

Starkes Umsatzwachstum

Der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen belebte das Geschäft und führte zu starken strukturellen Umschichtungen in den Portfolios der Anleger. Während die US-Börsen auf neue Allzeit-Hochs stiegen, verpuffte der anfänglich positive Effekt der Trump-Wahl an den europäischen Aktienmärkten in der zweiten Monatshälfte. Der Swiss Market Index SMI® legte pro Saldo um 0.61% zu und notierte am Monatsende bei 7'875.19 Punkten. Die zu Monatsbeginn stark anziehende Volatilität bildete sich ab dem 4. November bis zum 24. sukzessive zurück. Sie schloss nach einem leichten Wiederanstieg am letzten Handelstag bei 16.08% um 8.34% unter dem Stand Ende Oktober. Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange stieg im November kräftig und erreichte einen Wert von CHF 1.553 Milliarden (+67.68%). Dabei legten die Umsätze im börslichen Handel um 40.46% und im ausserbörslichen Handel sogar um 200.72% zu. Die Anzahl der Trades erhöhte sich um 37.18% und absolut von 44'965 Transaktionen im Oktober auf 61'681 im November. Die Kundenkäufe nahmen um 106.14% auf CHF 928 Millionen zu. Hervorstechend war die ausserordentlich hohe Umsatzsteigerung bei den Partizipationsprodukten. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Plus von 43.98%. Sie betrugen im November CHF 571 Millionen. Hier stach, prozentual betrachtet, die Zunahme bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner ins Auge. Der November verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'804 Trades getätigt.

Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 20'594 auf CHF 25'171. Die Zahl der Mistrades blieb trotz des starken Umsatzanstiegs auf dem niedrigen Vormonatsniveau von 28. Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 4.11%. Das Gesamttotal von 32'881 Produkten verteilte sich auf 65.19% Hebelprodukte, 26.28% Renditeoptimierungsprodukte, 5.50% Partizipationsprodukte, 1.51% Kapitalschutzprodukte und 1.51% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 3'798 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Plus von 53.95%. Der grösste Teil entfiel mit 3'041 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	33'358
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	15'060
davon On-Exchange	10'668
davon Off-Exchange	4'392
Anzahl Trades (Einfachzählung)	615'429
davon On-Exchange	602'155
davon Off-Exchange	13'274
Anzahl Mistrades	296
Anzahl Handelstage	233

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Marktübersicht SIX Structured Products November 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	32'881	100.00%	31'584	100.00%	4.11%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	498	1.51%	502	1.59%	-0.08%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'640	26.28%	8'566	27.12%	0.86%	↑
davon Partizipationsprodukte	1'810	5.50%	1'834	5.81%	-1.31%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	498	1.51%	501	1.59%	-0.60%	↓
davon Hebelprodukte	21'435	65.19%	20'181	63.90%	6.21%	↑
Anzahl neue Listings	3'798	100.00%	2'467	100.00%	53.95%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.18%	4	0.16%	75.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	693	18.25%	607	24.60%	14.17%	↑
davon Partizipationsprodukte	56	1.47%	28	1.13%	100.00%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	1	0.03%	3	0.12%	-66.67%	↓
davon Hebelprodukte	3'041	80.07%	1'825	73.98%	66.63%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'553	100.00%	926	100.00%	67.68%	↑
davon On-Exchange	1'080	69.54%	769	83.02%	40.46%	↑
davon Off-Exchange	473	30.46%	157	16.98%	200.72%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	61'681	100.00%	44'965	100.00%	37.18%	↑
davon On-Exchange	60'240	97.66%	44'015	97.89%	36.86%	↑
davon Off-Exchange	1'441	2.34%	950	2.11%	51.68%	↑
Anzahl Reversals	79	100.00%	45	100.00%	75.56%	↑
davon Mistrades	28	35.44%	28	62.22%	0.00%	→
Anzahl Handelstage	22		21		4.76%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.93	100.00%	0.45	100.00%	106.14%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.70%	0.01	1.75%	-17.45%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.17	17.88%	0.16	35.34%	4.29%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.46	49.62%	0.08	18.47%	453.73%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.44%	0.00	0.70%	30.96%	↑
davon Hebelprodukte	0.29	31.35%	0.20	43.74%	47.78%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.57	100.00%	0.40	100.00%	43.98%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.01%	0.01	2.74%	-46.77%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	20.14%	0.08	21.12%	37.28%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.13	21.95%	0.09	23.97%	31.84%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.02	3.18%	0.01	2.18%	109.82%	↑
davon Hebelprodukte	0.31	53.72%	0.20	49.99%	54.72%	↑
Anzahl Marktteilnehmer	104		105		-0.95%	↓
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

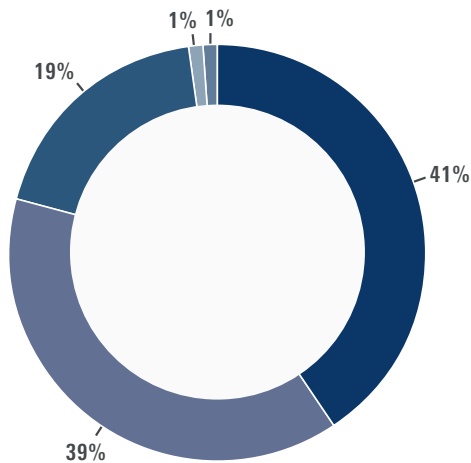
Editorial

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 (November 2016)

Die Partizipationsprodukte verwiesen umsatzmässig dank einer sehr regen Nachfrage nach dem Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index die Hebelprodukte auf den zweiten Rang. Trotz einer respektablen Umsatzsteigerung verminderte sich bei den drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukten ihr relativer Anteil gegenüber dem Vormonat um 8.06% auf 18.52%. An vierter bzw. fünfter Stelle folgten mit einem deutlichen Abstand die Referenzschuldnerprodukte sowie die Kapitalschutzprodukte.

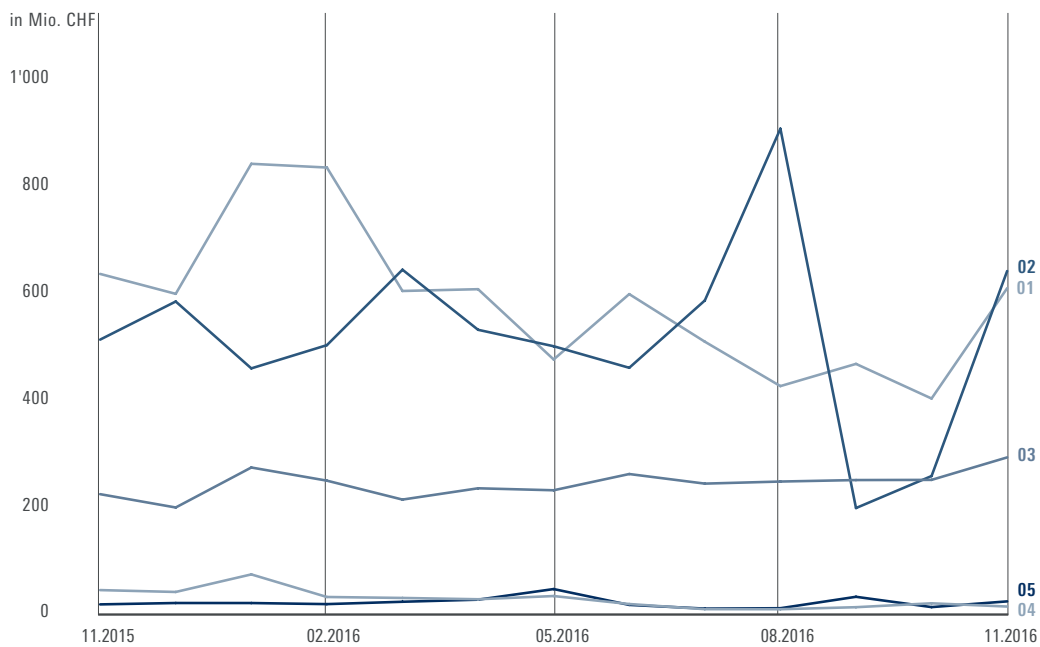


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

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

Im November erzielten alle Kategorien mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte Umsatzzuwächse. Besonders lebhaft war das Geschäft bei den Partizipationsprodukten und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sowie den Hebelprodukten. Etwas moderater war das Plus bei den Renditeoptimierungsprodukten. Bei den Kapitalschutzprodukten belastete die Zinsversteifung am langen Ende die Nachfrage. Sie erlitten im Berichtsmonat als einzige Kategorie eine Umsatzeinbusse.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im November blieb das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index unangefochten und mit deutlichem Abstand an der Ranglistenspitze, gemeinsam gefolgt von ETSPX auf den S&P 500 TR Index sowie dem bereits im Vormonat an zweiter Stelle gelegenen Tracker-Zertifikat TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index. Letzteres profitierte von den geplanten Infrastrukturvorhaben des neu gewählten US-Präsidenten.

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	336	35.27%	63
ETSPX	S&P 500 TR Index	UBS	CH0108347441	Open-end	31	3.21%	14
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	31	3.21%	26
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	19	1.98%	183
DZNAJB	JB US Infrastructure Basket	Julius Bär	CH0337401183	01.10.2018	15	1.53%	166
ETDAX	DAX Index	UBS	CH0108347425	Open-end	10	1.01%	3
JBCOC	JB Fund on Physical Gold (USD)	Julius Bär	CH0212293267	27.04.2023	9	0.92%	1
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	9	0.92%	59
0001SP	S&P 500 Index	Goldman Sachs	DE000GD0HXQ1	30.12.2016	8	0.88%	4
ZK6MLZ	Adecco N / Swatch Group I	ZKB	CH0326988216	18.07.2017	6	0.60%	26
Total Anlageprodukte					953	100.00%	11'493

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Das Auf und Ab an den Börsen im November befeuerte die Umsätze bei den beiden Speeder Knock-out-Warrants KSMMJB (Put) und KSMOJB (Call) auf den SMI® Index. Sie standen in der Gunst der Arbitrageure zuoberst. Die dritt- bis zehntplatzierten Hebelprodukte lagen umsatzmässig sehr dicht beieinander. Nebst den Aktienindizes DAX, EURO STOXX 50, SMI und S&P 500 zogen die drei Blue Chips Swiss Re, Zurich und Actelion, das vom US-Pharmakonzern Johnson & Johnson umworben wird, ein überdurchschnittliches Interesse nach sich.

