

Stabile Umsätze



Der SMI® tendierte im Dezember leicht schwächer. Am Monatsende schloss er mit einem Minus von 1.95% bei 8'818.09 Punkten. Der Kursindex lag somit um 165.28 Punkte unter dem Vorjahresendstand. Die Volatilität stieg im Berichtsmonat bis zur Sitzung der amerikanischen Notenbank auf rund 23%. Danach gab das Schwankungsbarometer sukzessive nach und endete am letzten Handelstag bei 17.68%.

SIX Swiss Exchange begrüsst die Bellevue Group AG als neue Emittentin für Strukturierte Produkte. Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products verharrten auf dem Niveau des Vormonats. Sie beliefen sich im Dezember auf CHF 1.418 Milliarden (+0.57%). Der börsliche Handel verzeichnete einen kräftigen Nachfrageanstieg von 20.67%, während der ausserbörsliche Handel eine leichte Einbusse erlitt (-6.87%). Die Anzahl der Trades sank prozentual um 6.24% und absolut von 61'564 Transaktionen im November auf 57'810 im Dezember.

Die Kundenkäufe nahmen um 1.09% auf CHF 600 Millionen ab. Verursacher des Rückgangs waren vor allem die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Minus von 19.28%, während die Partizipationsprodukte mit einem Plus von 14.32% aufwarteten. Bei den Emittenten stiegen die Handelsaktivitäten um 12.19%. Sie betrugen im Dezember CHF 710 Millionen. Das war in erster Linie auf ein Plus bei den Partizipationsprodukten zurückzuführen. Der Dezember verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel

2'891 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von CHF 22'903 auf CHF 24'528. Die Zahl der Mistrades sank leicht von 30 auf 27. Aufgrund eines historischen "Triple Witch" Termin im Dezember lag die Anzahl handelbarer Finanzprodukte unter dem Wert des Vormonats. Das Gesamttotal von 31'993 Produkten verteilte sich auf 63.78% Hebelprodukte, 26.06% Renditeoptimierungsprodukte, 6.39% Partizipationsprodukte, 2.19% Kapitalschutzprodukte und 1.58% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Dezember wurden 3'067 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 3.22%. Der grösste Teil entfiel mit 2'354 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2015 Januar 2015 - Dezember 2015

Anzahl neue Listings	42'707
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	26'891
davon On-Exchange	16'574
davon Off-Exchange	10'317
Anzahl Trades (Einfachzählung)	866'265
davon On-Exchange	850'181
davon Off-Exchange	16'084
Anzahl Mistrades	519
Anzahl Handelstage	251

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Marktübersicht SIX Structured Products Dezember 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'993	100.00%	36'190	100.00%	-11.60%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	702	2.19%	722	2.00%	-2.77%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'336	26.06%	8'394	23.19%	-0.69%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'044	6.39%	2'090	5.78%	-2.20%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	506	1.58%	502	1.39%	0.80%	▲
davon Hebelprodukte	20'405	63.78%	24'482	67.65%	-16.65%	▼
Anzahl neue Listings	3'067	100.00%	3'169	100.00%	-3.22%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	9	0.29%	12	0.38%	-25.00%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	649	21.16%	542	17.10%	19.74%	▲
davon Partizipationsprodukte	49	1.60%	51	1.61%	-3.92%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	6	0.20%	12	0.38%	-50.00%	▼
davon Hebelprodukte	2'354	76.75%	2'552	80.53%	-7.76%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'418	100.00%	1'410	100.00%	0.57%	▲
davon On-Exchange	958	67.60%	1'029	73.00%	-6.87%	▼
davon Off-Exchange	459	32.40%	381	27.00%	20.67%	▲
Anzahl Trades (Einfachzählung)	57'810	100.00%	61'564	100.00%	-6.10%	▼
davon On-Exchange	56'544	97.81%	60'305	97.95%	-6.24%	▼
davon Off-Exchange	1'266	2.19%	1'259	2.05%	0.56%	▲
Anzahl Reversals	56	100.00%	76	100.00%	-26.32%	▼
davon Mistrades	27	48.21%	30	39.47%	-10.00%	▼
Anzahl Handelstage	20		21		-4.76%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.60	100.00%	0.61	100.00%	-1.09%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.53%	0.01	1.20%	26.54%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.12	19.26%	0.14	23.59%	-19.28%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.19	31.04%	0.16	26.85%	14.32%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.51%	0.01	1.07%	-52.63%	▼
davon Hebelprodukte	0.29	47.66%	0.29	47.29%	-0.29%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.71	100.00%	0.63	100.00%	12.19%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.03	4.27%	0.03	4.79%	0.02%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.08	10.72%	0.07	11.52%	4.42%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.29	40.54%	0.18	29.10%	56.31%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.02	2.28%	0.01	1.62%	58.41%	▲
davon Hebelprodukte	0.30	42.19%	0.34	52.98%	-10.66%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	103	-	103	-	0.00%	►
davon Emittenten	26	-	26	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2	-	2	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden, ² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

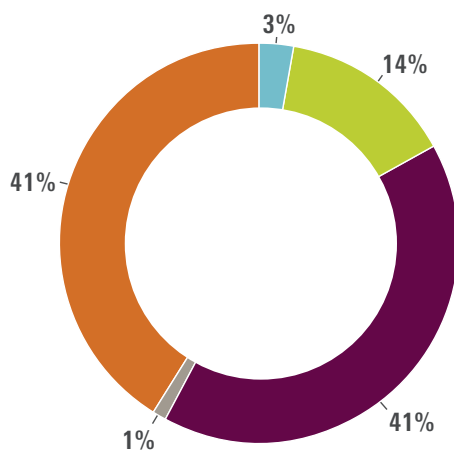
Inhaltsverzeichnis

Editorial	01
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 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im Dezember mit 41.53% erneut die grösste Nachfrage auf sich, dicht gefolgt von den Partizipationsprodukten (40.53%). Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 13.77%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 2.80% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.36% zum Handelsumsatz bei.

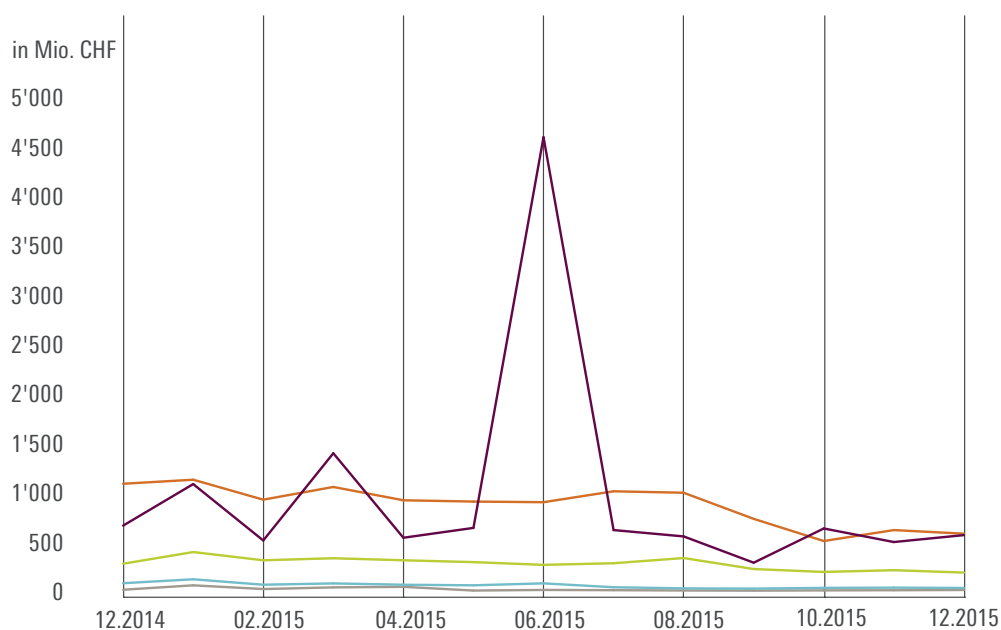


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Dezember verzeichneten zwei von fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Steigende Verkäufe wiesen die Anlageprodukte mit Referenzschuldern (+15.11%) sowie die Partizipationsprodukte (+13.91%) auf, während die Renditeoptimierungsprodukte die grösste Einbusse erlitten (-11.17%). Bei den Kapitalschutzprodukten lag das Minus bei 7.99% und die Hebelprodukte erlitten einen Nachfragerückgang von 5.87%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat JAPEXP der ZKB auf einen japanischen Exportbasket war im Berichtsmonat das umsatzstärkste Anlageprodukt. Es verdrängte die beliebten ETSPX auf den S&P 500 Performanceindex und OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index auf die Positionen 2 resp. 3. Auf den nächsten drei Plätzen finden sich mit IMMIT, OEUSA und ETSMI altbekannte Namen. Nach dem Fehlen vor Monatsfrist schafften es dieses Mal wieder zwei Partizipationsprodukte auf Rohstoffe unter die Top 10.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JAPEXP	ZKB Japan Exportbasket	ZKB	CH0114330308	03.07.2017	76	9.22%	40
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	62	7.52%	19
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	61	7.38%	69
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	50	6.06%	161
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	47	5.66%	58
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	42	5.03%	46
VZSSM	Swiss Small and Mid Cap Leaders Basket	Vontobel	CH0241727541	Open-end	18	2.13%	4
JAPZKB	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0114331272	17.12.2015	15	1.82%	6
GS20T	S&P GSCI E20 TR Strategy Index	Goldman Sachs	GB00BX9PQJ77	28.07.2016	15	1.81%	1
GCMCI	UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite	UBS	CH0048491788	Open-end	13	1.56%	1
Total Anlageprodukte					829	100.00%	9'778

