	14.6%	24.6
SGS	14.6	16.9%	28.2
SWISS LIFE	13.1	20.3%	34.5
SWISS RE	16.7	17.9%	35.8
SYNGENTA	18.1	31.3%	46.7
UBS	24.2	30.3%	51.6
SWATCH	23.2	26.8%	37.3
ZURICH INSURANCE	15.2	17.3%	53.2

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	115
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	107
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	39
ABB / Geberit / LafargeHolcim	22
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	19
Credit Suisse N	16
CS / Julius Bär / UBS	16
CS / UBS	16
Roche GS	15
AXA / Swiss Life / Zurich	14
DWA EM Systematic Leaders Basket	14
Johnson & Johnson / Merck & Co. / Pfizer	14
LafargeHolcim N	14
Apple / Alphabet / Microsoft	13
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	13
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
Royal Dutch Shell / Total	11
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	10
Zurich Insurance N	10
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	458
SMI Index	304
Actelion N	110
Credit Suisse N	90
Gold	80
Devisen EUR/USD	70
UBS N	64
Devisen USD/CHF	58
Zurich Insurance N	48
Devisen USD/JPY	46
Leonteq N	44
Nestlé N	44
DJ Industrial Average Index	42
Silver	42
Novartis N	41
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	40
Roche GS	38
Euro Bund Future MAR 17	32
Meyer Burger N	32
Swatch Group I	32

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	336'546'962	73
S&P 500 TR Index	30'664'123	16
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	30'591'624	26
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	29'435'833	791
Nestlé / Novartis / Roche GS	20'256'460	675
SWX Real Estate Funds TR Index	19'675'370	229
JB US Infrastructure Basket	14'624'039	166
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	14'584'235	177
S&P 500 Index	12'743'087	50
DAX Index	10'210'656	16
CHF 3M LIBOR	9'297'053	170
SMI Index TR	8'914'183	63
Julius Baer Physical Gold Fund (USD)	8'791'199	1
CS / UBS	8'239'687	83
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	8'181'743	208
EURIBOR 3M	6'584'444	47
Adecco N / Swatch I	5'694'059	26
UBS Bloomberg CMCI Industrial Metals TR Index (USD)	5'409'267	24
EURO STOXX 50 PR Index	5'116'850	68
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	4'955'212	143

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	122'867'929	7'397
DAX Index	104'757'115	6'234
Actelion N	26'930'189	2'125
Credit Suisse N	25'084'318	3'298
Roche GS	23'850'911	2'486
Nestlé N	21'279'669	1'341
UBS N	20'984'608	2'269
Novartis N	15'015'662	1'540
Zurich Insurance N	13'711'036	726
S&P 500 Index	13'623'404	987
Gold	11'120'426	952
Silver	8'102'546	804
Swiss Re N	7'427'508	216
EURO STOXX 50 PR Index	7'080'949	188
Syngenta N	6'638'180	899
LafargeHolcim N	6'332'704	728
Devisen USD/CHF	6'167'393	734
DJ Industrial Average Index	6'153'897	538
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	5'107'191	801
Nasdaq 100 Index	4'727'378	311

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Dezember sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 28'958 (-11.91%). Alle Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten gegenüber dem Vormonat ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten etwas ab. Die geringste Abnahme des Bestandes verzeichnete Leonteq Securities, die höchste die ZKB.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Dezember 2016)

Emittent	Dezember 2016	November 2016	Oktober 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	207	207	205	0.00%	→
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	21	16	14	31.25%	↑
5 BNP Paribas	1'135	1'246	1'236	-8.91%	↓
6 Commerzbank	773	812	1'106	-4.80%	↓
7 Cornèr Bank	82	77	72	6.49%	↑
8 Credit Suisse	1'436	1'486	1'466	-3.36%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	347	373	341	-6.97%	↓
11 Goldman Sachs	38	38	35	0.00%	→
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt		8	8	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	149	119	121	25.21%	↑
14 JP Morgan	26	25	27	4.00%	↑
15 Julius Bär	2'253	2'476	2'325	-9.01%	↓
16 Leonteq Securities	1'693	1'725	1'748	-1.86%	↓
17 Merrill Lynch	10	10	11	0.00%	→
18 Morgan Stanley	11	10	10	10.00%	↑
19 Neue Helvetische Bank	13	13	12	0.00%	→
20 Notenstein La Roche	1'681	1'744	1'767	-3.61%	↓
21 Raiffeisen	89			0.00%	→
22 Royal Bank of Canada	9	10	15	-10.00%	↓
23 Royal Bank of Scotland	14	43	43	-67.44%	↓
24 Société Générale	71	71	65	0.00%	→
25 UBS	4'775	5'706	4'827	-16.32%	↓
26 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
27 Vontobel	10'788	12'650	12'362	-14.72%	↓
28 ZKB	3'304	3'983	3'735	-17.05%	↓
Total	28'958	32'881	31'584	-11.91%	↓