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	4.80%	249
KSMOJB	SMI Index	Julius Bär	CH0329195868	Call	16.12.16	21	3.47%	279
SREBJB	Swiss Re N	Julius Bär	CH0324606034	Call	17.03.17	6	0.95%	34
MDABQV	DAX Index	Vontobel	CH0299678695	Short	Open-end	5	0.91%	152
MSPABV	S&P 500 Index	Vontobel	CH0321546019	Short	Open-end	5	0.77%	266
ESXTEN	EURO STOXX 50 PR Index	UBS	CH0208548120	Call	03.03.23	5	0.77%	3
ZURABZ	Zurich Insurance N	ZKB	CH0295206665	Call	16.06.17	5	0.76%	69
ATLKM	Actelion N	ZKB	CH0295199654	Call	16.12.16	4	0.71%	176
DAXVFU	DAX Index	UBS	CH0341134754	Call	16.03.17	4	0.70%	73
MSMCB	SMI Index	Vontobel	CH0214851252	Long	Open-end	4	0.66%	182
Total Hebelprodukte						599	100.00%	50'188

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im November erzielte ACGZNP, ein bei 125% gekapptes Kapitalschutzprodukt mit 100% Partizipation an der Kursentwicklung des SMI® Index, ab einem Kurslevel von 8'164.20 Punkten die stärkste Nachfrage. Die Umsätze sowohl der drei am stärksten nachgefragten Produkte als auch der gesamten Kategorie lagen unter den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 1.20% auf bescheidene 0.83%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ACGZNP	Notenstein La Roche	CH0335066756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	4.03%	20
NPACMQ	Notenstein La Roche	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swisscom N / Zurich Insurance N	0	3.27%	5
FR03CS	Credit Suisse	CH0326468359	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	0	1.51%	5
Total Kapitalschutzprodukte					13	100.00%	200

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
November 16	Oktober 16	Veränderung	
1	2	-45.85%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.81%	11.09%	-2.29%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.83%	2.03%	-1.20%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible ZK6MLZ «on worst of» Adecco Namen bzw. Swatch Inhaber zog im November das grösste Interesse auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 97.56% auf CHF 15 Millionen. Trotz steigender Kategorieumsätze sank der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 8.06% auf 18.52%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ZK6MLZ	ZKB	CH0326988216	Barrier Reverse Convertible	Adecco N / Swatch Group I	6	1.98%	26
ZK6LDZ	ZKB	CH0326986004	Barrier Reverse Convertible	Credit Suisse N / UBS N	5	1.79%	22
CBAUSP	Cornèr Bank	CH0314681328	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	5	1.58%	29
Total Renditeoptimierungsprodukte					288	100.00%	6'981

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
November 16	Oktober 16	Veränderung	
15	8	+97.56%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
5.35%	3.16%	+2.19%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
18.52%	26.58%	-8.06%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Partizipationsprodukte

Die Wahl von Donald Trump zum zukünftigen US-Präsidenten liess die Umsatzzahlen des äusserst beliebten Tracker-Zertifikates auf den OEUSA MSCI Daily Gross TR USA Index förmlich explodieren. Im Vergleich zum Vormonat zog der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 291 Millionen auf CHF 397 Millionen an. Ihr Anteil am Kategorieumsatz vergrösserte sich um 21.14% auf 63.01%. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz legte um 13.28% auf 40.63% zu.

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	336	53.31%	63
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	31	4.85%	14
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	31	4.85%	26
Total Partizipationsprodukte					631	100.00%	4'004

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
November 16	Oktober 16	Veränderung	
397	106	+274.80%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
63.01%	41.88%	+21.14%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
40.63%	27.35%	+13.28%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter VUPRA bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner unterliegt eine bis Mitte März 2024 laufende USD-Anleihe auf Petrobras und partizipiert ab einem Indexstand des S&P 500 von 2'091.50 zu 180% an der Kursentwicklung des den Markt breit abdeckenden US-Börsenbarometers. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte nahm um 166.18% auf CHF 4 Millionen zu. Das hatte Auswirkungen auf den Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz. Dieser stieg leicht von 1.27% auf 1.44%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VUPRA	Vontobel	CH0241733267	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.25% Petrobras Global Finance 17.03.2024	S&P 500 Index	3	11.99%	5
YFIACV	Vontobel	CH0334587117	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 4.75% Fiat Chrysler Finance Europe 15.07.2022	-	1	4.29%	6
VFPBB	Vontobel	CH0141511045	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 7.875% Petrobras International Finance 15.03.2019	LIBOR 3M CHF	1	3.57%	11
Total Referenzschuldnerprodukte						22	100.00%	308

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
November 16	Oktober 16	Veränderung	
4	2	+166.18%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
19.84%	14.11%	+5.73%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.44%	1.27%	+0.16%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 17. März 2017 verfallende Call Warrant SREBJB auf Swiss Re mit einem Strike von CHF 85.00 zog zum zweiten Mal in Folge das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte stieg um 32.89% auf CHF 15 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie sank jedoch um 1.75% auf 5.51%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 0.72% auf 16.97%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SREBJB	Julius Bär	CH0324606034	Call	Swiss Re N	6	2.16%	34
ZURABZ	ZKB	CH0295206665	Call	Zurich Insurance N	5	1.74%	69
ATLKM	ZKB	CH0295199654	Call	Actelion N	4	1.62%	176
Total Warrants					263	100.00%	26'818

Monatsvergleich Top-3-Warrants				
	November 16	Oktober 16	Veränderung	
	15	11	+32.89%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.51%	7.26%	-1.75%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	16.97%	16.25%	+0.72%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

Knock-out-Warrants

Im November verzeichnete der Speeder Knock-out-Put-Warrant KSMMJB auf den SMI® die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat kletterte der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 42 Millionen auf CHF 52 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 23.63%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg dagegen nur leicht um 0.71% auf 9.54%.

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	19.41%	249
KSMOJB	Julius Bär	CH0329195868	Call	SMI Index	21	14.02%	279
SDAAJV	Vontobel	CH0321547686	Put	DAX Index	3	1.99%	175
Total Knock-out-Warrants					148	100.00%	9'931

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
	November 16	Oktober 16	Veränderung
	52	10	+444.65%
	35.41%	11.78%	+23.63%
	9.54%	8.83%	+0.71%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im November auf die Basiswerte DAX, SMI® und S&P 500. Von der eingetretenen Umsatzbelebung war bei den Mini-Futures wenig zu verspüren. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 1 Million und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 1.36%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verminderte sich um 5.09% auf 9.04%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MDABQV	Vontobel	CH0299678695	Short	DAX Index	5	3.89%	152
MSPABV	Vontobel	CH0321546019	Short	S&P 500 Index	5	3.30%	266
MSMCB	Vontobel	CH0214851252	Long	SMI Index	4	2.80%	182
Total Mini-Futures					140	100.00%	9'366

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
	November 16	Oktober 16	Veränderung
	14	15	-5.58%
	9.98%	11.34%	-1.36%
	9.04%	14.13%	-5.09%

Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Constant Leverage-Zertifikate

Die Ende November in Wien stattgefundene OPEC-Sitzung, an der eine Kürzung der Förderquoten vereinbart wurde, belebte das spekulative Geschäft. Das zweifach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat OIL2L auf dem 2x Long CMCI WTI Crude Oil Index zog dabei im Vorfeld ein etwas grösseres Interesse auf sich als sein bärisches Pendant. Der Anteil von Constant Leverage-Zertifikaten am Gesamtumsatz glitt um 0.66% auf 2.81% zurück.

Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	2x Long CMCI WTI Crude Oil Index	3	6.22%	40
OIL2S	UBS	CH0035730370	Put	2x Short CMCI WTI Crude Oil Index 3M	2	5.24%	23
CBSMS6	Commerzbank	DE000CN0YYU8	Put	6x Short SMIF Index	2	4.88%	47
Total Constant Leverage Zertifikate					44	100.00%	4'032

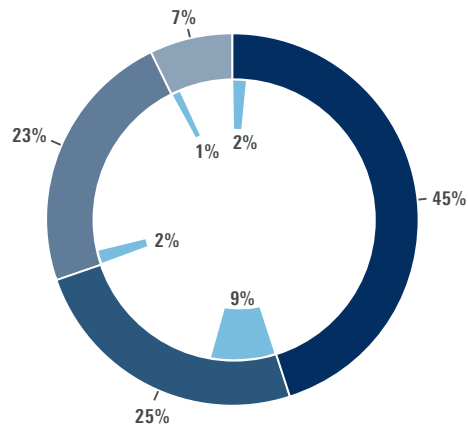
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	November 16	Oktober 16	Veränderung	
	7	7	+1.06%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	16.35%	21.94%	-5.59%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.81%	3.48%	-0.66%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im November die Ranglistenspitze mit einem Anteil von 45% (Oktober: 38%). An zweiter Stelle folgten neu die Knock-out-Warrants mit einem um 4% höheren Anteil von 25%. Die drittplatzierten Mini-Futures verloren deutlich an Terrain. Ihr Anteil verminderte sich um 10% auf 23%. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit 7% (-1%). Sie leiden derzeit unter der geringen Trendstärke der Bewegungen.