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog der am 18. März auslaufende Call Warrant ROGJC auf Roche das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom Knock-out-Call-Warrant OLDAX auf den DAX Index und ROGJM einem bereits verfallenen Call Warrant auf Roche. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich ferner drei Hebelprodukte auf Nestlé, zwei auf den SMI und je ein weiteres auf den DAX und Roche.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ROGJC	Roche GS	Julius Bär	CH0278924722	Call	18.03.16	29	4.91%	632
OLDAX	DAX Index	UBS	CH0192390232	Call	Open-end	23	3.88%	179
ROGJM	Roche GS	Julius Bär	CH0278921645	Call	18.12.15	15	2.57%	559
FNESAU	Nestlé N	UBS	CH0296842179	Long	Open-end	8	1.35%	198
FNEKZ	Nestlé N	UBS	CH0266858460	Short	Open-end	7	1.22%	158
KSMIP	SMI Index	ZKB	CH0295199100	Call	14.12.15	6	1.09%	282
ROGZT	Roche GS	ZKB	CH0255666130	Call	17.06.16	6	1.02%	105
NESJI	Nestlé N	Julius Bär	CH0278917361	Call	18.12.15	6	0.99%	135
KSMIH	SMI Index	ZKB	CH0285909146	Put	17.12.15	5	0.85%	118
DAXDX	DAX Index	BNP Paribas	CH0189934117	Long	Open-end	5	0.80%	67
Total Hebelprodukte						589	100.00%	48'032

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Dezember erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon ECFDJ der UBS auf den EURIBOR 3M den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum November sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 13 Millionen auf CHF 2 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich von 3.06% auf 2.80%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ECFDJ	UBS	CH0147238478	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	2.88%	5
CFFCCS	Credit Suisse	CH0288453688	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	2.05%	6
NPACRW	Notenstein	CH0249727352	Capital Protection Certificate with Participation	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / Swatch I / Swiss Re N / Swisscom N / Syngenta N / Zurich Insurance N	0	0.90%	14
Total Kapitalschutzprodukte					40	100.00%	387

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

	Dezember 15	November 15	
	2	15	-84.41%
	5.83%	34.41%	-28.58%
	2.80%	3.06%	-0.26%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im Dezember verzeichnete der Barrier Reverse Convertible BCV506 der Banque Cantonale Vaudoise auf das Trio Cisco, Microsoft und Oracle die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum November sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 5 Millionen auf CHF 7 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich von 15.59% auf 13.77%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BCV506	Banque Cantonale Vaudoise	CH0266266201	Barrier Reverse Convertible	Cisco Systems / Microsoft / Oracle	4	1.95%	13
AIFPDZ	ZKB	CH0114331595	Discount Certificate	Air Liquide	2	0.92%	5
BCV519	Banque Cantonale Vaudoise	CH0269518954	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	0.78%	26
Total Renditeoptimierungsprodukte					195	100.00%	4'861

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

		Dezember 15	November 15	
		7	12	-40.86%
				Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
		3.65%	5.48%	-1.83%
				Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
		13.77%	15.59%	-1.82%
				Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat JAPEXP auf den ZKB Japan Exportbasket war im Dezember das umsatzstärkste Produkt, dicht gefolgt von den beiden beliebten Tracker-Zertifikaten ETSPX auf den S&P 500 Performanceindex und OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index. Der Absatz der drei umsatzstärksten stieg um CHF 45 Millionen auf CHF 200 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich der Anteil des Kategorietotals um 4.75% auf 40.53%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JAPEXP	ZKB	CH0114330308	Tracker Certificate	ZKB Japan Exportbasket	76	13.30%	40
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	62	10.84%	19
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	61	10.64%	69
Total Partizipationsprodukte					575	100.00%	4'165

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Dezember 2015	November 2015		
200	155	+28.94%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
34.78%	30.73%	+4.05%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
40.53%	35.79%	+4.75%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zog VFSOC im Dezember das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine Obligation von Sony. Im Vergleich zum November stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 4 Millionen auf CHF 7 Millionen. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg erneut um 0.17% auf 1.36%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFSOC	Vontobel	CH0141509239	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.068 Sony 20.06.2019	LIBOR 3M CHF	3	17.49%	15
VFAXA	Vontobel	CH0141508769	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.375 AXA 15.03.2021	LIBOR 3M CHF	3	17.42%	15
VFREH	Vontobel	CH0141498466	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.125 Holcim Ltd 20.02.2017	LIBOR 3M CHF	1	3.19%	8
Total Referenzschuldnerprodukte						19	100.00%	365

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dezember 15	November 15		
7	3	+173.33%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.10%	16.04%	+22.05%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.36%	1.19%	+0.17%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Call Warrant ROGJC auf Roche zog im Dezember das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte stieg um 140.04% auf CHF 50 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie vergrösserte sich um 8.96% auf 15.58%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Warrants um 0.32% auf 22.68%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGJC	Julius Bär	CH0278924722	Call	Roche GS	29	9.00%	632
ROGJM	Julius Bär	CH0278921645	Call	Roche GS	15	4.71%	559
ROGZT	ZKB	CH0255666130	Call	Roche GS	6	1.87%	105
Total Warrants					322	100.00%	26'997

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Dezember 15	November 15	Veränderung	
50	21	+140.04%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.58%	6.62%	+8.96%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
22.68%	22.36%	+0.32%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

Knock-out-Warrants

Im Dezember verzeichnete ein Knock-out-Call Warrant auf den DAX mit CHF 23 Millionen das höchste Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 0.92% auf 31.56%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.70% auf 7.67% abnahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
OLDAX	UBS	CH0192390232	Call	DAX Index	23	21.02%	179
KSMIP	ZKB	CH0295199100	Call	SMI Index	6	5.92%	282
KSMIH	ZKB	CH0285909146	Put	SMI Index	5	4.61%	118
Total Knock-out-Warrants					109	100.00%	8'433

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Dezember 15	November 15	Veränderung	
34	36	-5.13%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.56%	30.64%	+0.92%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
7.67%	8.38%	-0.70%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Dezember auf Nestlé und den DAX. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future FNESAU auf Nestlé auf. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei gefragtsten Produkte um CHF 10 Millionen auf CHF 20 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich um 1.82% auf 8.54%.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESAU	UBS	CH0296842179	Long	Nestlé N	8	6.55%	198
FNEKZ	UBS	CH0266858460	Short	Nestlé N	7	5.94%	158
DAXDX	BNP Paribas	CH0189934117	Long	DAX Index	5	3.90%	67
Total Mini-Futures					121	100.00%	8'082

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Dezember 15	November 15	Veränderung	
20	30	-33.00%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
16.39%	20.28%	-3.89%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
8.54%	10.36%	-1.82%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten wies im Dezember das sechsfach gehebelte CBLDA6 auf den DAXF Index erneut die höchste Nachfrage auf, dicht gefolgt vom ebenfalls sechsfach gehebelten CBLRO6 auf den Roche Index. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products sank um 0.62% auf 2.63%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLDA6	Commerzbank	DE000CM2G0K6	Call	6x Long DAXF Index	3	8.76%	157
CBLRO6	Commerzbank	DE000CM2GD86	Call	6x Long Roche Index	3	7.09%	74
CBDAS6	Commerzbank	DE000CN0YYS2	Put	6x Short DAXF Index	2	5.69%	36
Total Constant Leverage Zertifikate					37	100.00%	4'511

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

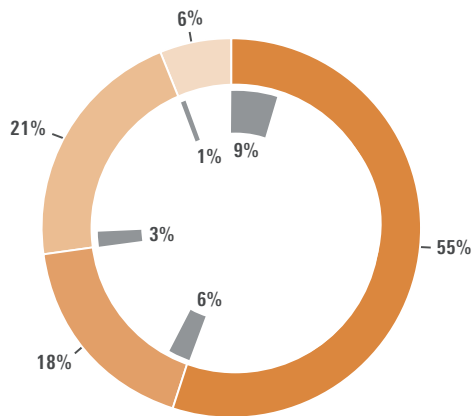
Dezember 2015	November 2015	Veränderung	
8	11	-25.24%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.54%	23.46%	-1.92%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.63%	3.25%	-0.62%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, kamen im Dezember auf einen Umsatzanteil von 55% (+5%). Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte stieg um 6% auf 9%. Platz zwei belegten erneut die Mini-Futures mit einem Anteil von 21% (-2%). Die dritte Position nahmen die Knock-out-Warrants ein, deren Anteil sich auf 18% (-1%) belief, während die viertplatzierten Constant Leverage Zertifikate 6% (-1%) zum Umsatz beisteuerten.

Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelprodukte im Dezember 2015



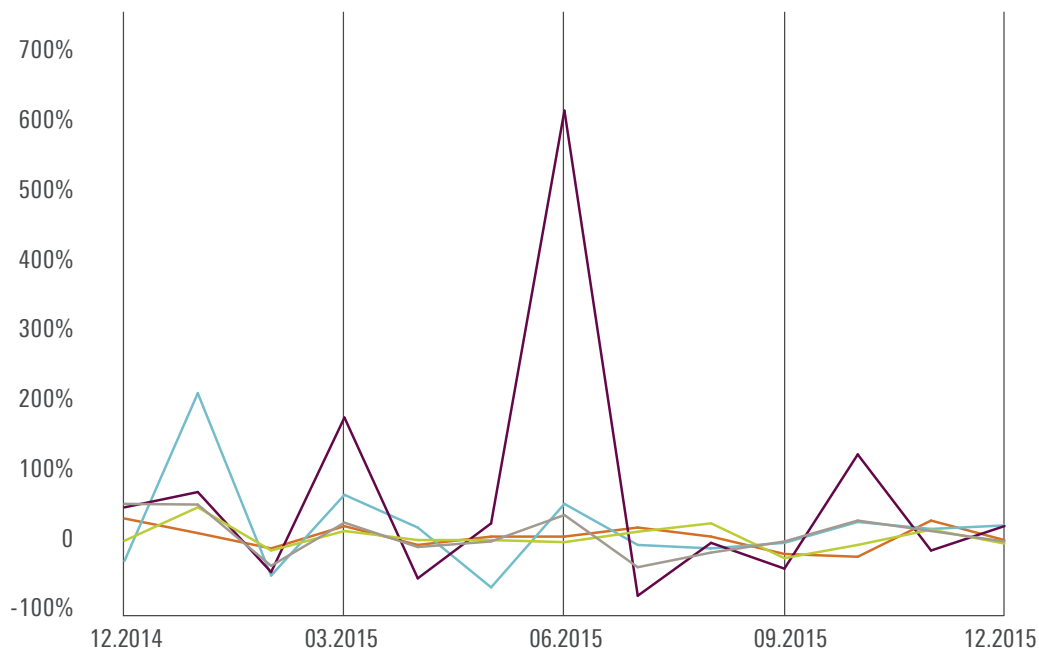
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Zwei von fünf Kategorien verzeichneten im Berichtsmonat Nachfrageanstiege, und zwar die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+15%) und die Partizipationsprodukte (+14%). Das stärkste Minus ging auf das Konto der Renditeoptimierungsprodukte (-11%). Einstellige Nachfragerückgänge von 8% bzw. 6% erlitten die Kapitalschutzprodukte sowie die Hebelprodukte.