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 390.84 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 29.76% (November: 37.81%) verteidigte die UBS die im Vormonat übernommene Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der Bank Vontobel mit einem Anteil von 21.92% (November: 24.95%). Neu auf Platz drei lag die ZKB mit 19.34% (November: 10.58%). Das Führungstrio vereinigte im Dezember einen Anteil am Gesamtumsatz von 71.02% (November: 73.83%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	390.84	29.76%	9'244
2	Vontobel	287.93	21.92%	23'116
3	ZKB	254.00	19.34%	8'418
4	Julius Bär	131.76	10.03%	3'333
5	Credit Suisse	71.22	5.42%	1'594
6	Leonteq Securities	42.70	3.25%	981
7	Banque Cantonale Vaudoise	30.59	2.33%	640
8	Notenstein La Roche	27.28	2.08%	675
9	Commerzbank	20.81	1.58%	1'657
10	BNP Paribas	12.87	0.98%	812
11	EFG International*	7.21	0.55%	225
12	Neue Helvetische Bank	7.20	0.55%	39
13	Cornèr Bank	6.53	0.50%	124
14	Raiffeisen*	6.31	0.48%	71
15	Goldman Sachs	5.55	0.42%	117
16	J. Safra Sarasin	4.65	0.35%	148
17	Société Générale	1.51	0.12%	52
18	Basler Kantonalbank	1.18	0.09%	18
19	Royal Bank of Canada	0.87	0.07%	16
20	Royal Bank of Scotland	0.74	0.06%	68
21	JP Morgan	0.70	0.05%	7
22	Bank am Bellevue	0.70	0.05%	12
23	Merrill Lynch	0.08	0.01%	3
24	Deutsche Bank	0.06	0.00%	1
Total		1'313.00	100.00%	51'371