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



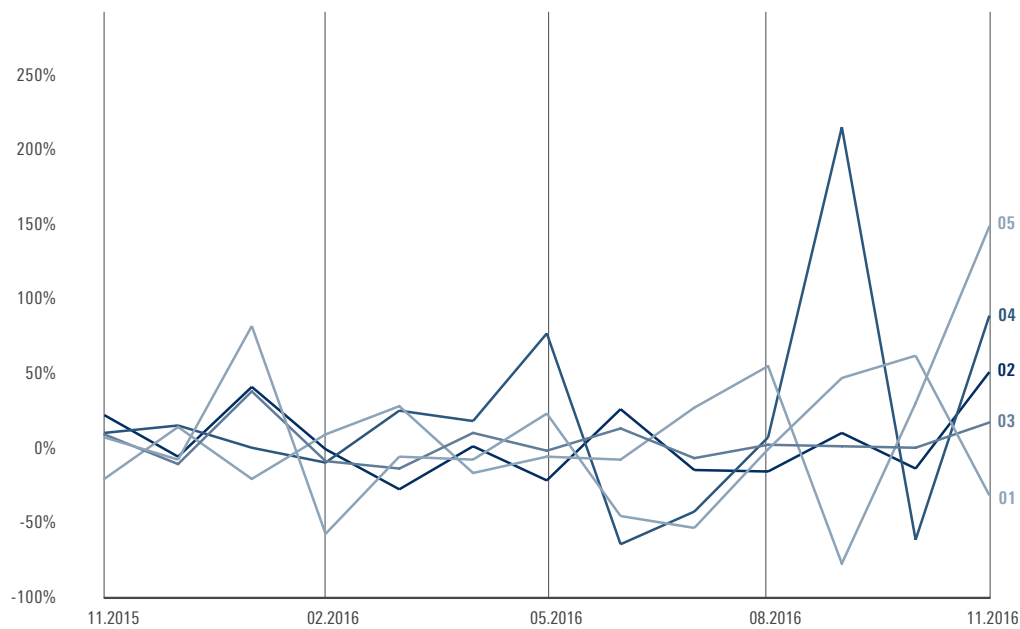
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Die Partizipationsprodukte glänzten im November mit einem Wachstum von 149%. Ein deutliches Plus von 89% bzw. 51% stand auch bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern resp. den Hebelprodukten zu Buche. Der Verlierer des Monats waren die Kapitalschutzprodukte mit einem Minus von 32%. Die relativ umsatzstabilen Renditeoptimierungsprodukte erzielten mit einem Plus von 17% ihr zweithöchstes Wachstum im laufenden Jahr.



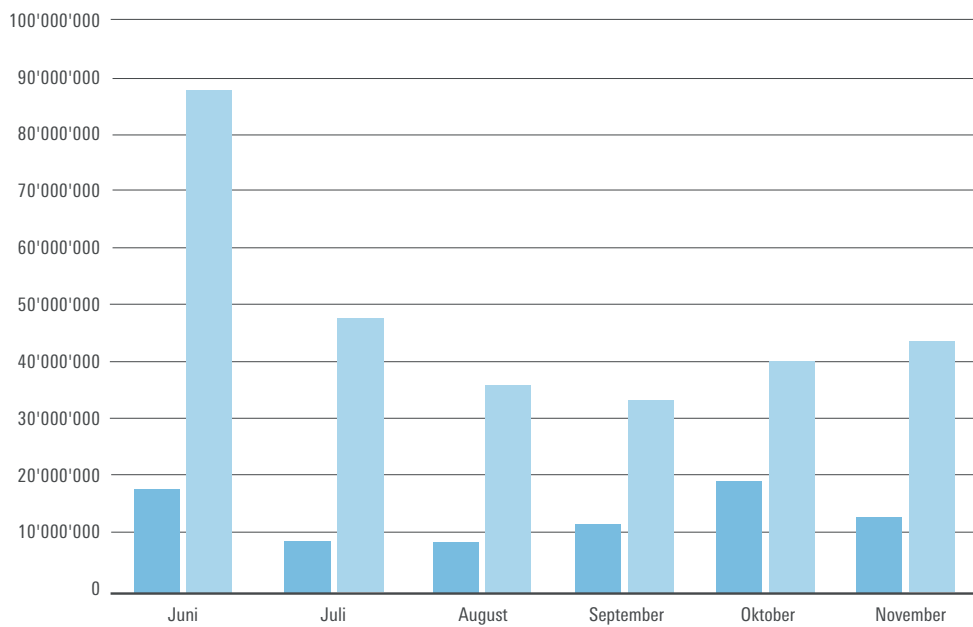
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im November um rund CHF 6 Millionen. Der Zinsanstieg, vor allem am langen Ende und besonders ausgeprägt in den USA, dürfte das eingeschlafene Geschäft auf mittlere Sicht wieder etwas beleben. Der im Berichtsmonat erzielte Umsatz von knapp CHF 13 Millionen lag unverändert und deutlich hinter demjenigen vor zwölf Monaten zurück.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



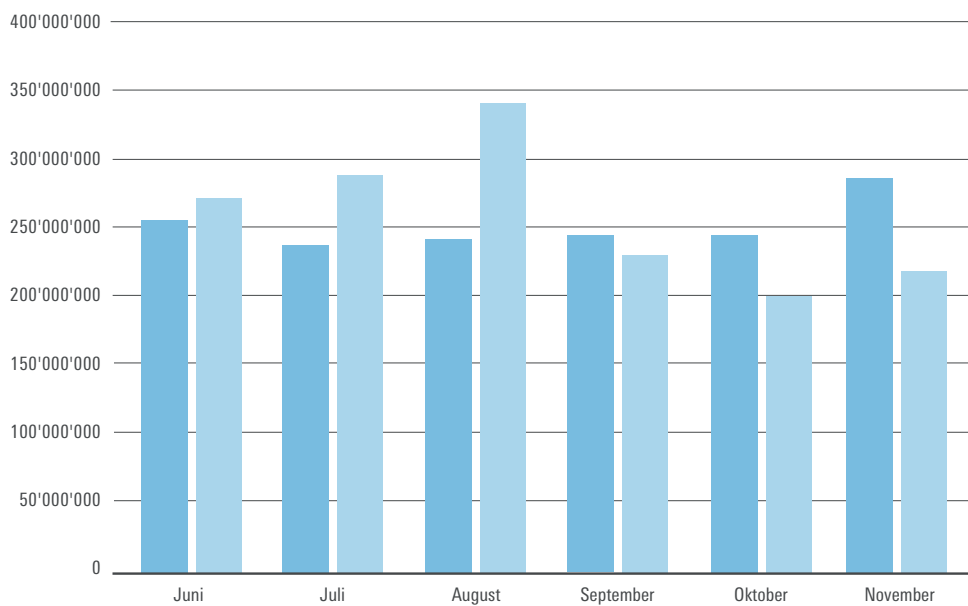
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im November deutlich höhere Umsätze als im Vormonat. Die erzielten CHF 288 Millionen überschritten den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 253 Millionen um 13.60%. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag des Weiteren um 30.81% über dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



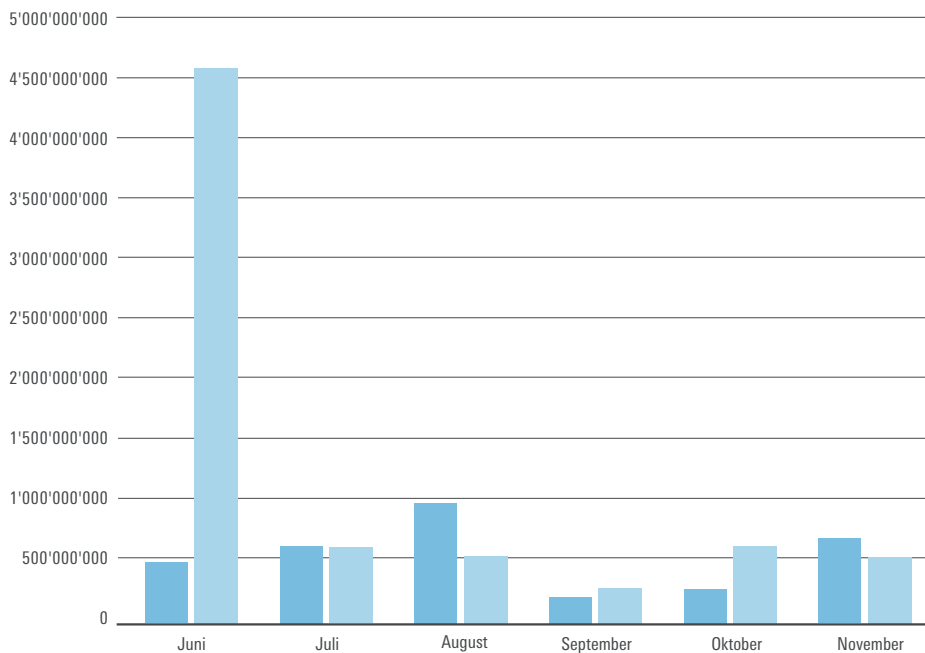
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Monat November zählte bei den Partizipationsprodukten umsatzmässig zu den Besten im laufenden Jahr. Der Umsatz von CHF 631 Millionen überstieg das 6-Monats-Mittel um 26.13% und den Vorjahreswert um 25.03%. Im Gegensatz zu den umsatzstabilen, breit abgestützten Renditeoptimierungsprodukten wird die monatliche Entwicklung bei den Partizipationsprodukten allerdings von lediglich zwei bis drei Tracker-Zertifikaten dominiert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



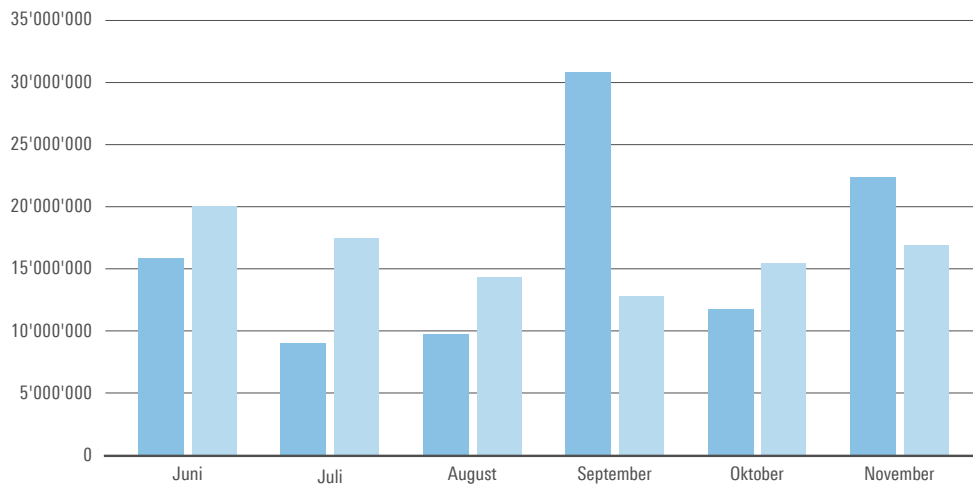
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze knüpften im November wieder an bessere Zeiten an. Der erzielte Umsatz von CHF 22 Millionen war der zweithöchste in den vergangenen sechs Monaten und lag sowohl über dem Mittelwert seit Juni von knapp CHF 17 Millionen als auch über dem Vorjahreswert. Ein wesentlicher Teil der Umsatzbelegung ist den vereinzelt gestiegenen Kreditrisikoprämien geschuldet.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