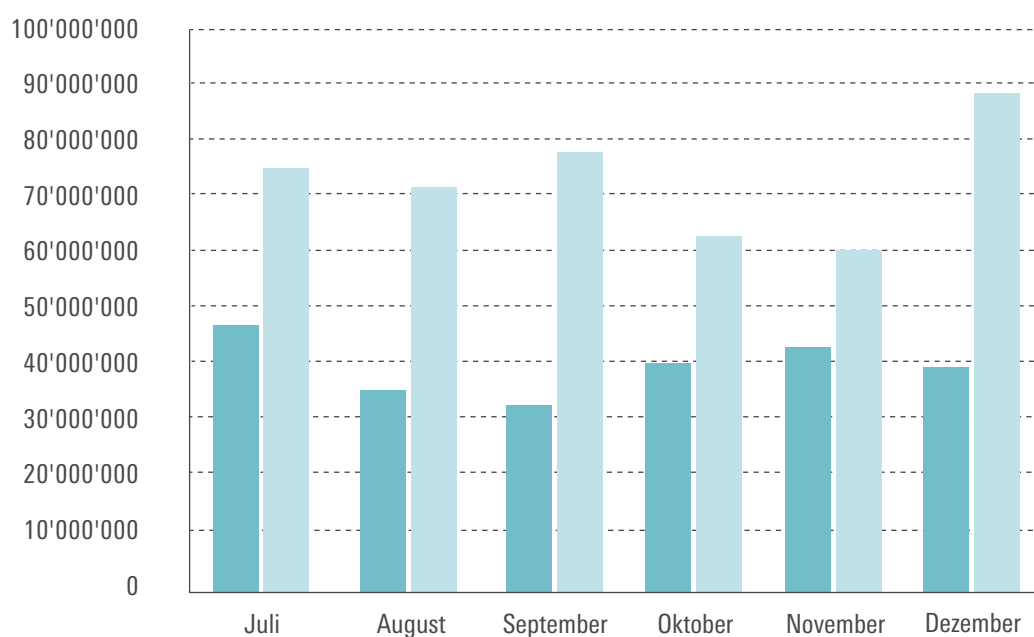
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze gingen im Dezember leicht zurück. Wegen des Tiefzinsumfelds blieben die Vorjahreswerte wie in den Vormonaten ausser Reichweite. In absoluten Zahlen belief sich der Absatz auf CHF 40 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



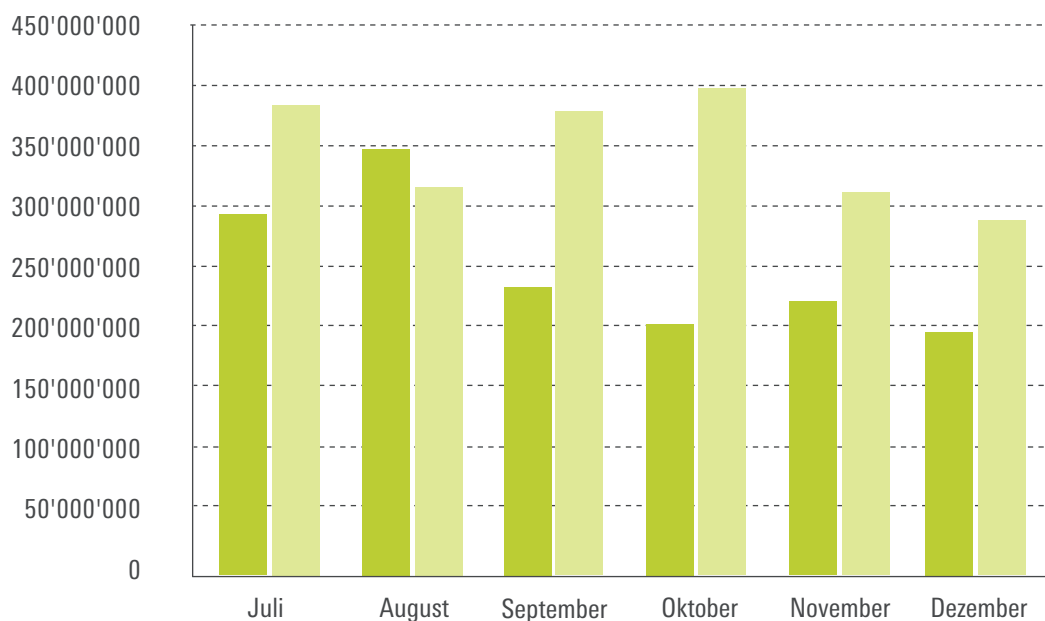
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten war im Dezember das schwächste in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von CHF 195 Millionen lag zudem um 31.48% unter dem Vorjahreswert von CHF 285 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



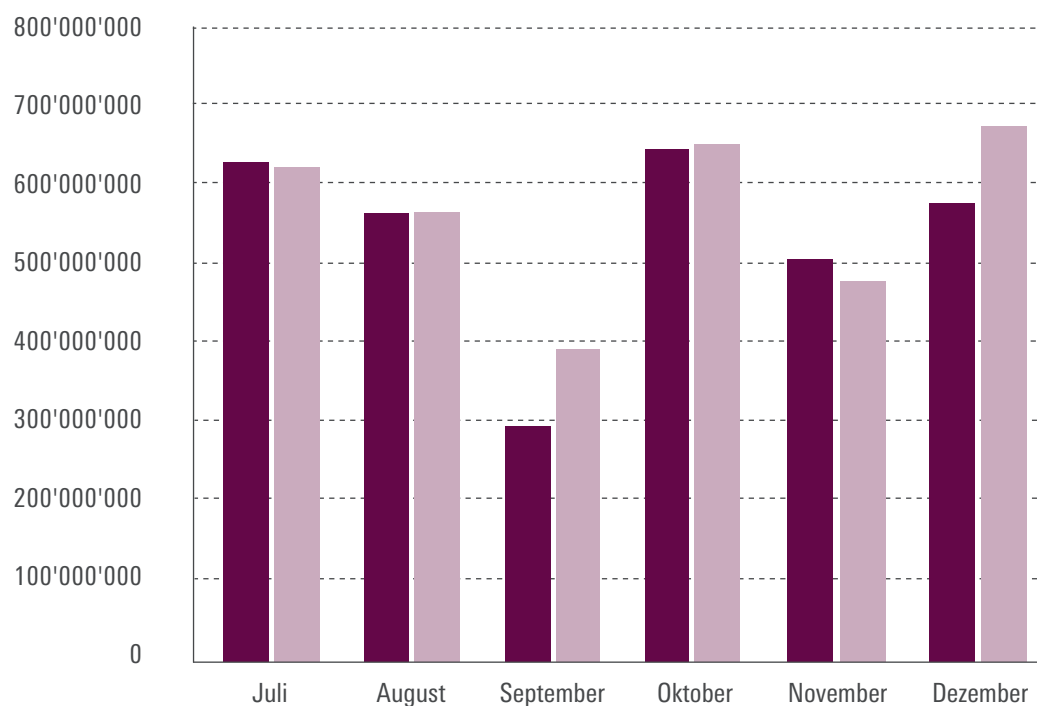
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Umsatz im Dezember um CHF 70 Millionen auf CHF 574 Millionen. Der Vorjahreswert konnte im Unterschied zum Vormonat jedoch nicht ganz erreicht werden. Insgesamt war es ein sehr zufriedenstellendes Jahr für Partizipationsprodukte.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



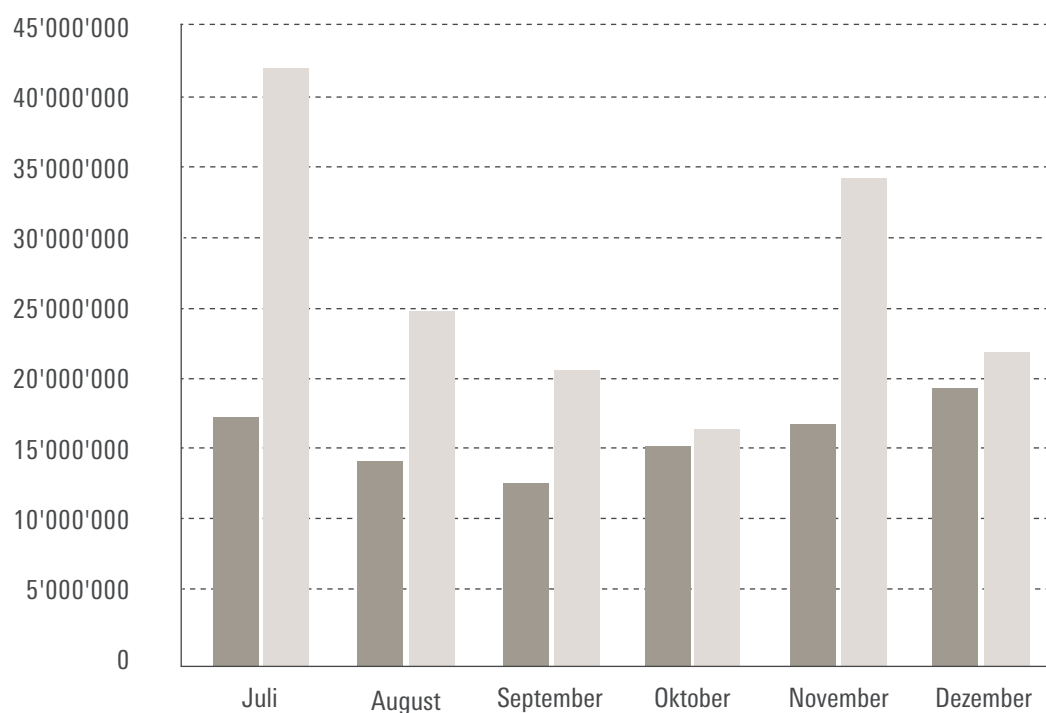
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stiegen im Dezember zum dritten Mal in Folge an und erreichten rund CHF 19 Millionen. Der Vorjahreswert von CHF 22 Millionen blieb wegen der tieferen Kreditrisikoprämien aber erneut ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