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 21.19%. Die Credit Suisse verteidigte die Ranglistenspitze. Sie trug mehr als die Hälfte zum Umsatz der Kategorie von CHF 10 Millionen bei. Auf den Plätzen zwei und drei folgten die Notenstein La Roche und die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 78.59% (November: 73.19%) und die fünf grössten einen von 90.27% (November: 87.15%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	5.45	21.30%	↑	53.93%	67
2	Notenstein La Roche	1.29	-48.94%	↓	12.81%	30
3	UBS	1.20	-6.49%	↓	11.85%	26
4	Leonteq Securities	0.76	-67.55%	↓	7.57%	28
5	EFG International*	0.48	350.70%	↑	4.77%	13
6	Julius Bär	0.42	17.34%	↑	4.11%	4
7	ZKB	0.26	-73.09%	↓	2.62%	8
8	Goldman Sachs	0.11	0.00%	→	1.07%	1
9	Vontobel	0.08	-62.12%	↓	0.76%	2
10	Raiffeisen*	0.05	0.00%	→	0.51%	2
11	Royal Bank of Scotland	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		10.00	-21.19%	↓	100.00%	181
Anteil am Gesamtumsatz					0.77%	0.35%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im Dezember um 3.88% auf CHF 276 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 20.90% (November: 24.92%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 18.41% (November: 14.24%). Die Bank Julius Bär verteidigte die dritte Position mit 12.68% (November: 13.28%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.99% (November: 51.03%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	57.76	-14.54% ↓	20.90%	1'590
2	Credit Suisse	50.89	24.32% ↑	18.41%	1'037
3	Julius Bär	35.05	-8.24% ↓	12.68%	716
4	Leonteq Securities	31.51	11.13% ↑	11.40%	774
5	ZKB	29.40	-10.92% ↓	10.64%	629
6	Notenstein La Roche	20.81	-10.70% ↓	7.53%	508
7	UBS	20.73	-10.70% ↓	7.50%	579
8	Banque Cantonale Vaudoise	12.15	0.55% ↑	4.40%	324
9	EFG International*	6.48	-13.79% ↓	2.34%	188
10	Cornèr Bank	6.47	-34.97% ↓	2.34%	122
11	J. Safra Sarasin	1.38	3.43% ↑	0.50%	29
12	Raiffeisen*	1.05	0.00% →	0.38%	45
13	Royal Bank of Canada	0.87	1'238.99% ↑	0.31%	16
14	Basler Kantonalbank	0.61	10.46% ↑	0.22%	11
15	Société Générale	0.54	-41.07% ↓	0.19%	14
16	JP Morgan	0.37	139.25% ↑	0.13%	6
17	BNP Paribas	0.17	-24.74% ↓	0.06%	6
18	Goldman Sachs	0.14	-10.39% ↓	0.05%	18
Total		276.00	-3.88% ↓	100.00%	6'612
Anteil am Gesamtumsatz				21.04%	12.87%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Dezember um 17.00% auf CHF 524 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Dezember auf 56.97% (November: 74.21%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 26.61% (November: 6.81%) und auf Platz drei rangierte neu die Banque Cantonale Vaudoise mit einem Anteil von 3.52% (November: 2.75%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 87.10% (November: 87.60%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	298.24	-36.28% ↓	56.97%	1'175
2	ZKB	139.30	224.52% ↑	26.61%	956
3	Banque Cantonale Vaudoise	18.43	6.14% ↑	3.52%	316
4	Vontobel	15.80	-33.23% ↓	3.02%	418
5	Julius Bär	14.11	-66.02% ↓	2.70%	241
6	Credit Suisse	8.09	62.14% ↑	1.55%	77
7	Neue Helvetische Bank	7.16	314.15% ↑	1.37%	28
8	Leonteq Securities	5.57	60.06% ↑	1.06%	100
9	Goldman Sachs	4.99	-46.95% ↓	0.95%	48
10	Notenstein La Roche	3.54	-7.84% ↓	0.68%	96
11	BNP Paribas	2.55	-34.83% ↓	0.49%	99
12	J. Safra Sarasin	1.98	-59.24% ↓	0.38%	36
13	Société Générale	0.98	-64.19% ↓	0.19%	38
14	Royal Bank of Scotland	0.74	429.29% ↑	0.14%	67
15	Bank am Bellevue	0.70	273.95% ↑	0.13%	12
16	Basler Kantonalbank	0.57	344.68% ↑	0.11%	7
17	JP Morgan	0.33	-49.11% ↓	0.06%	1
18	Commerzbank	0.16	-71.35% ↓	0.03%	13
19	Merrill Lynch	0.08	-38.87% ↓	0.02%	3
20	EFG International*	0.07	-76.56% ↓	0.01%	13
21	Deutsche Bank	0.06	-44.06% ↓	0.01%	1
22	Cornèr Bank	0.05	-14.34% ↓	0.01%	2
Total		524.00	-17.00% ↓	100.00%	3'747
Anteil am Gesamtumsatz				39.86%	7.29%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 44.62% auf CHF 12 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 74.56% (November: 69.45%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, neu gefolgt von der Credit Suisse und unverändert der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 91.84% (November: 97.97%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	9.22	-40.55%	↓	74.56%	183
2	Credit Suisse	1.35	1'426.00%	↑	10.95%	8
3	Julius Bär	0.78	-19.95%	↓	6.33%	5
4	Notenstein La Roche	0.68	-87.35%	↓	5.52%	24
5	Leonteq Securities	0.20	-36.95%	↓	1.59%	10
6	EFG International*	0.12	131.44%	↑	0.97%	5
7	ZKB	0.01	0.00%	→	0.08%	1
Total		12.00	-44.62%	↓	100.00%	236
Anteil am Gesamtumsatz					0.94%	0.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Dezember um 18.06% auf CHF 491 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im November 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 205.08 Millionen und einem relativen Anteil von 41.77% (November: 46.81%). Dahinter folgten neu die ZKB und unverändert die Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 75.67% (November: 77.75%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	205.08	-26.88%	↓	41.77%	20'923
2	ZKB	85.03	-2.69%	↓	17.32%	6'824
3	Julius Bär	81.40	-10.39%	↓	16.58%	2'367
4	UBS	70.67	-25.26%	↓	14.39%	7'464
5	Commerzbank	20.65	2.46%	↑	4.21%	1'644
6	BNP Paribas	10.16	7.22%	↑	2.07%	707
7	Credit Suisse	5.43	79.22%	↑	1.11%	405
8	Raiffeisen*	5.21	0.00%	→	1.06%	24
9	Leonteq Securities	4.66	-23.49%	↓	0.95%	69
10	J. Safra Sarasin	1.29	0.51%	↑	0.26%	83
11	Notenstein La Roche	0.95	-68.47%	↓	0.19%	17
12	Goldman Sachs	0.32	-64.16%	↓	0.06%	50
13	EFG International*	0.06	-81.02%	↓	0.01%	6
14	Neue Helvetische Bank	0.04	0.00%	→	0.01%	11
15	Royal Bank of Scotland	0.00	-82.54%	↓	0.00%	1
16	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
17	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		491.00	-18.06%	↓	100.00%	40'595
Anteil am Gesamtumsatz					37.38%	79.02%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