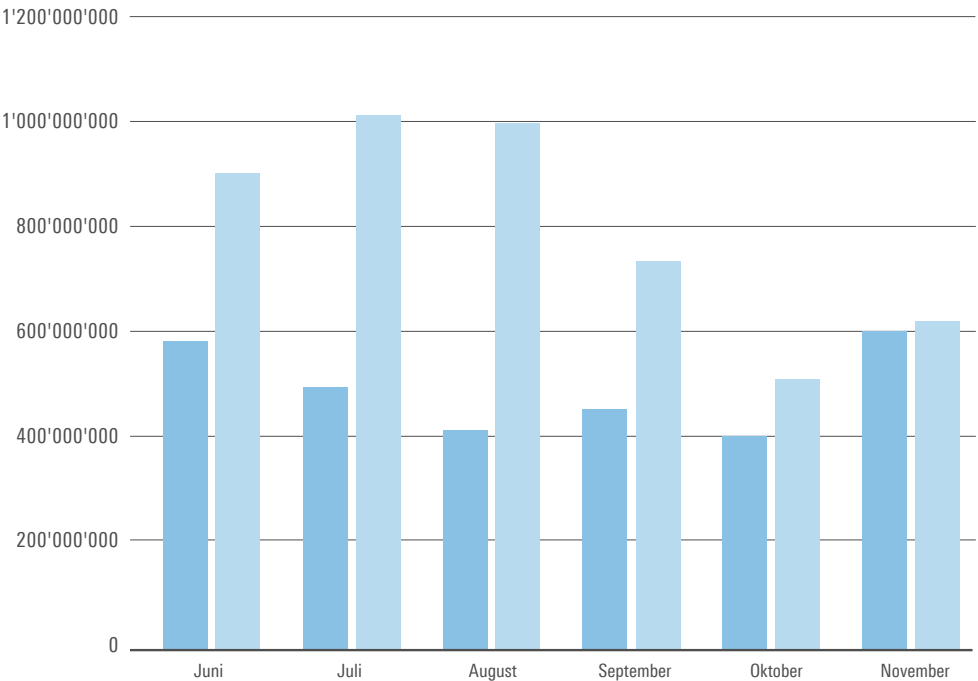
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die im November erzielten Umsätze lagen mit CHF 599 Millionen auf dem höchsten Stand seit Juni und um CHF 105 Millionen über dem Mittelwert der letzten sechs Monate. Das bisherige Jahrestief vom Oktober wurde um CHF 203 Millionen übertroffen, der eher niedrige Vorjahreswert von CHF 625 Millionen dagegen um rund 4% verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im November wurden 3'798 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (3'041), was einem Anteil von 80.07% (+6.09%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 693 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 18.25% (-6.35%).

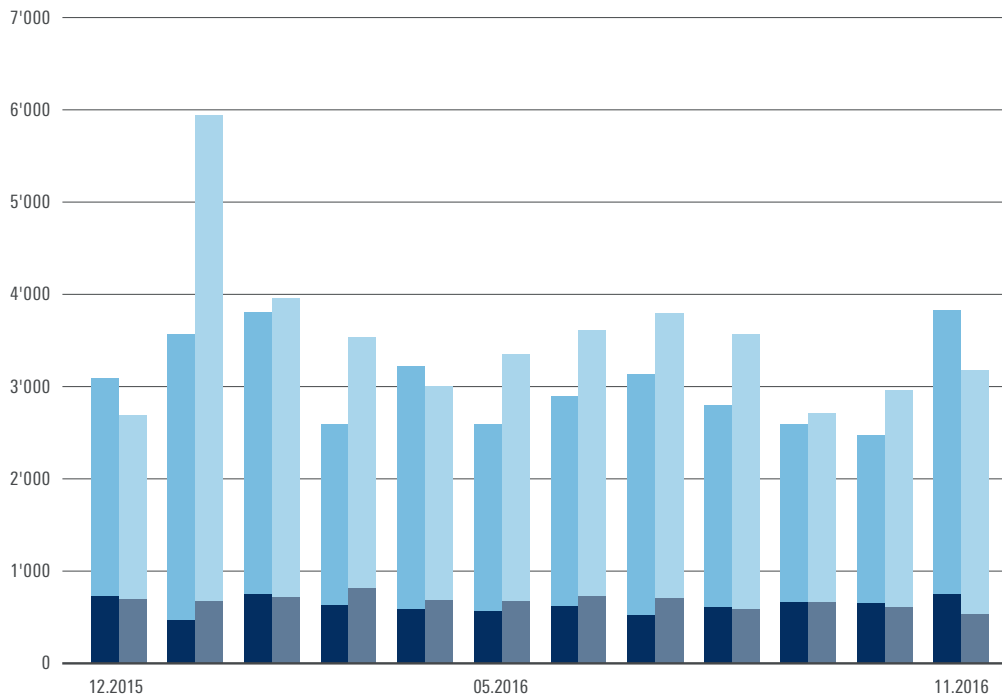
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.47% erneut die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte und ein Anlageprodukt mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 757 Anlageprodukte als auch die neu zugelassenen 3'041 Hebelprodukte lagen über ihrem 12-Monats-Mittel von 619 bzw. 2'416.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'855	Warrant	Hebelprodukte (3'041 / 80.07%)
598	Warrant with Knock-Out	
512	Mini-Future	
70	Constant Leverage Certificate	
6	Miscellaneous Leverage Products	
645	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (693 / 18.25%)
18	Discount Certificate	
14	Reverse Convertible	
8	Express Certificate	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (56 / 1.47%)
30	Tracker Certificate	
13	Outperformance Certificate	
8	Bonus Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.18%)
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
2	Capital Protection Certificate with Participation	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (1 / 0.03%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
3'798		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2016 werden 3'953 oder 12.26% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2017 9.44%, im Juni 2017 10.05%, im Oktober 2017 4.39% und im Dezember 2017 9.26%.

Triple Witch Daten Dezember 2016 - Dezember 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Dezember 2016	3'953	12.26%
Freitag, 17. März 2017	2'489	9.44%
Freitag, 16. Juni 2017	2'235	10.05%
Freitag, 15. September 2017	802	4.39%
Freitag, 15. Dezember 2017	1'468	9.26%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Im Dezember werden 4'813 Produkte oder 17.12% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 88.30%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 10.22% und den Partizipationsprodukten mit 1.14%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen neun Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sieben Produkte auslaufen.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.12.2016 - 31.12.2016)

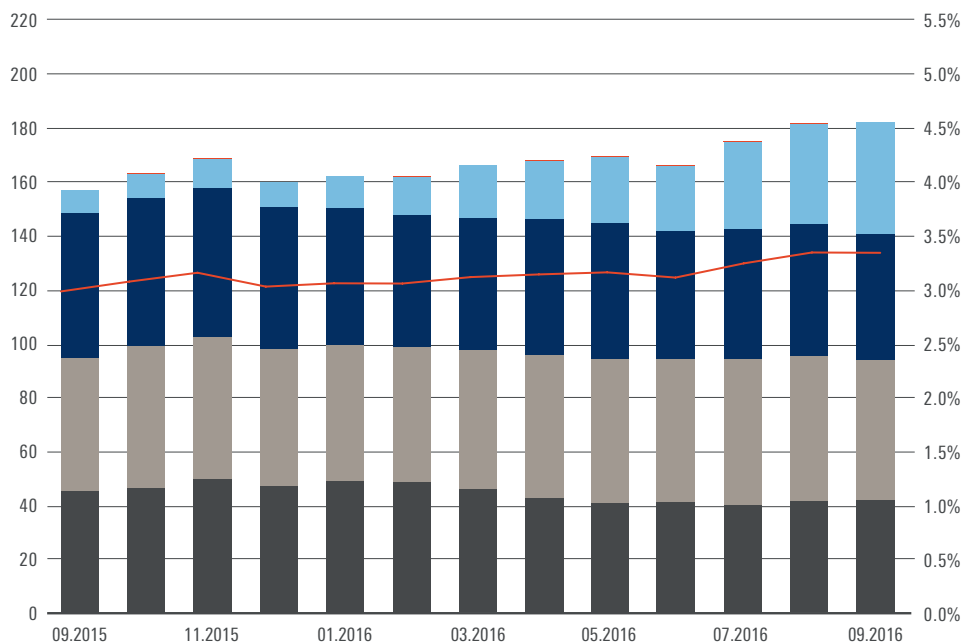
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
4'010	Warrant	Hebelprodukte (4'250 / 88.30%)
205	Warrant with Knock-Out	
32	Mini-Future	
3	Miscellaneous Leverage Products	
461	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (492 / 10.22%)
19	Discount Certificate	
6	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Express Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
40	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (55 / 1.14%)
7	Bonus Certificate	
6	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Outperformance Certificate	
5	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (9 / 0.19%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
7	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (7 / 0.15%)
4'813	(entspricht 17.12% der handelbaren Instrumente per 31.12.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im September gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.01% auf 3.34%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 183.54 Milliarden um 0.11% unter dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Zuwachs mit 11.79% verzeichneten die Hebelprodukte, während die Partizipationsprodukte mit 4.80% die stärkste Abnahme erlitten. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 51.97 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: November 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im November um 31.59%. Das lag vor allem an den deutlich höheren Umsätzen bei den Partizipationsprodukten, den Anlageprodukten mit Referenzschuldern sowie den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 53.46% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 27.57% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.72% auf Partizipationsprodukte und 2.24% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
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
Total	6.57	80.83	49.03	156.77	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.24%	27.57%	16.72%	53.46%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