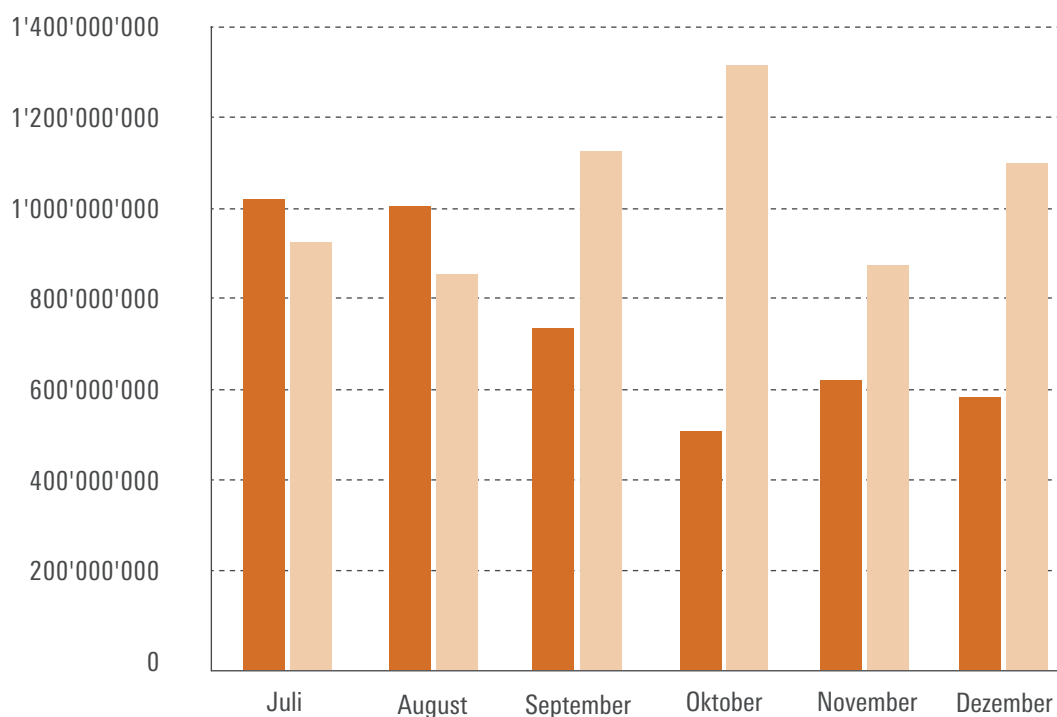
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Dezember sanken die Umsätze bei den Hebelprodukten um rund CHF 37 Millionen auf CHF 589 Millionen. Gegenüber dem Vorjahr betrug die Einbusse 46.19%.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Dezember wurden an der SIX Structured Products 3'067 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'354), was einem Anteil von 76.75% (-3.78%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 649 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 21.16%.

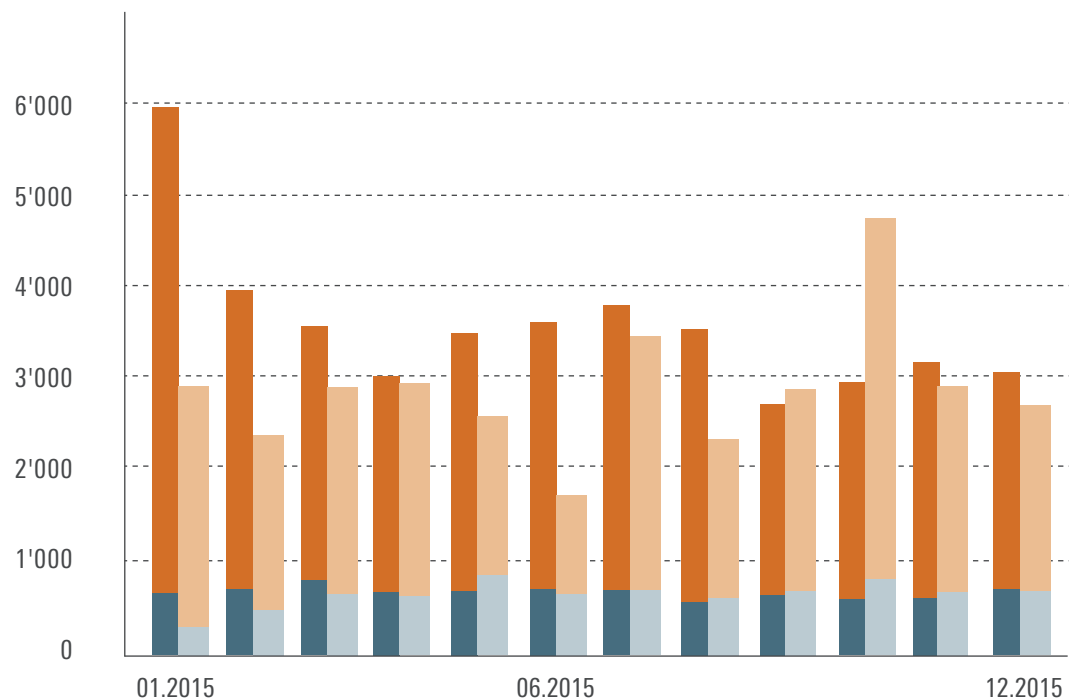
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'233	Warrant	Hebelprodukte (2'354 / 76.75%)
648	Warrant with Knock-Out	
469	Mini-Future	
4	Constant Leverage Certificate	
592	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (649 / 21.16%)
27	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
10	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
7	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
19	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (49 / 1.60%)
14	Bonus Certificate	
9	Miscellaneous Participation Certificates	
7	Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (9 / 0.29%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (6 / 0.20%)
3'067		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.60% die Partizipationsprodukte. Neun Kapitalschutzprodukte und sechs Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 713 Anlageprodukte lagen über ihrem 12-Monats-Mittel von 679, während die 2'554 Hebelprodukte hinter ihrem Jahresdurchschnittswert von 2'852 zurückblieben.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im Dezember 2015 verfielen aufgrund eines historischen "Triple Witch" Termins 5'154 oder 14.21% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im März 2016 11.16%, im Juni 2016 12.30%, im November 2016 4.99% und im Dezember 2016 12.22%.

Triple Witch Daten Dezember 2015 - Dezember 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. Dezember 2015	5'154	14.21%
Freitag , 18. März 2016	3'350	11.16%
Freitag , 17. Juni 2016	3'050	12.30%
Freitag , 16. September 2016	994	4.99%
Freitag , 16. Dezember 2016	2'068	12.22%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Im Januar 2016 werden 699 Produkte oder 2.23% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Renditeoptimierungsprodukte sind mit 61.66% am meisten betroffen, gefolgt von den Hebelprodukten mit 28.47% und den Partizipationsprodukten mit 5.72%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.01.2016 - 31.01.2016)

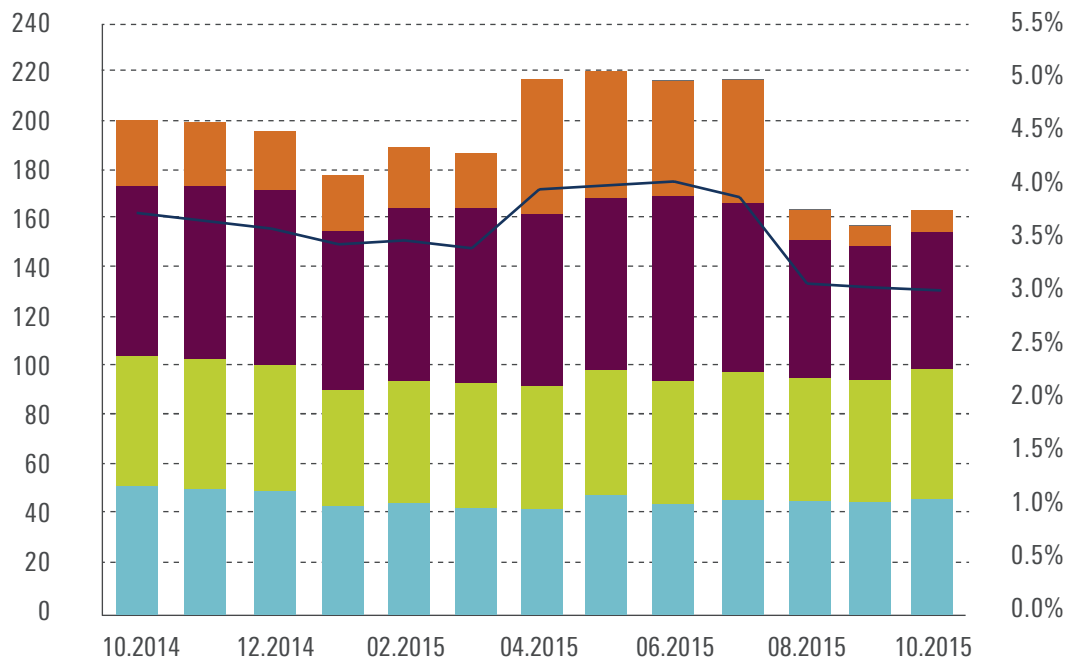
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
395	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (431 / 61.66%)
25	Discount Certificate	
6	Reverse Convertible	
3	Express Certificate	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
193	Warrant	Hebelprodukte (199 / 28.47%)
3	Mini-Future	
2	Miscellaneous Leverage Products	
1	Spread Warrant	
26	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (40 / 5.72%)
11	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Certificate	
1	Outperformance Certificate	
19	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (26 / 3.72%)
6	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Convertible Certificate	
3	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (3 / 0.43%)
699	(entspricht 2.23% der handelbaren Instrumente per 31.01.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im Oktober um 0.01% auf 2.98%. Das gesamte Depotwertvolumen vergrösserte sich um 3.95% auf CHF 165.13 Milliarden. Alle Kategorien verzeichnete Anstiege. Das grösste Plus ging mit 8.25% auf das Konto der Hebelprodukte. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit CHF 54.90 Milliarden die Kategorie mit dem höchsten Bestand, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Dezember 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen gab es im Dezember einen Nachfragerückgang. Das lag in erster Linie an den deutlich tieferen Umsätzen bei den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 46.12% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 33.70% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.09% auf Partizipationsprodukte, 4.01% auf Kapitalschutzprodukte und 0.08% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Dez 14	4.93	14.49	44.05	16.37	0.03
Jan 15	2.98	44.90	7.92	63.61	0.05
Feb 15	3.88	17.61	4.02	24.56	0.31
März 15	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
Apr 15	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
Sep 15	0.76	8.54	1.51	10.69	0.00
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Total	25.95	218.34	104.28	298.84	0.51
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	4.01%	33.70%	16.09%	46.12%	0.08%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Mit 474 ausstehenden Produkten führt die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 21.45% des Produktangebots von Leonteq Securities und 26.91% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.78% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.39% und bei J. Safra Sarasin 3.90%.