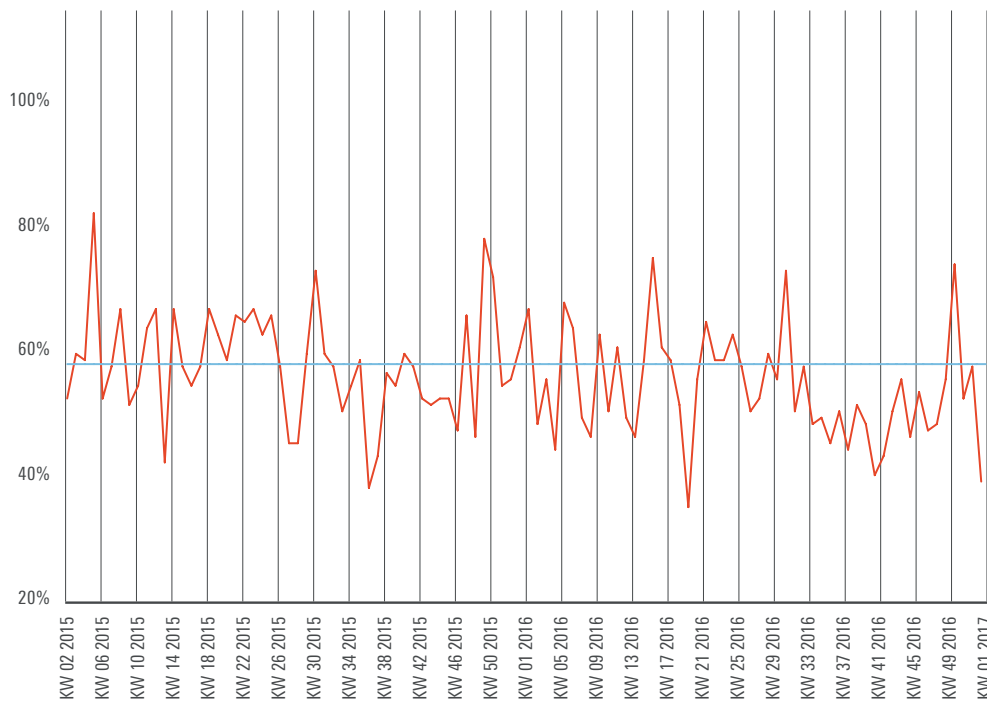
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 48 bis 52 in einer Bandbreite zwischen 38.39% und 71.63%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 55.67% auf 56.35%.

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



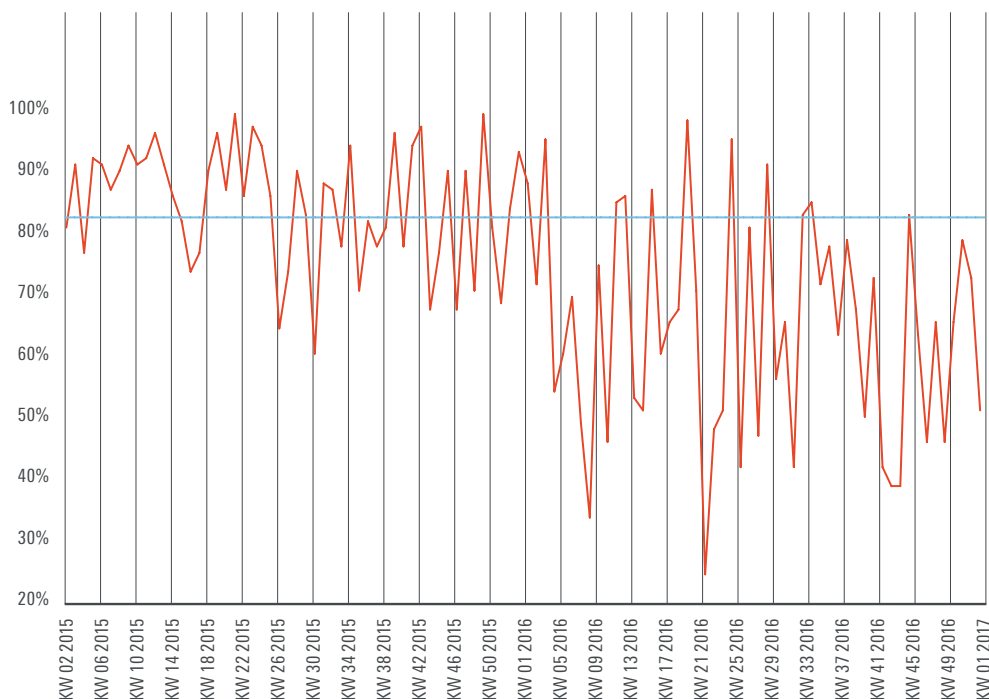
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten fünf Wochen auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 45.65% und 78.16%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 82.66% auf 81.70%.