Mit 479 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.83% des Produktangebots von Leonteq Securities und 14.21% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.79% der Produkte über einen solchen Schutz, bei J. Safra Sarasin 1.68% und bei der Bank Julius Bär 1.45%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

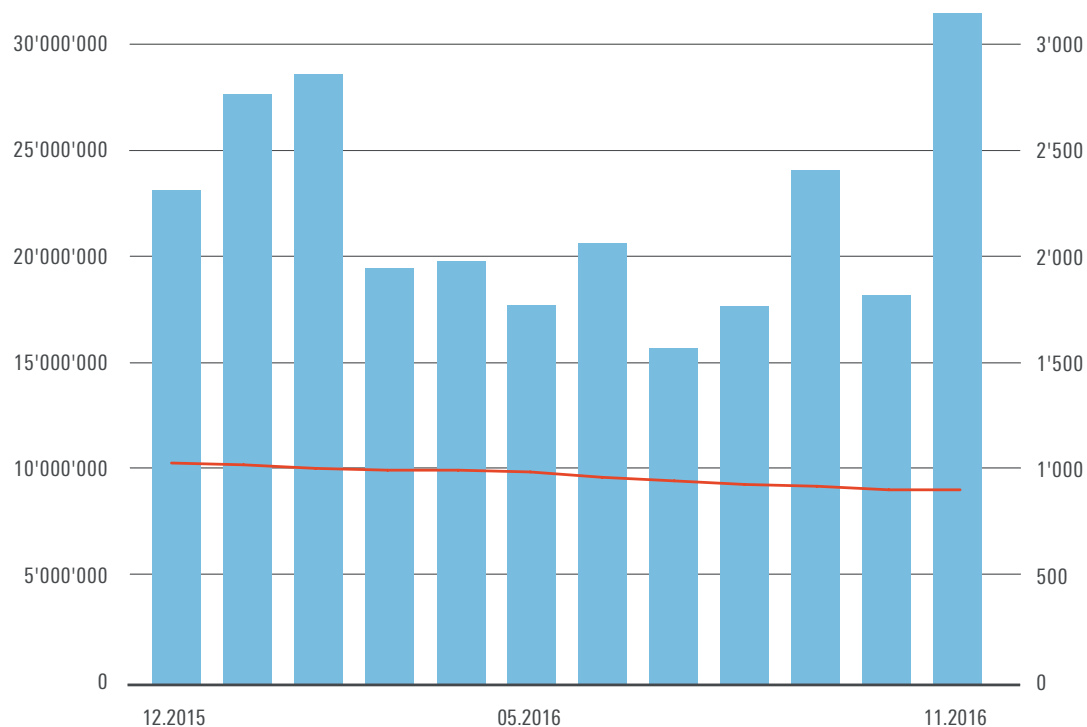
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	479	12'650	3.79%
Leonteq Securities	273	1'725	15.83%
EFG International*	53	373	14.21%
Julius Bär	36	2'476	1.45%
J. Safra Sarasin	2	119	1.68%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im November wurden rund CHF 32 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Oktober betrug der Anstieg gut CHF 13 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 21 auf 843 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen zogen gegenüber dem Vormonat mehrheitlich leicht an. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die Express-Zertifikate neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.86%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [484]
181	0.78%	Capital Protection Certificate with Participation	
234	0.75%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
261	1.89%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'158]
198	1.10%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
34	0.91%	Barrier Discount Certificate	
259	0.81%	Reverse Convertible	
8'087	0.77%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'776]
319	0.73%	Discount Certificate	
181	1.42%	Miscellaneous Participation Certificates	
1'076	1.23%	Tracker Certificate	
4	0.92%	Twin-Win Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [501]
388	0.81%	Bonus Certificate	
92	0.80%	Outperformance Certificate	
35	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
499	1.19%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [501]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 22 Milliarden auf rund CHF 79 Milliarden. Dabei verzeichneten 18 der 20 Mitglieder des SMI eine steigende Nachfrage. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Nestlé, Novartis und Roche dominierten in der genannten Reihenfolge bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten zogen in zwölf von 20 Fällen an. Ausreisser nach oben waren Julius Bär, Swiss Life und UBS.

Umsatz SMI®-Werte November 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	12'376	15.63%	39.96%	61'003	-14.90%
NOVN	10'805	13.65%	29.99%	50'010	-29.90%
ROG	10'470	13.22%	37.63%	43'504	4.41%
UBSG	6'140	7.75%	75.73%	28'724	305.90%
ATLN	5'550	7.01%	220.11%	22'767	106.47%
CSGN	4'697	5.93%	62.94%	22'994	76.99%
ZURN	3'978	5.02%	48.09%	27'249	95.50%
CFR	3'256	4.11%	10.06%	22'930	-41.54%
SREN	3'195	4.03%	18.86%	25'021	-53.49%
LHN	3'014	3.81%	83.46%	21'427	68.66%
ABBN	2'920	3.69%	4.30%	24'039	-36.65%
SYNN	2'314	2.92%	-29.43%	23'485	-59.61%
SCMN	1'697	2.14%	44.78%	16'274	89.92%
UHR	1'624	2.05%	-16.15%	15'937	-65.84%
GIVN	1'554	1.96%	73.82%	21'295	37.33%
ADEN	1'489	1.88%	20.84%	17'822	49.17%
GEBN	1'140	1.44%	23.91%	15'448	2.51%
SGSN	1'083	1.37%	29.55%	18'531	-50.63%
SLHN	1'066	1.35%	42.35%	16'177	192.37%
BAER	815	1.03%	42.32%	10'799	518.25%
Total	79'182	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.11.2016

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.61%, während sich die Volatilität um 8.34% auf 16.08% verringerte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im November um 41.66% und die Anzahl der Trades um 24.60% über ihren Vormonatswerten.

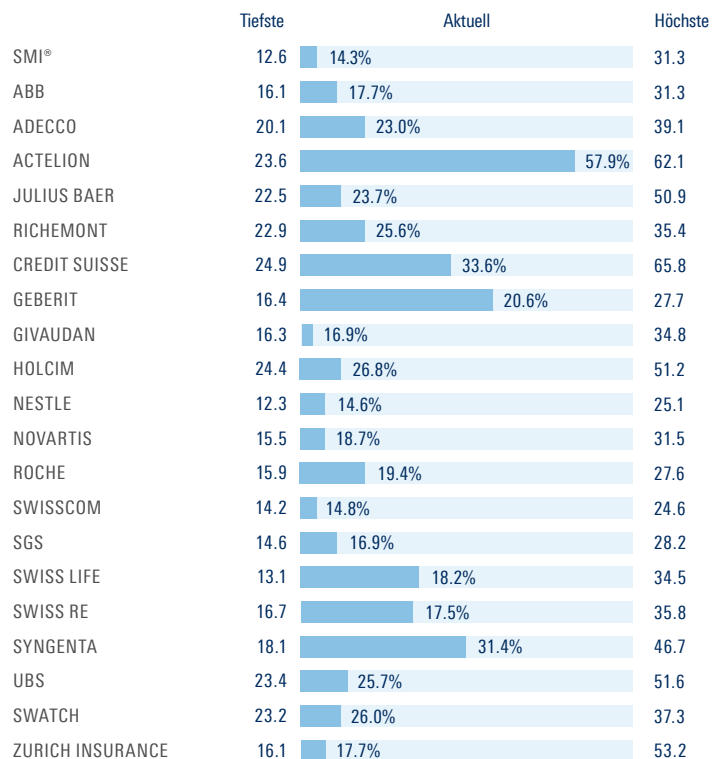
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Oktober und November 2016

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.
November 2016 (30.11.2016)	7'875.19	16.08	892'878'823	0.44	-0.53	24'506	0.43	-0.04
Oktober 2016 (31.10.2016)	7'827.74	17.55	630'314'014	0.29	-0.18	19'667	-0.08	-0.22
% Veränderung	0.61%	-8.34%	41.66%			24.60%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei der Mehrheit der Indexmitglieder. Ende November verzeichnete Actelion mit 57.9% neu den höchsten und Nestlé mit 14.6% neu den tiefsten Wert.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	217
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	197
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	70
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	32
Roche GS	31
AXA / Swiss Life / Zurich	30
CS / Julius Bär / UBS	26
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	26
Novartis N	25
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	24
ABB / Geberit / LafargeHolcim	22
Coca-Cola / McDonald's / Starbucks	21
Galenica N	21
Royal Dutch Shell / Total	20
Zurich Insurance N	20
Credit Suisse N	19
Apple / Alphabet / Microsoft	18
Nestlé N	18
Swatch Group I	17
ABB N	16

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
SMI Index	852
DAX Index	813
Roche GS	246
Novartis N	241
UBS N	227
Silver	208
Credit Suisse N	203
Nasdaq 100 Index	200
Gold	182
Actelion N	175
Devisen GBP/USD	170
Nestlé N	166
DJ Industrial Average Index	147
S&P 500 Index	142
Logitech N	138
Cie Financière Richemont N	129
Devisen EUR/USD	118
ABB N	114
Zurich Insurance N	112
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	110

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	60'900'228	65
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	29'313'564	673
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	26'354'763	13
Nestlé / Novartis / Roche GS	26'299'679	730
EURO STOXX 50 TR Index	19'289'041	5
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	10'816'082	170
ZKB DB Rüd Blass Immobilienfonds Schweiz TR Index	9'380'515	6
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	9'258'098	25
CHF 3M LIBOR	8'368'975	232
SMI Index TR	7'859'821	55
Cash CAD	6'369'984	7
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	6'003'068	133
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	5'229'025	6
Royal Dutch Shell / Total	4'580'356	61
S&P 500 TR Index	4'521'269	3
Swatch Group I	4'097'221	61
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	4'040'688	170
USD 3M LIBOR	4'006'145	47
SMI Index	3'883'829	108
JB Sustainable European REITS II Basket	3'623'585	2