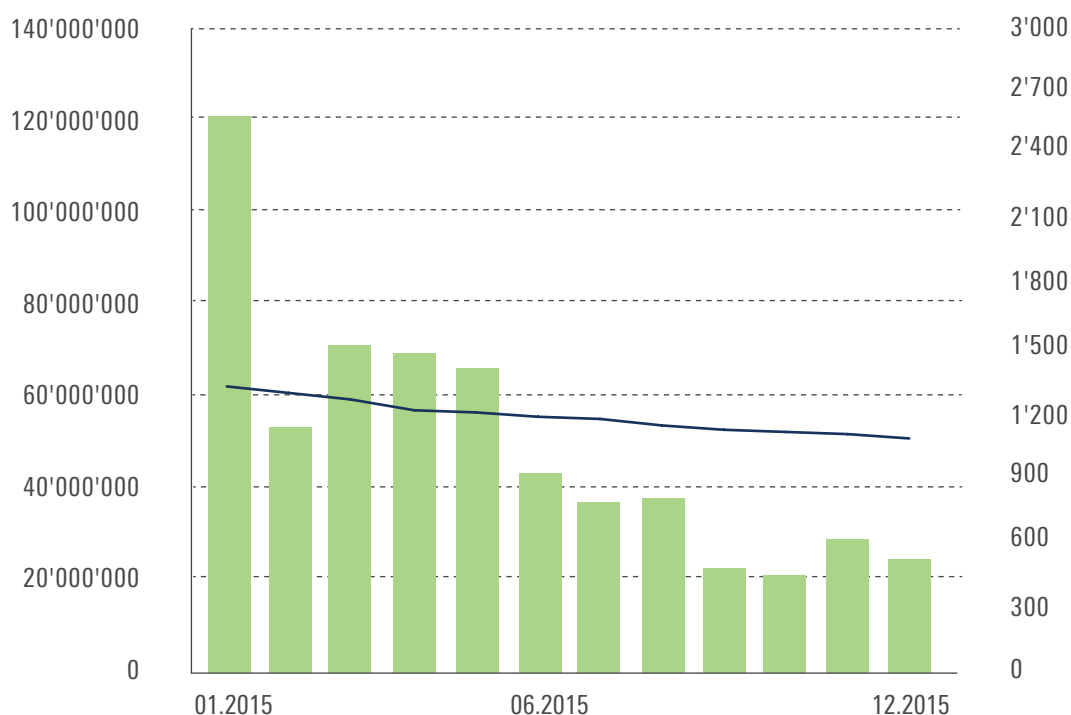
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	474	12'536	3.78%
Leonteq Securities	417	1'944	21.45%
EFG International	95	353	26.91%
Julius Bär	32	2'308	1.39%
J. Safra Sarasin	6	154	3.90%
Credit Suisse	2	1'264	0.16%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

Im Dezember wurden CHF 23 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum November betrug der Rückgang rund CHF 4 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 28 auf 1'026 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben im Dezember mehrheitlich unter der Marke von 100 Basispunkten. Den niedrigsten Spread wiesen im Berichtsmonat erneut die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die Barrier Discount Zertifikate mit 1,74% wie im Vormonat die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.92%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [682]
5	0.83%	Barrier Capital Protection Certificate	
219	0.81%	Capital Protection Certificate with Participation	
74	0.70%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
382	0.69%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [8'973]
17	1.74%	Barrier Discount Certificate	
261	1.25%	Express Certificate	
153	0.98%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
141	0.86%	Reverse Convertible	
541	0.85%	Discount Certificate	
7'860	0.81%	Barrier Reverse Convertible	
1'180	1.07%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [1'950]
422	0.92%	Bonus Certificate	
225	0.89%	Miscellaneous Participation Certificates	
38	0.88%	Bonus Outperformance Certificate	
6	0.85%	Twin-Win Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [496]
79	0.79%	Outperformance Certificate	
496	1.02%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um 4.65% Milliarden auf rund CHF 61 Milliarden. 14 Titel steigerten ihre Nachfrage, während die übrigen sechs Einbussen erlitten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine steigende Tendenz auf. Entgegen dem allgemeinen Trend gaben bei Syngenta und Geberit die Schwankungen deutlich nach.

Umsatz SMI®-Werte Dezember 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	10'670	17.39%	15.28%	47'771	62.81%
NESN	9'152	14.91%	7.92%	57'906	80.58%
ROG	8'269	13.47%	14.71%	41'259	25.54%
UBSG	3'860	6.29%	0.87%	28'082	71.29%
CSGN	3'496	5.70%	-11.22%	23'022	-39.05%
ZURN	3'399	5.54%	11.23%	25'911	70.67%
SREN	3'065	4.99%	5.92%	26'103	-31.73%
ABBN	2'764	4.50%	10.08%	21'684	106.94%
SYNN	2'614	4.26%	-4.84%	22'779	-42.90%
CFR	2'372	3.87%	-8.03%	21'234	-31.24%
LHN	2'166	3.53%	8.39%	18'586	85.91%
UHR	1'807	2.94%	-12.35%	16'460	-15.19%
SCMN	1'260	2.05%	10.63%	18'224	84.51%
ADEN	1'152	1.88%	-41.93%	16'966	-46.28%
ATLN	1'067	1.74%	16.14%	19'067	71.15%
GEBN	965	1.57%	14.24%	16'053	-42.46%
GIVN	964	1.57%	5.17%	19'406	15.01%
SGSN	899	1.47%	6.62%	17'069	72.59%
BAER	718	1.17%	25.67%	12'278	70.99%
RIGN	707	1.15%	-18.41%	8'819	-0.44%
Total	61'368	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.12.2015

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 1.95% und das Schwankungsbarometer (VSMI) um 9.15% auf 17.68%. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Dezember um 46.67% unter dem Stand des Vormonates, während die Anzahl der Trades um 62.99% abnahm.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate November 2015 und Dezember 2015

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 2015 (30.12.2015)	8'818.09	17.68	1'081'755'606	0.42	0.25	21'752	0.40	0.29
November 2015 (30.11.2015)	8'993.10	19.46	2'028'364'842	-0.47	0.75	58'773	0.10	0.39
% Veränderung	-1.95%	-9.15%	-46.67%			-62.99%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf im Unterschied zur historischen Volatilität mehrheitlich an. Ende Dezember verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 51.6% erneut den höchsten und Nestlé mit 17.4% den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	12.0	16.2%	27.1
ABB	15.8	21.8%	28.9
ADECCO	19.5	23.7%	32.1
ACTELION	24.4	27.6%	164.5
JULIUS BAER	19.4	27.4%	37.2
RICHEMONT	18.2	24.8%	35.0
CREDIT SUISSE	19.9	25.7%	38.3
GEBERIT	17.1	20.4%	134.2
GIVAUDAN	13.0	19.7%	27.5
HOLCIM	18.4	25.5%	39.0
NESTLE	10.6	17.4%	25.9
NOVARTIS	14.9	19.4%	28.1
TRANSOCEAN	36.7	51.6%	91.5
ROCHE	15.8	19.9%	28.5
SWISSCOM	13.8	18.1%	25.3
SGS	14.9	18.7%	28.8
SWISS RE	11.6	19.1%	29.3
SYNGENTA	17.0	38.6%	46.5
UBS	19.1	24.3%	36.9
SWATCH	18.5	26.8%	36.8
ZURICH INSURANCE	14.0	20.1%	26.2

Quelle: Bloomberg, Stand 30.12.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	126
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	65
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	29
CS / Julius Bär / UBS	24
Gold / Silver / Palladium	23
Linde	19
Novartis N	19
Roche GS	15
SMI Index	15
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	14
Swisscom N	13
NOK 3M NIBOR	12
Swatch Group I	11
EURO STOXX 50 PR Index	11
Volkswagen (Vz)	11
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	11
Microsoft	10
ABB N	10
Danone / Nestlé / Unilever	10
Nestlé N	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	585
SMI Index	497
Nikkei 225 Index	157
Devisen JPY/CHF	90
Novartis N	88
LafargeHolcim N	87
Devisen EUR/USD	84
Syngenta N	81
Zurich Insurance Group N	77
Credit Suisse Group N	77
ABB N	70
Swiss Life N	70
Swiss Re N	68
OC Oerlikon N	67
Roche GS	64
UBS Group N	60
Nestlé N	59
Cash EUR	57
ArcelorMittal	51
Temenos Group N	50

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
ZKB Japan Exportbasket	154'627'137	272
S&P 500 TR Index	124'627'731	38
SMIC Index	83'853'427	96
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	62'720'825	83
SWX Immobilienfonds TR Index	50'505'936	202
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	48'421'755	78
VT Swiss Small and Mid Cap Leaders Basket	35'343'410	8
EURIBOR 3M	27'900'843	207
UBS Bloomberg S&P GSCI Constant Maturity Composite TR Index	25'940'823	2
UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude	25'171'843	288
Nestlé / Novartis / Roche GS	24'881'985	712
CHF 3M LIBOR	21'088'810	362
ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch auf einen Japan Nachhaltigkeit Basket	15'585'520	56
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	15'130'080	491
S&P GSCI E20 TR Strategy Index	15'014'684	1
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	12'798'477	254
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	11'886'314	16
FTSE MIB TR Index	11'464'939	94
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	10'605'769	262
CS Quantitative Easing Basket	10'060'215	5