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



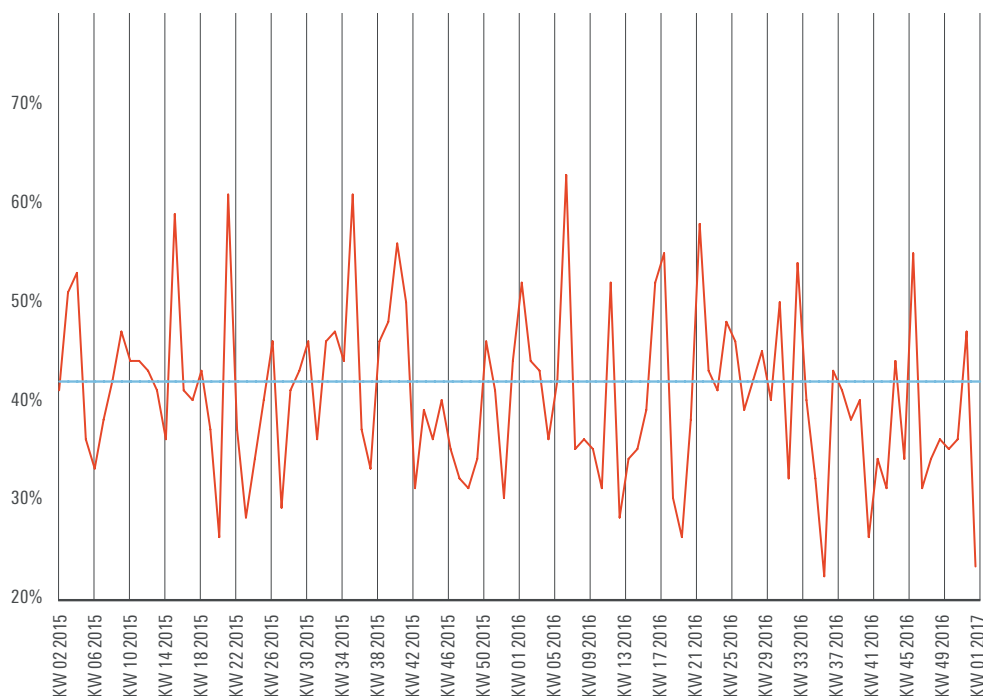
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich mit Ausnahme der Woche 51 auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 21.98% und 45.60%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im Dezember von 41.49% auf 40.84%.