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	89'577'914	7'619
SMI Index	54'604'917	6'365
Novartis N	34'036'790	1'313
Nestlé N	25'477'098	705
Roche GS	19'385'079	2'027
Credit Suisse N	13'812'181	1'499
UBS N	11'624'012	1'186
Syngenta N	11'068'766	1'166
S&P 500 Index	8'515'981	753
Zurich Insurance N	8'301'575	318
Actelion N	7'228'036	780
Swiss Re N	7'179'370	270
Gold	6'781'205	702
EURO STOXX 50 PR Index	5'773'957	300
Silver	5'483'198	737
Deutsche Bank	4'186'832	387
Devisen USD/CHF	4'111'960	414
Swatch Group I	4'062'145	565
LafargeHolcim N	3'587'504	322
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	3'411'456	200

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im November stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 32'881 (+4.11%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 Ende des Vormonats bauten die UBS und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während die Commerzbank ihren Bestand am stärksten reduzierte.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (November 2016)

Emittent	November 2016	Oktober 2016	September 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	207	205	212	0.98%	↑
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	16	14	10	14.29%	↑
5 BNP Paribas	1'246	1'236	1'171	0.81%	↑
6 Commerzbank	812	1'106	1'106	-26.58%	↓
7 Cornèr Bank	77	72	65	6.94%	↑
8 Credit Suisse	1'486	1'466	1'474	1.36%	↑
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	373	341	327	9.38%	↑
11 Goldman Sachs	38	35	34	8.57%	↑
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	8	8	8	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	119	121	125	-1.65%	↓
14 JP Morgan	25	27	27	-7.41%	↓
15 Julius Bär	2'476	2'325	2'259	6.49%	↑
16 Leonteq Securities	1'725	1'748	1'752	-1.32%	↓
17 Merrill Lynch	10	11	13	-9.09%	↓
18 Morgan Stanley	10	10	10	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	13	12	12	8.33%	↑
20 Notenstein La Roche	1'744	1'767	1'762	-1.30%	↓
21 Royal Bank of Canada	10	15	15	-33.33%	↓
22 Royal Bank of Scotland	43	43	45	0.00%	→
23 Société Générale	71	65	65	9.23%	↑
24 UBS	5'706	4'827	5'017	18.21%	↑
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	12'650	12'362	12'038	2.33%	↑
27 ZKB	3'983	3'735	3'384	6.64%	↑
Total	32'881	31'584	30'964	4.11%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 587.09 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 37.81% (Oktober: 29.15%) übernahm die UBS die Ranglistenspitze von der Bank Vontobel, die es auf einen Anteil von 24.95% (Oktober: 30.20%) brachte. Neu auf Platz drei lag die Bank Julius Bär mit 11.07% (Oktober: 8.32%). Das Führungstrio vereinigte im November einen Anteil am Gesamtumsatz von 73.83% (Oktober: 69.58%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	587.09	37.81%	10'885
2	Vontobel	387.41	24.95%	28'854
3	Julius Bär	171.90	11.07%	4'015
4	ZKB	164.29	10.58%	9'974
5	Credit Suisse	53.54	3.45%	1'390
6	Leonteq Securities	40.59	2.61%	1'076
7	Notenstein La Roche	38.09	2.45%	828
8	Banque Cantonale Vaudoise	29.46	1.90%	820
9	Commerzbank	20.70	1.33%	1'912
10	BNP Paribas	13.60	0.88%	1'070
11	Goldman Sachs	10.44	0.67%	44
12	Cornèr Bank	10.01	0.65%	143
13	EFG International*	8.27	0.53%	236
14	J. Safra Sarasin	7.48	0.48%	174
15	Société Générale	3.64	0.23%	44
16	JP Morgan	2.40	0.15%	24
17	Neue Helvetische Bank	1.73	0.11%	30
18	Basler Kantonalbank	0.68	0.04%	16
19	Royal Bank of Scotland	0.66	0.04%	22
20	Bank am Bellevue	0.19	0.01%	8
21	Merrill Lynch	0.14	0.01%	3
22	Deutsche Bank	0.11	0.01%	2
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.09	0.01%	1
24	Royal Bank of Canada	0.06	0.00%	110
Total		1'553.00	100.00%	61'681

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 31.80%. Die Credit Suisse eroberte sich wieder die Ranglistenspitze, trotz um 24.73% gesunkener Umsätze. Der Spitzenreiter des Monats Oktober, die Bank Julius Bär, rutschte von Platz 1 auf Platz 7 ab. Einen resp. zwei Plätze gewannen die Notenstein La Roche sowie Leonteq Securities. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 73.19% (Oktober: 83.28%) und die fünf grössten einen solchen von 87.15% (Oktober: 91.98%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	4.49	-24.73%	↓	35.04%	70
2	Notenstein La Roche	2.53	-12.11%	↓	19.77%	56
3	Leonteq Securities	2.36	169.28%	↑	18.38%	25
4	UBS	1.28	13.53%	↑	9.99%	20
5	ZKB	0.98	231.74%	↑	7.67%	15
6	Royal Bank of Scotland	0.51	0.31%	↑	3.97%	1
7	Julius Bär	0.35	-94.79%	↓	2.76%	5
8	Vontobel	0.20	-9.34%	↓	1.58%	5
9	EFG International*	0.11	-3.88%	↓	0.83%	3
Total		13.00	-31.80%	↓	100.00%	200
Anteil am Gesamtumsatz					0.83%	0.32%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im November um 16.83% auf CHF 288 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.92% (Oktober: 21.98%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 14.24% (Oktober: 15.73%). Die Bank Julius Bär verteidigte die dritte Position mit 13.28% (Oktober: 12.89%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.03% (Oktober: 50.60%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	67.59	24.92%	↑	23.51%	1'756
2	Credit Suisse	40.93	5.72%	↑	14.24%	829
3	Julius Bär	38.19	20.42%	↑	13.28%	795
4	ZKB	33.00	27.05%	↑	11.48%	731
5	Leonteq Securities	28.35	45.54%	↑	9.86%	751
6	Notenstein La Roche	23.31	1.87%	↑	8.11%	586
7	UBS	23.21	20.26%	↑	8.07%	585
8	Banque Cantonale Vaudoise	12.09	-18.72%	↓	4.20%	422
9	Cornèr Bank	9.95	6.89%	↑	3.46%	141
10	EFG International*	7.51	40.79%	↑	2.61%	191
11	J. Safra Sarasin	1.33	-54.01%	↓	0.46%	28
12	Société Générale	0.91	3.58%	↑	0.32%	21
13	Basler Kantonalbank	0.55	446.23%	↑	0.19%	12
14	BNP Paribas	0.22	-44.53%	↓	0.08%	11
15	Goldman Sachs	0.16	24.05%	↑	0.05%	9
16	JP Morgan	0.15	0.00%	→	0.05%	3
17	Royal Bank of Canada	0.06	226.88%	↑	0.02%	110
Total		288.00	16.83%	↑	100.00%	6'981
Anteil am Gesamtumsatz					18.52%	11.32%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im November um 149.09% auf CHF 631 Millionen. Die UBS baute ihre Führung aus. Ihr relativer Anteil belief sich im November auf 74.21% (Oktober: 62.94%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 6.81% (Oktober: 11.60%) und auf Platz drei rangierte unverändert die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 6.58% (Oktober: 4.71%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 87.60% (Oktober: 79.25%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	468.04	193.66%	↑	74.21%	1'150
2	ZKB	42.92	46.16%	↑	6.81%	1'030
3	Julius Bär	41.53	248.08%	↑	6.58%	362
4	Vontobel	23.66	108.96%	↑	3.75%	468
5	Banque Cantonale Vaudoise	17.37	69.28%	↑	2.75%	398
6	Goldman Sachs	9.40	1'255.81%	↑	1.49%	21
7	Credit Suisse	4.99	96.25%	↑	0.79%	78
8	J. Safra Sarasin	4.86	23.03%	↑	0.77%	54
9	BNP Paribas	3.91	42.52%	↑	0.62%	109
10	Notenstein La Roche	3.85	-28.86%	↓	0.61%	79
11	Leonteq Securities	3.48	22.87%	↑	0.55%	97
12	Société Générale	2.73	-55.58%	↓	0.43%	23
13	Neue Helvetische Bank	1.73	29.29%	↑	0.27%	30
14	JP Morgan	0.66	31.13%	↑	0.10%	17
15	Commerzbank	0.55	286.64%	↑	0.09%	26
16	EFG International*	0.30	-87.68%	↓	0.05%	23
17	Bank am Bellevue	0.19	-81.35%	↓	0.03%	8
18	Royal Bank of Scotland	0.14	49.38%	↑	0.02%	20
19	Merrill Lynch	0.14	-13.49%	↓	0.02%	3
20	Basler Kantonalbank	0.13	432.11%	↑	0.02%	4
21	Deutsche Bank	0.11	-79.10%	↓	0.02%	2
22	Cornèr Bank	0.06	-85.36%	↓	0.01%	2
Total		631.00	149.09%	↑	100.00%	4'004
Anteil am Gesamtumsatz					40.63%	6.49%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 89.26% auf CHF 22 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 69.45% (Oktober: 87.06%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, erneut gefolgt von Notenstein La Roche und neu der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97.97% (Oktober: 98.50%) 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	15.51	50.98%	↑	69.45%	242
2	Notenstein La Roche	5.39	361.20%	↑	24.14%	49
3	Julius Bär	0.98	2'163.53%	↑	4.38%	1
4	Leonteq Securities	0.31	153.04%	↑	1.40%	9
5	Credit Suisse	0.09	-51.00%	↓	0.40%	2
6	EFG International*	0.05	378.38%	↑	0.23%	5
Total		22.00	89.26%	↑	100.00%	308
Anteil am Gesamtumsatz					1.44%	0.50%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im November um 51.31% auf CHF 599 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 280.45 Millionen und einem relativen Anteil von 46.81% (Oktober: 48.99%). Dahinter folgten erneut die UBS und neu die Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 77.75% (Oktober: 84.07%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	280.45	44.57%	↑	46.81%	26'383
2	UBS	94.56	-5.28%	↓	15.78%	9'130
3	Julius Bär	90.84	242.81%	↑	15.16%	2'852
4	ZKB	87.38	123.68%	↑	14.58%	8'198
5	Commerzbank	20.15	-5.13%	↓	3.36%	1'886
6	BNP Paribas	9.47	20.71%	↑	1.58%	950
7	Leonteq Securities	6.09	114.65%	↑	1.02%	194
8	Credit Suisse	3.03	99.10%	↑	0.51%	411
9	Notenstein La Roche	3.01	263.97%	↑	0.50%	58
10	JP Morgan	1.59	0.00%	→	0.26%	4
11	J. Safra Sarasin	1.28	-39.14%	↓	0.21%	92
12	Goldman Sachs	0.88	0.00%	→	0.15%	14
13	EFG International*	0.29	66.05%	↑	0.05%	14
14	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.09	4'187.80%	↑	0.01%	1
15	Royal Bank of Scotland	0.01	-13.70%	↓	0.00%	1
Total		599.00	51.31%	↑	100.00%	50'188
Anteil am Gesamtumsatz					38.59%	81.37%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