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	186'896'439	13'661
SMI Index	137'638'798	13'544
Roche GS	97'265'652	4'075
Novartis N	39'749'851	2'589
Nestlé N	37'358'571	1'241
Syngenta N	19'976'210	2'330
EURO STOXX 50 PR Index	18'360'986	442
UBS Group N	15'189'561	1'609
Credit Suisse Group N	15'082'308	1'598
Swiss Re N	9'960'476	482
Volkswagen (Vz)	8'403'143	1'010
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	8'015'524	1'603
Zurich Insurance Group N	8'010'438	931
Swiss Life N	7'047'383	314
Leonteq N	6'929'388	534
Galenica N	6'455'370	188
S&P 500 Index	6'232'989	704
Devisen USD/CHF	6'172'370	771
Devisen EUR/USD	5'528'978	577
LafargeHolcim N	5'453'290	718

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten BNP Paribas und Notenstein La Roche ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Dezember 2015)

Emittent	Dezember 2015	November 2015	Oktober 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1		0.00%	►
2 Banque Cantonale Vaudoise	244	245	243	-0.41%	▼
3 Barclays	3	7	7	-57.14%	▼
4 Basler Kantonalbank	1	1	5	0.00%	►
5 BNP Paribas	1'018	430	383	136.74%	▲
6 Commerzbank	771	789	787	-2.28%	▼
7 Credit Suisse	1'264	1'301	1'271	-2.84%	▼
8 Deutsche Bank	12	26	28	-53.85%	▼
9 EFG International*	353	264	262	33.71%	▲
10 Goldman Sachs	36	35	35	2.86%	▲
11 HSBC Trinkaus & Burkhardt	17	69	71	-75.36%	▼
12 J. Safra Sarasin	154	134	134	14.93%	▲
13 JP Morgan	47	49	55	-4.08%	▼
14 Julius Bär	2'308	2'520	2'327	-8.41%	▼
15 Leonteq Securities	1'944	2'007	2'000	-3.14%	▼
16 Merrill Lynch	29	30	33	-3.33%	▼
17 Morgan Stanley	10	11	10	-9.09%	▼
18 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	►
19 Notenstein La Roche	1'378	1'333	1'275	3.38%	▲
20 Royal Bank of Canada	29	29	34	0.00%	►
21 Royal Bank of Scotland*	110	883	897	-87.54%	▼
22 Société Générale	66	65	65	1.54%	▲
23 UBS	6'652	7'801	7'039	-14.73%	▼
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
25 Vontobel	12'536	14'274	14'059	-12.18%	▼
26 ZKB	2'977	3'853	3'641	-22.74%	▼
Total	31'993	36'190	34'694	-11.60%	▼

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 451.97 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 31.88% (November: 33.12%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze. Auf Platz 2 folgt erneut die Bank Vontobel. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang, neu gefolgt von der Bank Julius Bär. Das Führungs-Trio vereinigte im Dezember einen Anteil am Gesamtumsatz von 73.94% (November: 72.77%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	451.97	31.88%	9'854
2	Vontobel	313.78	22.13%	26'184
3	ZKB	282.42	19.92%	8'595
4	Julius Bär	129.91	9.16%	5'306
5	Credit Suisse	51.01	3.60%	1'200
6	Banque Cantonale Vaudoise	40.58	2.86%	646
7	Leonteq Securities	31.09	2.19%	854
8	Commerzbank	24.99	1.76%	3'009
9	BNP Paribas	21.99	1.55%	820
10	Notenstein La Roche	21.33	1.50%	533
11	Goldman Sachs	16.64	1.17%	32
12	J. Safra Sarasin	8.94	0.63%	192
13	EFG International*	7.14	0.50%	172
14	Barclays	4.92	0.35%	3
15	Royal Bank of Scotland*	3.34	0.24%	224
16	Société Générale	2.53	0.18%	40
17	Bank am Bellevue	1.66	0.12%	8
18	JP Morgan	1.31	0.09%	25
19	Neue Helvetische Bank	1.19	0.08%	27
20	Royal Bank of Canada	0.32	0.02%	40
21	Merrill Lynch	0.19	0.01%	13
22	Deutsche Bank	0.19	0.01%	18
23	Morgan Stanley	0.18	0.01%	4
24	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.03	0.00%	11
Total		1417.68	100.00%	57'810

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 7.99% auf CHF 39.68 Millionen. Die UBS verdrängte die Credit Suisse wieder auf die zweite Position mit einem Handelsumsatz von CHF 15.14 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 58.31%. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 83.24% (November: 76.11%) und die fünf grössten einen solchen von 91.00% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	23.14	59.65%	▲	58.31%	141
2	Credit Suisse	7.68	-49.31%	▼	19.34%	54
3	Notenstein La Roche	2.16	-2.38%	▼	5.45%	49
4	ZKB	1.62	16.20%	▲	4.09%	42
5	Vontobel	1.49	8.31%	▲	3.75%	25
6	Leonteq Securities	1.45	-54.44%	▼	3.67%	46
7	Banque Cantonale Vaudoise	0.72	282.91%	▲	1.81%	12
8	Julius Bär	0.53	-81.71%	▼	1.33%	4
9	Goldman Sachs	0.52	55.50%	▲	1.31%	4
10	JP Morgan	0.18	140.57%	▲	0.46%	2
11	EFG International*	0.11	-89.73%	▼	0.28%	5
12	Royal Bank of Scotland*	0.08	-89.09%	▼	0.21%	3
Total		39.68	-7.99%	▼	100.00%	387
Anteil am Gesamtumsatz					2.80%	0.67%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Dezember um 11.17% auf CHF 195.27 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.49% (November: 27.22%). Dahinter folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 14.30%. Erneut Platz drei belegte die Credit Suisse mit 13.74% (November: 13.52%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 49.54% (November: 56.33%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	41.97	-29.85%	▼	21.49%	1'264
2	ZKB	27.93	25.41%	▲	14.30%	523
3	Credit Suisse	26.84	-9.69%	▼	13.74%	618
4	Julius Bär	22.34	5.76%	▲	11.44%	434
5	Leonteq Securities	21.74	-36.55%	▼	11.13%	607
6	Banque Cantonale Vaudoise	21.14	150.51%	▲	10.83%	410
7	UBS	12.59	-34.19%	▼	6.45%	466
8	Notenstein La Roche	11.41	-14.75%	▼	5.85%	319
9	EFG International*	6.04	14.23%	▲	3.10%	136
10	Société Générale	1.89	334.33%	▲	0.97%	17
11	J. Safra Sarasin	0.64	-79.18%	▼	0.33%	25
12	JP Morgan	0.38	-84.31%	▼	0.19%	6
13	Royal Bank of Canada	0.24	-35.15%	▼	0.12%	34
14	Morgan Stanley	0.05	-2.14%	▼	0.03%	1
15	Barclays	0.05	0.00%	►	0.02%	1
Total		195.27	-11.17%	▼	100.00%	4'861
Anteil am Gesamtumsatz					13.77%	8.41%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Dezember um 13.91% auf CHF 574.64 Millionen. Die UBS liegt weiterhin mit grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Dezember auf 49.94% (November: 61.74%). Auf Platz zwei folgte die ZKB mit 28.32% (November: 8.46%). Den dritten Rang belegte wie im Vormonat die Bank Vontobel mit 6.25% (November: 6.26%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 84.51% (November: 76.45%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	286.99	-7.85%	▼	49.94%	1'413
2	ZKB	162.72	281.46%	▲	28.32%	1'150
3	Vontobel	35.90	13.77%	▲	6.25%	339
4	Banque Cantonale Vaudoise	18.72	-13.98%	▼	3.26%	224
5	Goldman Sachs	16.12	442.93%	▲	2.81%	25
6	Credit Suisse	12.19	24.05%	▲	2.12%	60
7	Julius Bär	11.62	-49.59%	▼	2.02%	265
8	Leonteq Securities	5.82	-57.31%	▼	1.01%	141
9	J. Safra Sarasin	5.55	-81.94%	▼	0.97%	54
10	Barclays	4.88	0.00%	►	0.85%	2
11	Notenstein La Roche	4.40	-9.78%	▼	0.77%	122
12	BNP Paribas	2.46	38.65%	▲	0.43%	98
13	Royal Bank of Scotland*	1.72	-36.19%	▼	0.30%	127
14	Bank am Bellevue	1.66	0.00%	►	0.29%	8
15	Neue Helvetische Bank	1.19	-32.04%	▼	0.21%	25
16	JP Morgan	0.75	-11.94%	▼	0.13%	17
17	EFG International*	0.66	-47.52%	▼	0.11%	26
18	Société Générale	0.64	-76.35%	▼	0.11%	23
19	Merrill Lynch	0.19	8.97%	▲	0.03%	13
20	Commerzbank	0.18	33.72%	▲	0.03%	20
21	Morgan Stanley	0.13	47.23%	▲	0.02%	3
22	Deutsche Bank	0.08	-23.77%	▼	0.01%	4
23	Royal Bank of Canada	0.08	23.93%	▲	0.01%	6
24	Basler Kantonalbank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
25	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		574.64	13.91%	▲	100.00%	4'165
Anteil am Gesamtumsatz					40.53%	7.20%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 15.11% auf CHF 19.34 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 86.38% (November: 75.04%). Rang zwei belegte erneut Notenstein La Roche, gefolgt von Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97.46% (November: 93.13%) 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	16.71	32.49%	▲	86.38%	295
2	Notenstein La Roche	1.13	-42.17%	▼	5.84%	41
3	Leonteq Securities	1.01	-6.59%	▼	5.24%	19
4	EFG International*	0.33	20.37%	▲	1.72%	5
5	Credit Suisse	0.16	-14.79%	▼	0.82%	5
6	Julius Bär	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
7	ZKB	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		19.34	15.11%	▲	100.00%	365
Anteil am Gesamtumsatz					1.36%	0.63%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Dezember um 5.87% auf CHF 588.75 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Dezember 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 218 Millionen und einem relativen Anteil von 36.98% (November: 42.89%). Dahinter folgten die UBS und neu die Bank Julius Bär. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 75.14% (November: 81.37%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	217.71	-18.85%	▼	36.98%	24'261
2	UBS	129.25	6.08%	▲	21.95%	7'834
3	Julius Bär	95.42	257.65%	▲	16.21%	4'603
4	ZKB	90.15	-24.13%	▼	15.31%	6'880
5	Commerzbank	24.81	-25.37%	▼	4.21%	2'989
6	BNP Paribas	19.53	104.36%	▲	3.32%	722
7	Credit Suisse	4.15	-81.30%	▼	0.70%	463
8	J. Safra Sarasin	2.75	236.27%	▲	0.47%	113
9	Notenstein La Roche	2.23	22'693.56%	▲	0.38%	2
10	Royal Bank of Scotland*	1.54	-92.95%	▼	0.26%	94
11	Leonteq Securities	1.06	-41.95%	▼	0.18%	41
12	Deutsche Bank	0.11	-38.30%	▼	0.02%	14
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.03	-83.26%	▼	0.01%	11
14	Goldman Sachs	0.00	2.36%	▲	0.00%	3
15	Neue Helvetische Bank	0.00	0.00%	►	0.00%	2
Total		588.75	-5.87%	▼	100.00%	48'032
Anteil am Gesamtumsatz					41.53%	83.09%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