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



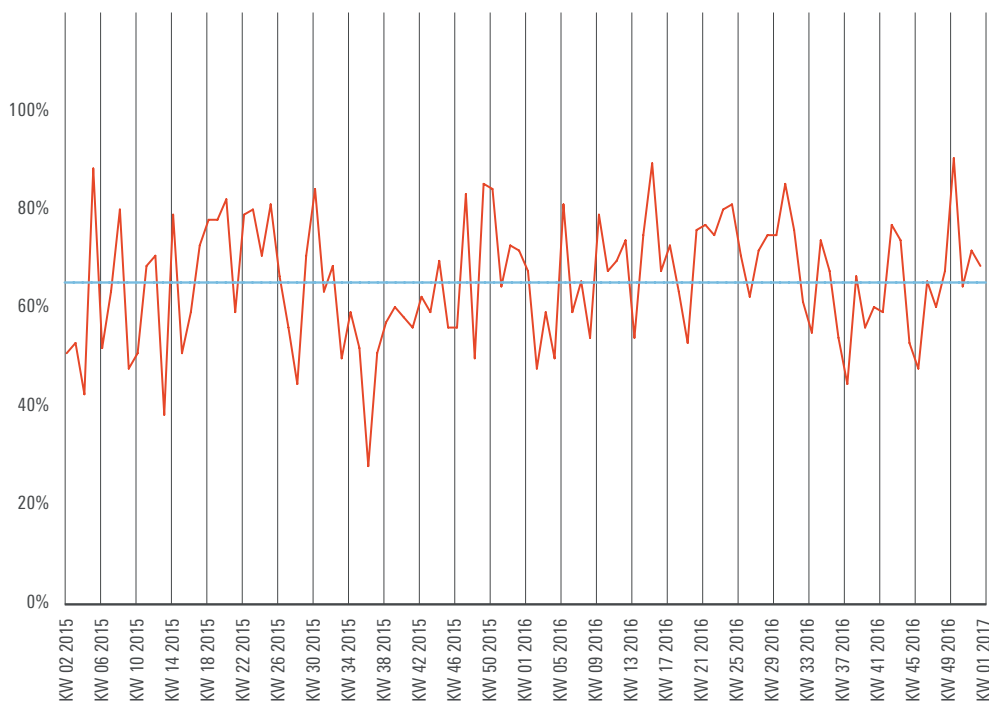
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag mit Ausnahme der Woche 50 über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 63.94% und 88.76%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 62.15% auf 64.58%.

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



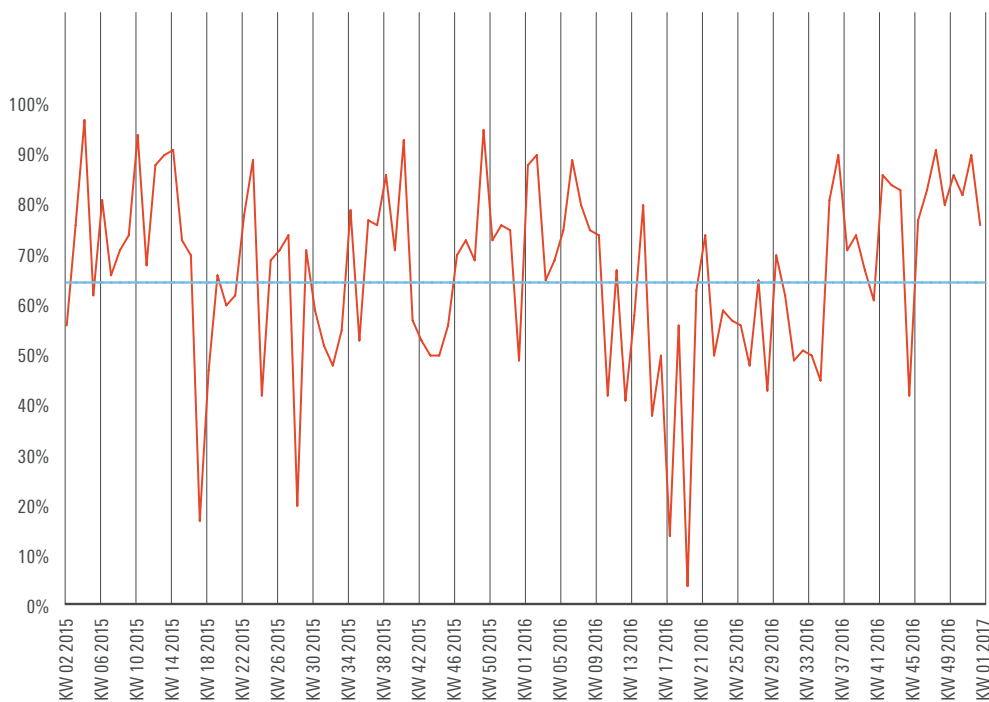
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio bewegte sich konstant deutlich über dem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 75.64% und 89.98%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 64.09% auf 64.41%.