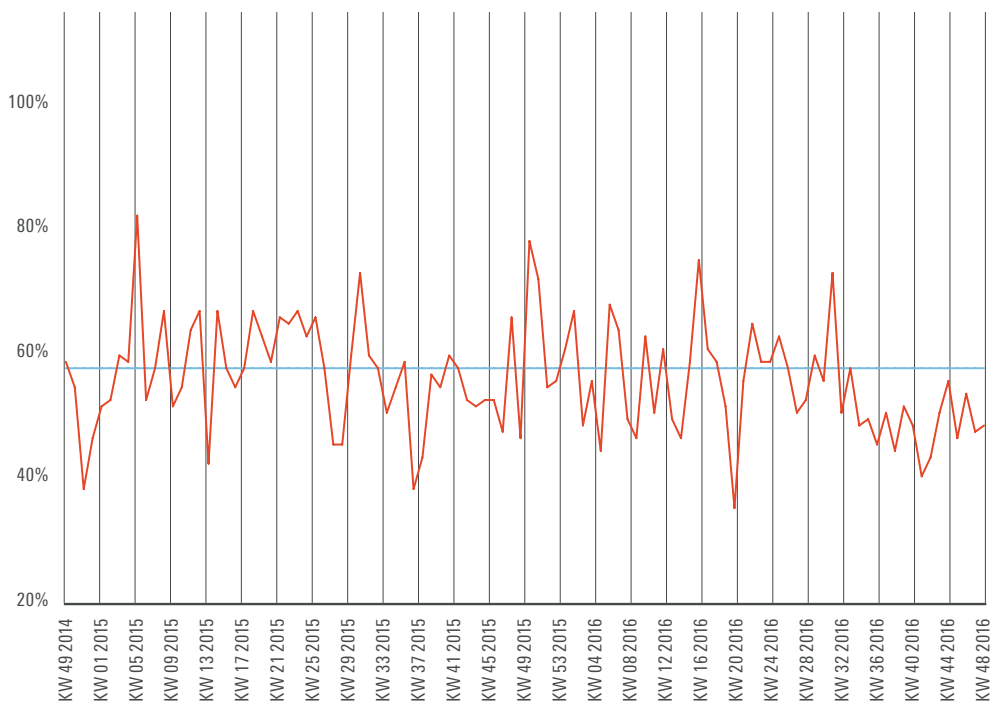
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 44 bis 47 in einer Bandbreite zwischen 45.27% und 52.41%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 56.32% auf 55.67%.

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



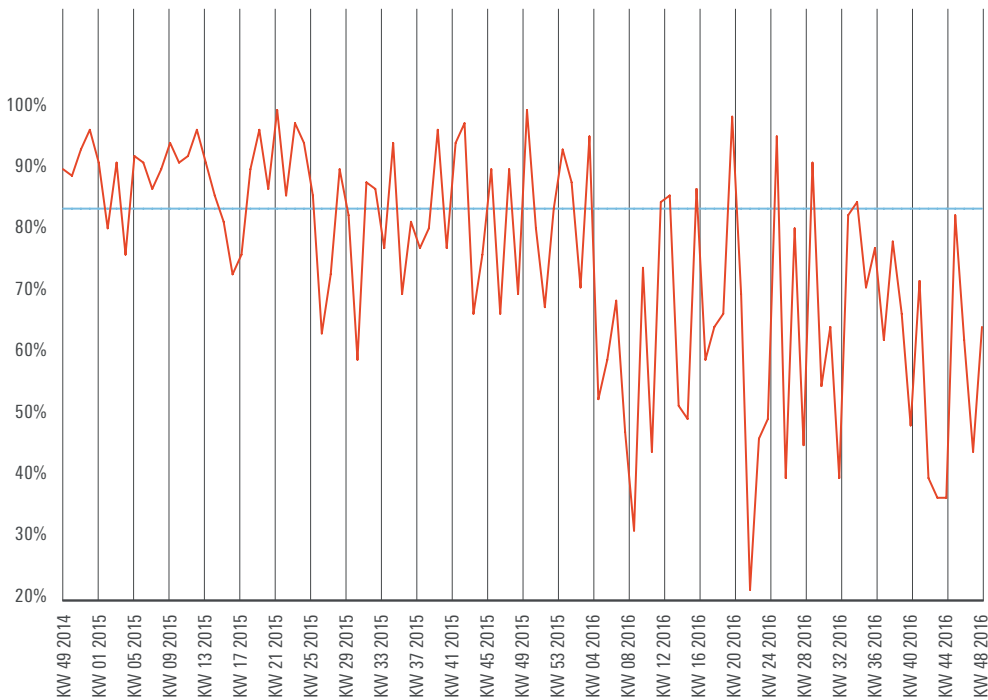
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 45.67% und 82.13%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 83.08% auf 82.66%.

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



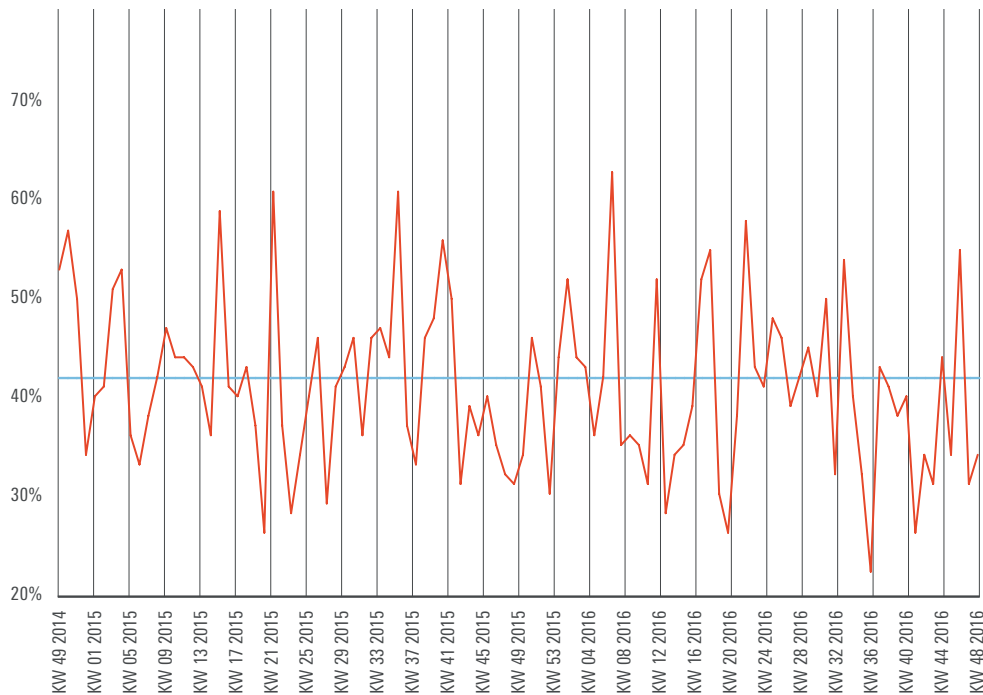
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich mit Ausnahme der Woche 45 auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 29.79% und 54.23%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im November von 41.88% auf 41.49%.

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



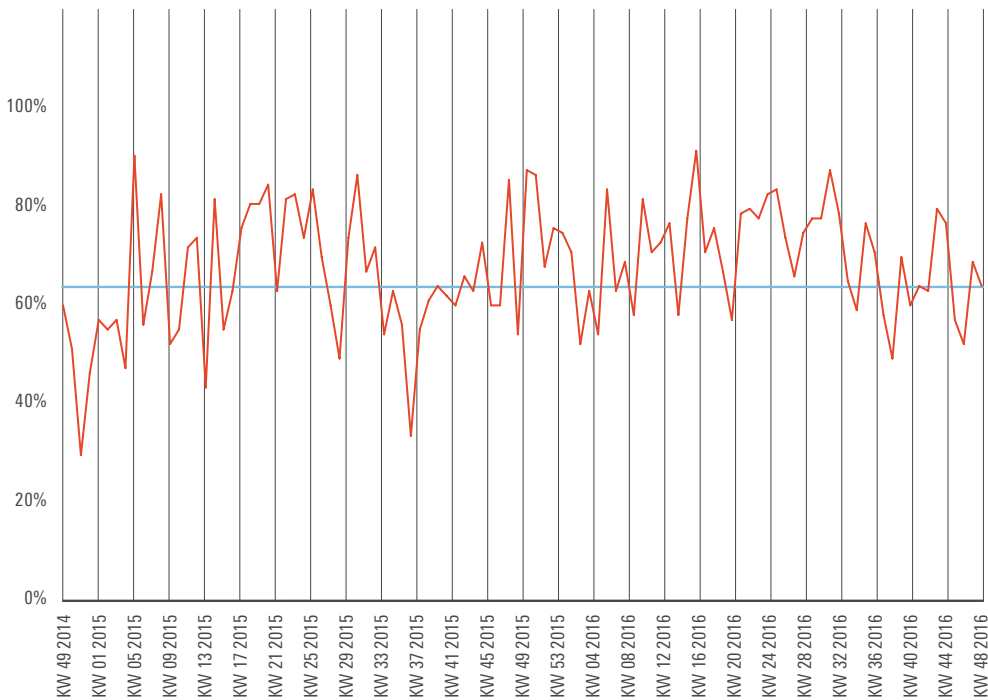
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

■ Renditeoptimierungsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag mit Ausnahme der Woche 46 unter ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 47.86% und 65.13%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank von 62.77% auf 62.15%.