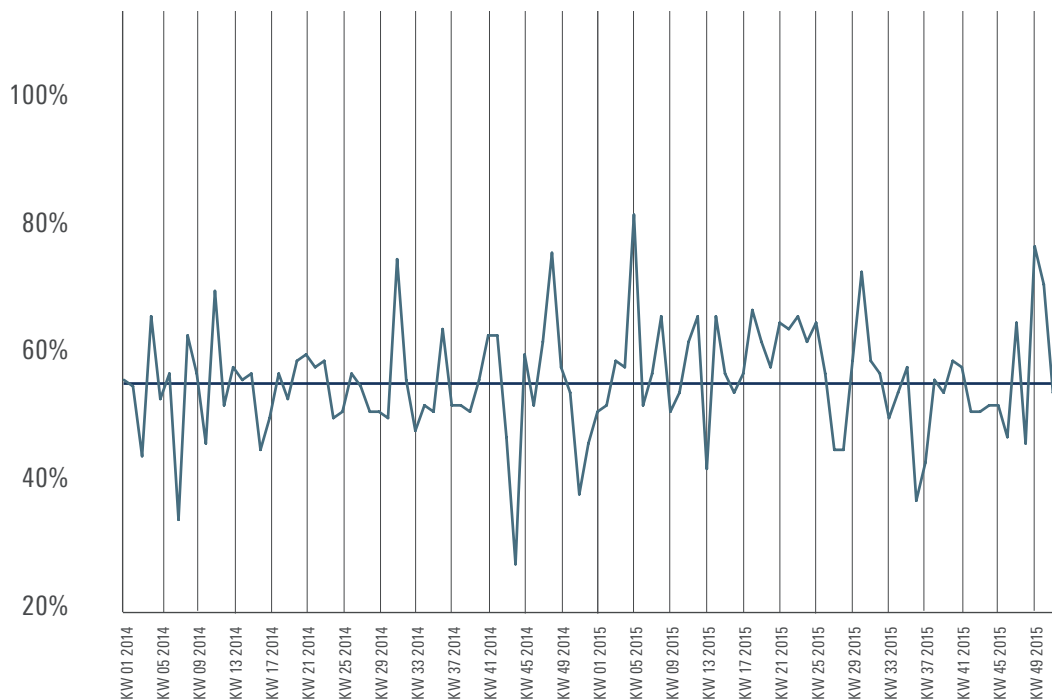
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 49 bis 52 zwischen 52.72% und 76.09%. Das arithmetische Mittel stieg von 54.71% auf 54.87%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer die Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



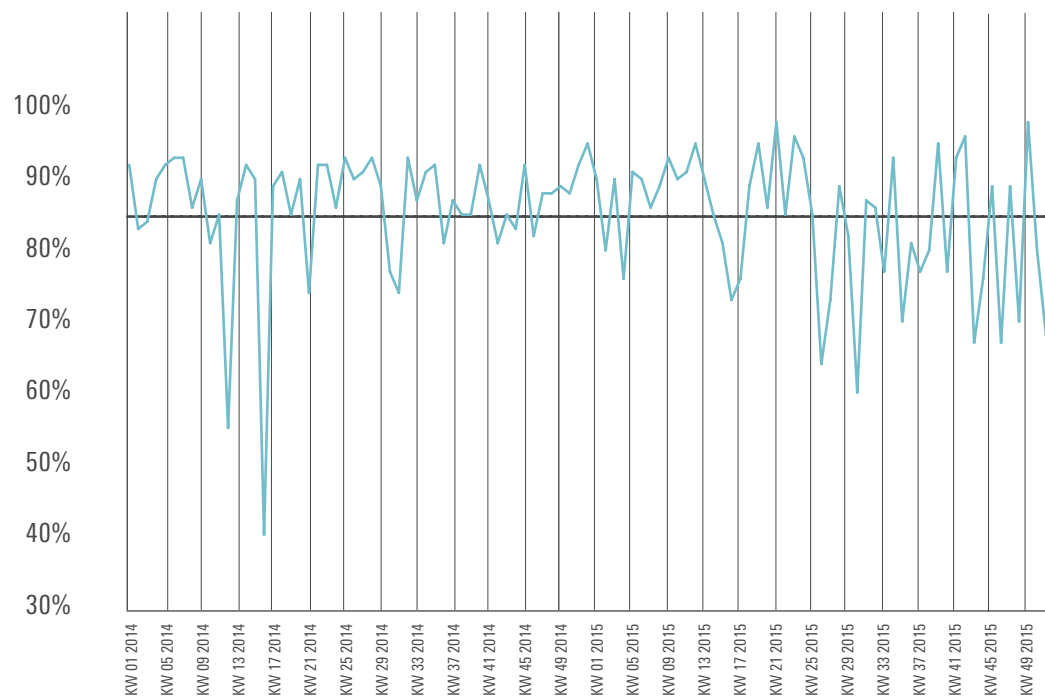
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen weiterhin auf einem hohen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 67.50% und 97.55%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 84.27% auf 84.38%.

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



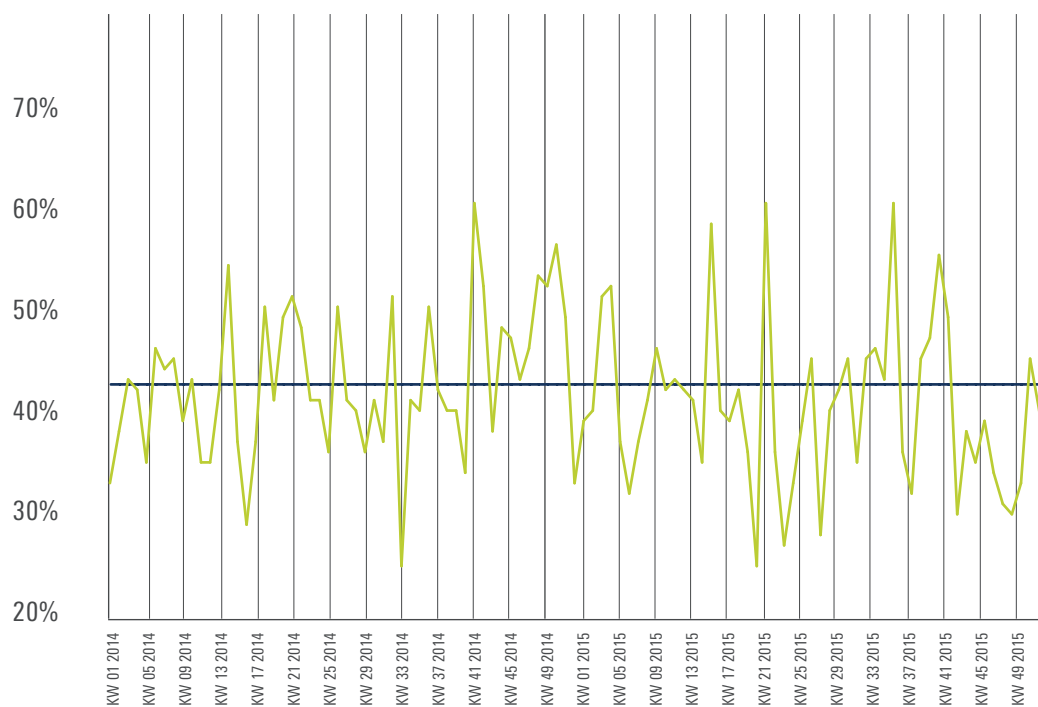
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 28.70% und 45.21%. Das einjährige arithmetische Mittel verringerte sich im Dezember minimal von 42.55% auf 42.54%.