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



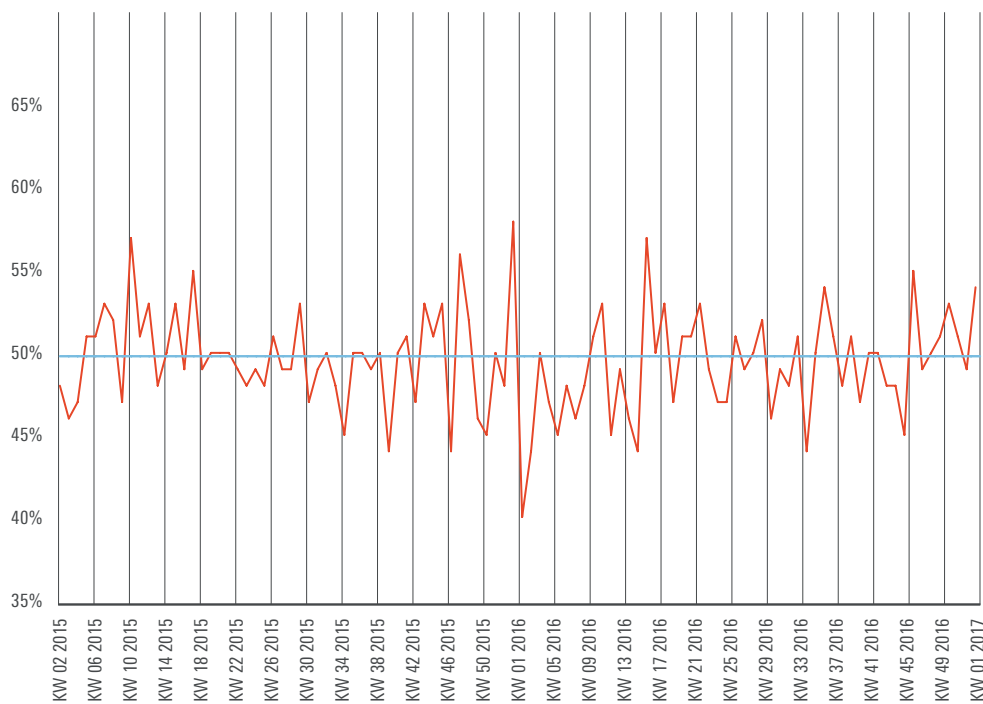
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember zwischen 49.16% in der Woche 51 und 54.30% in der Woche 52. Das arithmetische Mittel sank von 49.57% auf 49.49%.

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



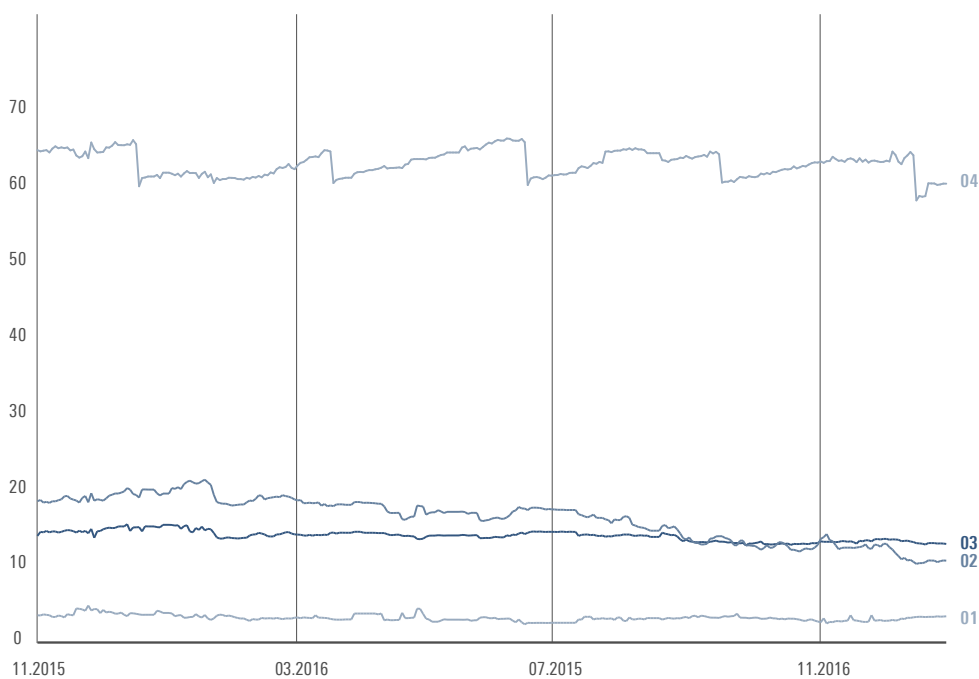
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

■ Hebelprodukte
■ Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte in allen Kategorien, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, unter ihrem Stand von Ende November. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Dezember 90.14% (November: 93.15%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 26.47% (November: 29.31%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 26.50% (November: 33.21%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.56% (November: 94.32%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	9.86%	21.93%	3.20%	0.58%
2	80.28%	13.66%	8.44%	0.54%
3	9.86%	19.48%	34.27%	0.70%
4	0.00%	18.43%	27.62%	1.62%
5	0.00%	22.74%	21.61%	11.38%
6	0.00%	3.76%	4.86%	85.18%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Dezember die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Absatzzahlen lagen im Dezember um 15.41% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 56.36% (November: 54.41%), auf den USD 34.50% (November: 37.93%) und auf den EUR 8.83% (November: 7.28%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.70% (November: 99.61%).