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



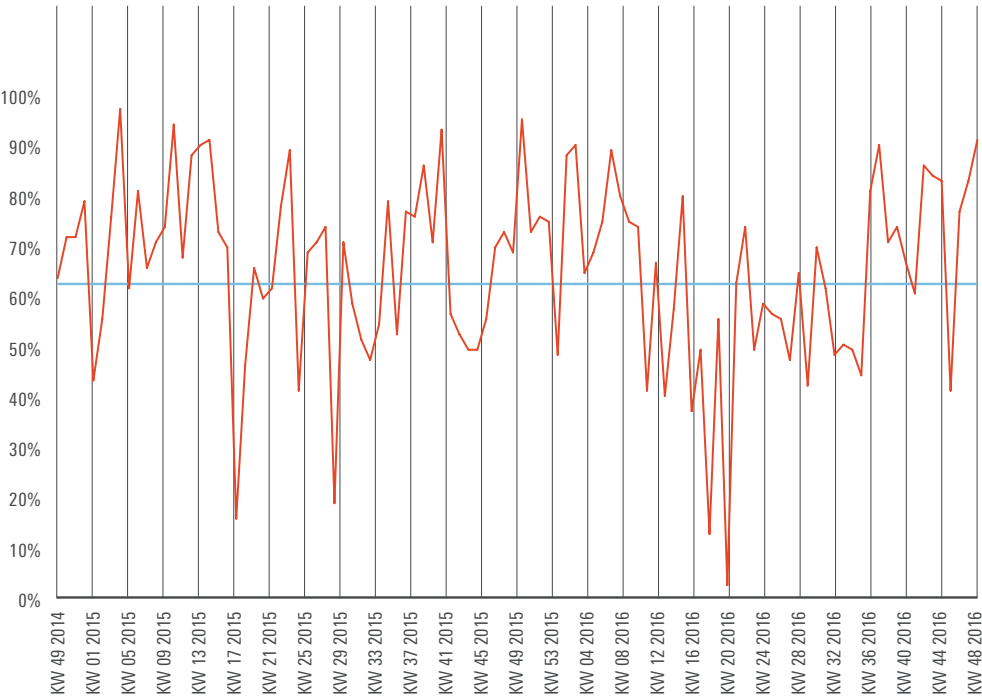
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio bewegte sich mit Ausnahme der Woche 44 deutlich über dem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 41.90% und 90.97%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 63.67% auf 64.09%.

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



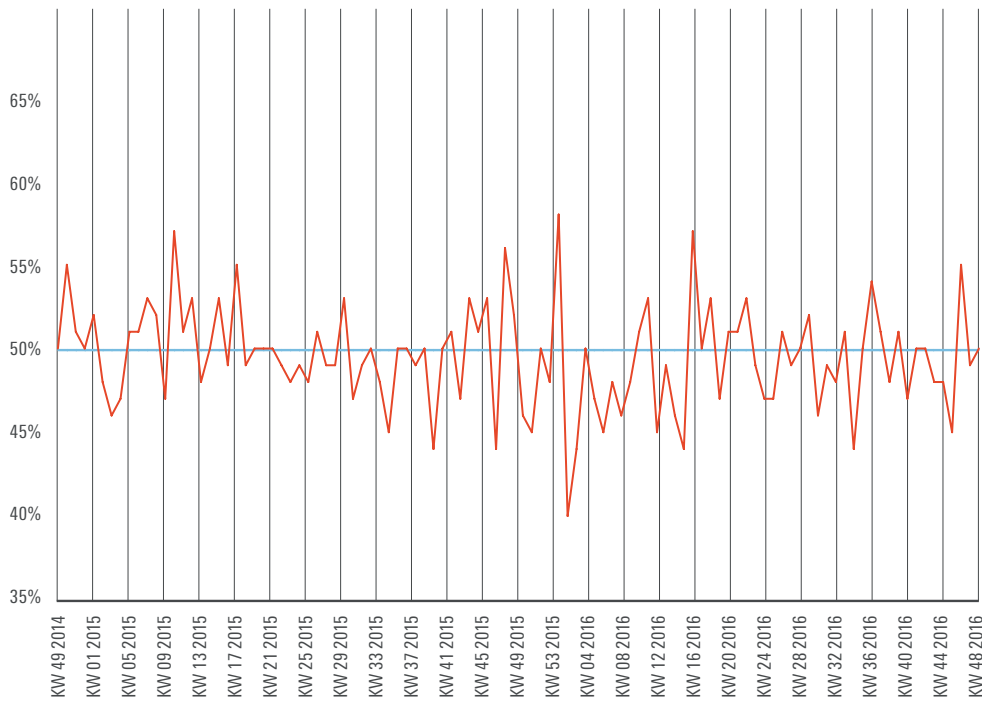
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im November zwischen 44.07% in der Woche 44 und 54.88% in der Woche 45. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.55% auf 49.57%.

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



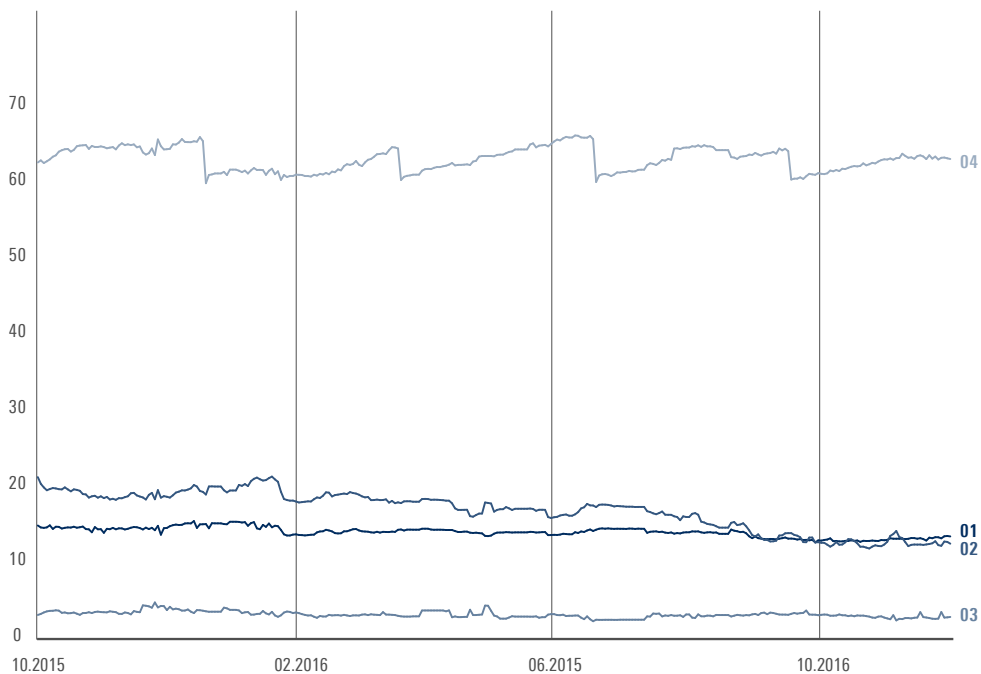
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

- 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 leicht über ihrem Stand von Ende Oktober. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende November 93.15% (Oktober: 93.06%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 29.31% (Oktober: 26.88%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 33.21% (Oktober: 34.04%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 94.32% (Oktober: 94.58%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	17.81%	17.76%	3.45%	0.87%
2	75.34%	9.51%	6.65%	2.48%
3	6.85%	16.85%	31.77%	0.59%
4	0.00%	22.67%	28.82%	1.74%
5	0.00%	27.53%	24.01%	10.68%
6	0.00%	5.68%	5.30%	83.64%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.11.2016
Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im November die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Absatzzahlen lagen im November um 67.68% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 54.41% (Oktober: 65.66%), auf den USD 37.93% (Oktober: 21.17%) und auf den EUR 7.28% (Oktober: 11.77%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.61% (Oktober: 99.14%).

Währung	Q2*	Q3*	Veränd. Q3 / Q2	Oktober 2016*	November 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'369	2'051	-13.40%	608	845	39.15%
USD	828	749	-9.53%	201	589	192.61%
EUR	782	1'037	32.55%	109	113	3.87%
GBP	12	8	-29.99%	5	3	-30.73%
NOK	2	2	4.75%	3	1	-65.99%
AUD	3	1	-67.15%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	2	0	-97.59%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'998	3'848	-3.74%	926	1'553	67.68%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.11.2016

* Gegenwert in CHF

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX 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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016

SVSP Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
SIX Structured Products Exchange AG
SIX Structured Products Exchange AG
SIX Structured Products Exchange AG

Entdecken Sie das Potenzial.
STRUKTURIERTE
PRODUKTE

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Wandel-Zertifikat (1110)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich
- Auszahlung eines Coupons möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich
- Auszahlung eines Coupons möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich
- Auszahlung eines Coupons möglich

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich
- Konkurrenz des Referenzschuldners

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich
- Auszahlung eines Coupons möglich

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Barriere Reverse Convertible (1230)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Espresso-Zertifikat (1250)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

13 PARTIZIPATION

Tracker-Zertifikat (1300)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Outperformance-Zertifikat (1310)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Bonus-Zertifikat (1320)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Twin-Win-Zertifikat (1340)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

HEBELPRODUKTE

20 HEBEL

Warrant (2100)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Spread Warrant (2110)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Warrant mit Knock-Out (2120)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Mini-Future (2130)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetiger Rückgang
- Große Kurschwankung des Basiswerts möglich

Merkmale

- Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes
- Kapitalschutz wird in Prozenten des Nominal ausgedrückt (z.B. 100%)
- Nominal und nicht auf den Kurs des Basiswerts, sondern auf den Kurs des Produkts, wird während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz festgelegt
- Bedingte Kurssteigerung des Basiswerts ist möglich

Zusatzmerkmale

Das Produkt liegt im Bereich des Kapitalschutzes

Asien Options

Anti-Calls

Call Put

Capital Protection

Constant Leverage

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

Convertible

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
Selnaustrasse 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