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



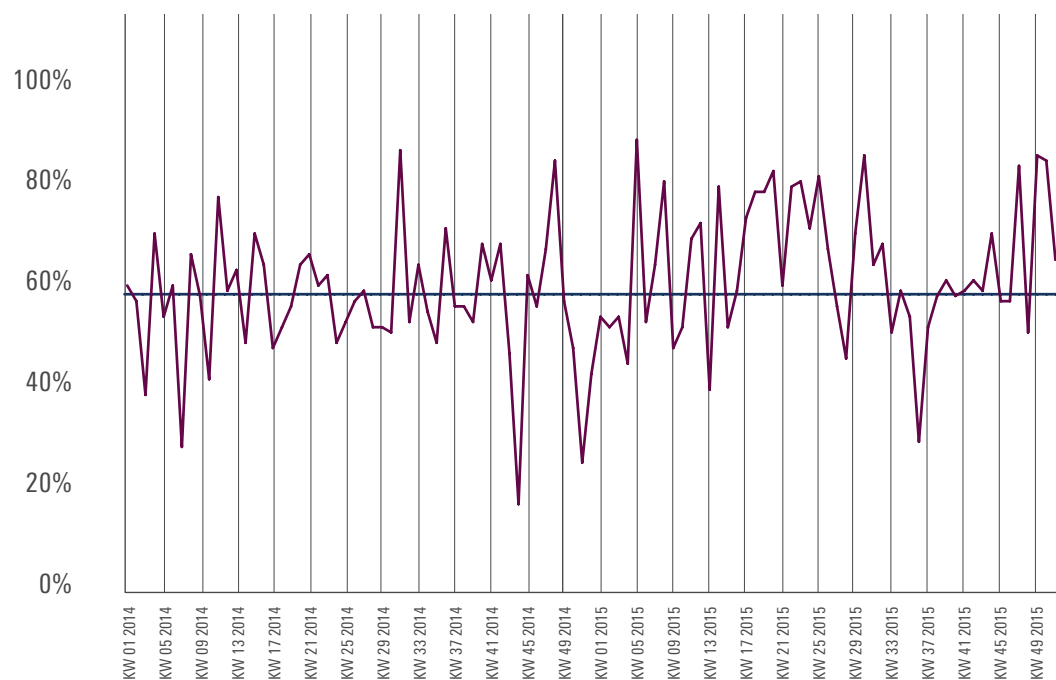
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

In den letzten vier Wochen schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 64.17% und 84.04%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 56.81% auf 57.16%.

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



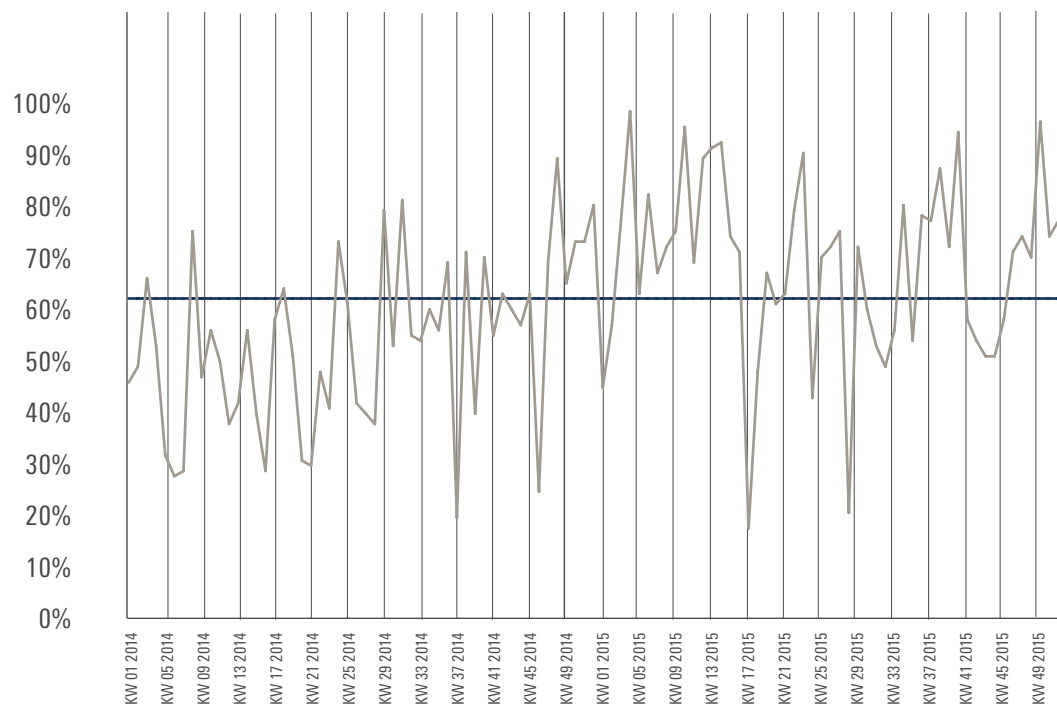
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Dezember zwischen 72.65% und 94.78%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 60.35% auf 61.35%.

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



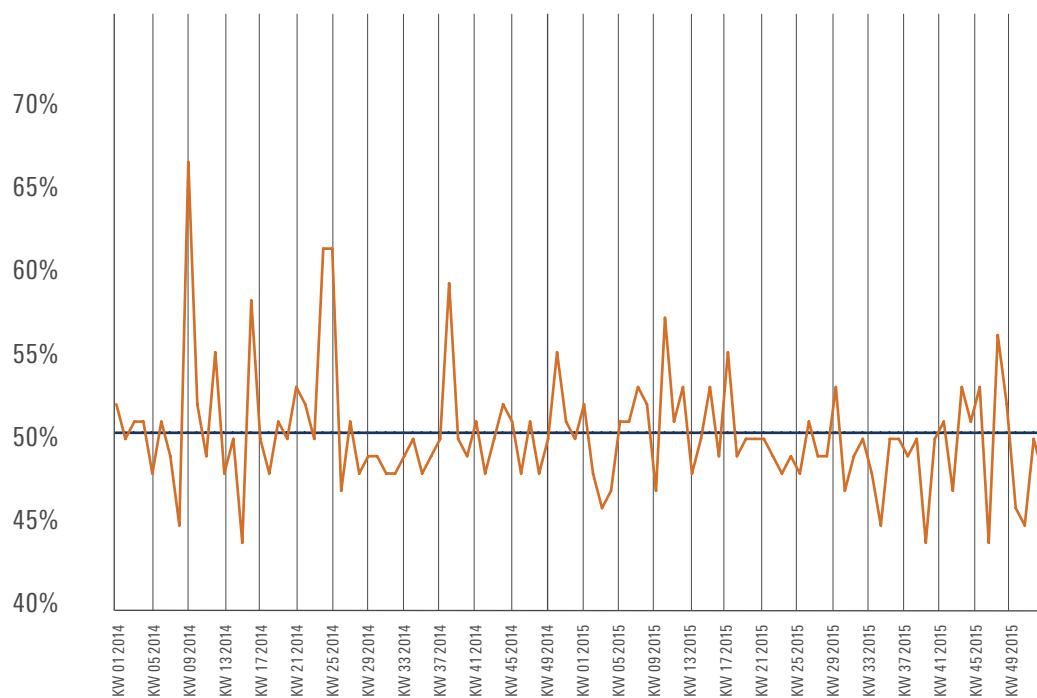
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Dezember zwischen 45.10% und 50.30%. Das arithmetische Mittel sank von 50.59% auf 50.48%.

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



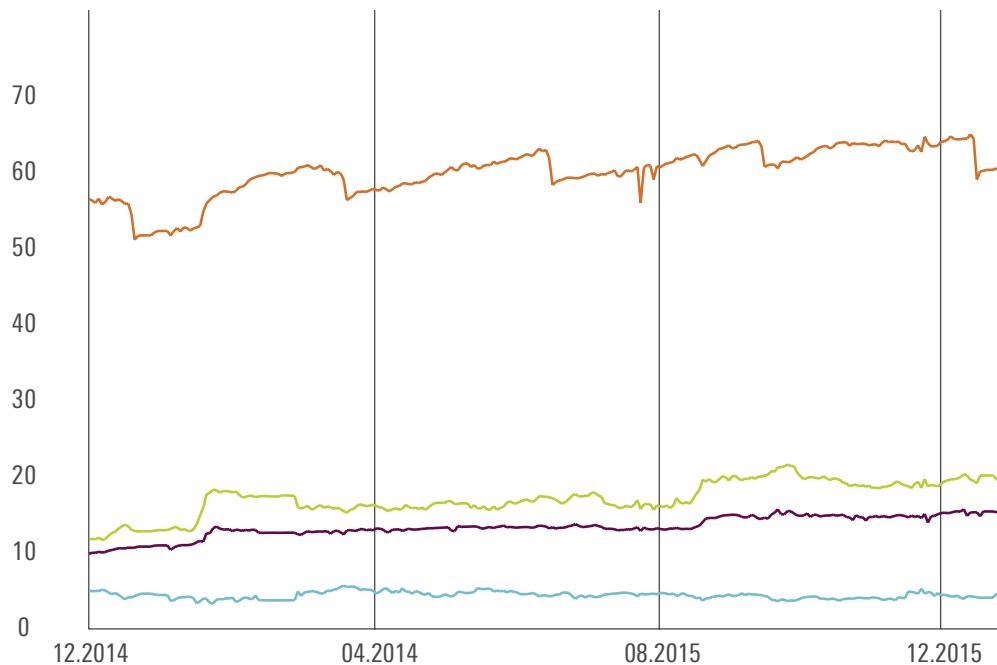
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

■ 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 bei den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten tiefer als Ende November, während sie bei den Partizipationsprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten höher notierten. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

- VaR Partizipationsprodukte
- VaR Renditeoptimierungsprodukte
- VaR Kapitalschutzprodukte
- VaR Hebelprodukte

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Dezember 79.43% (November: 71.84%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 96.84% und bei den Renditeoptimierungsprodukten 65.37% im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.77% (November: 96.77%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	25.53%	4.74%	0.00%	0.02%
2	53.90%	4.89%	0.01%	0.01%
3	14.18%	7.89%	1.44%	1.44%
4	4.26%	17.10%	1.71%	1.75%
5	2.13%	49.65%	11.79%	11.93%
6	0.00%	15.72%	85.05%	84.84%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.12.2015

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Dezember um 0.57% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Dezember 67.63% (November: 61.42%) auf den CHF, 18.97% (November: 19.36%) auf den USD und 13.19% (November: 18.58%) auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.79% (November: 99.36%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q4 / Q3	November 2015	Dezember 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'730	2'550	-31.65%	866	959	10.69%
USD	658	803	22.11%	273	269	-1.29%
EUR	834	870	4.24%	262	187	-28.83%
GBP	27	11	-60.38%	4	1	-69.44%
NOK	4	3	-29.34%	1	1	-27.28%
AUD	6	2	-69.89%	0	1	10.00%
CNY	1	0	-67.52%	0	0	0.00%
JPY	2	0	-88.86%	0	0	0.00%
SEK	2	0	-76.57%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	1	140.32%	1	0	-96.42%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	1	2	13.41%	2	0	-100.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	5'266	4'241	-19.46%	1'410	1'418	0.57%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.12.2015

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

[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
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