Währung	Q3*	Q4*	Veränd. Q3 / Q4	November 2016*	Dezember 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'051	2'193	6.89%	845	740	-12.51%
USD	749	1'244	66.13%	589	453	-23.13%
EUR	1'037	339	-67.32%	113	116	2.79%
GBP	8	11	30.75%	3	3	-12.70%
NOK	2	5	137.47%	1	1	-37.53%
AUD	1	0	-45.42%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	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%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'848	3'792	-1.47%	1'553	1'313	-15.41%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2016

* Gegenwert in 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 Structured Products Exchange AG verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

Referenzkautions-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markenwirkung

- Begrenzter Barwert
- Geringe Kursrücklage des Basiswerts (nicht am Kapitalgewinn des Referenzbasierten)

Merkmale

- Der Kurs liegt in der ersten Referenzperiode unter dem Basiswert
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich am Unternehmenserfolg abhängig von der Referenzperiode (Referenzkurs ist höher als Basiswert)
- Rückzahlung vor Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des bedingten Kapitals (nicht am Kapitalgewinn des Referenzbasierten)
- Bei Tretenden der Laufzeit kann Kapitalgewinn beim Referenzbasierten ein, vorläufig der bedingte Kapitalschutz (Das Produkt ist zu einem Zeitpunkt des Endzeitpunktes zu bestimmten Betrag zurück auszuschütten)
- Bei Tretenden der Laufzeit kann der Laufzeit unter dem bedingten Kapitalschutz ein, aufgrund der negativen Einschätzung der Rendite des Referenzbasierten
- Bedingte Kapitalschutz besteht aus zwei Teilen: dem Barwert und nicht auf dem Kapitalgewinn
- Der Kurs ist am Ende der Kursperiode des Basiswerts, wenn am Kapitalgewinn des Referenzbasierten einsteht
- Produkt ist ausschließlich bei folgenden Referenzbasierten Dotation

[illegible]

14. ANLAGENPRODUKTE MIT REFERENZSCHEIN

14. ANLAGENPRODUKTE MIT REFERENZSCHEIN

Referenzschuldentzertifikat mit Partizipation (1430)

Markterwartung

- ✓ geringer Auslass
- ✓ kein Kreditrisiko des Referenzschuldners

Merkmale

- Das Produkt legen ein oder mehrere Referenzschuldner als Grundlage für den Auslass des Produkts zu zusätzlich zum Erdrentenrisiko abhängig von der zeitabhängigen Realisierung eines Referenzereignisses (z.B. Referenzschuldners Teilzahlung des Laufs in Kreditrisiko beim Referenzschuldner ein, und das Produkt zu je aufgrund des Erdrentenrisiko zu bestimmten Betrag entgegennehmen)
- Da das Produkt kein vollständiger Laufschein ist, je aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners
- Beibehaltung des im Kreditrisiko des Referenzschuldners, wenn kein Erdrentenrisiko des Referenzschuldners besteht
- Das Produkt ermöglicht es mit einer Rendite ausgestattet sein
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höherer Erträge

[illegible]

10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes das an der Börse für Strukturierte Produkte SIX Structured Products Exchange AG gehandelt wird. SIX Structured Products Exchange AG haftet weder dafür, dass die im Marktreport enthaltenen Informationen vollständig und richtig sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Structured Products Exchange AG enthalten sind.

SIX Structured Products Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Produktezusammenstellung zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Structured Products Exchange AG
Selnastrasse 30
Postfach 1758
8021 Zürich
www.six-structured-products.com

Report-Service

Anmeldung unter www.six-structured-products.com/service oder E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:
structured-products@six-swiss-exchange.com

Adressänderung

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

Verlag

Derivative Partners AG
Splügenstrasse 10
8002 Zürich
Telefon +41 43 305 00 57

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab