

September-Beruhigung



Der SMI® erlitt im September eine Einbusse von 311 Punkten. Am Monatsende lag das Börsenbarometer bei 8'513.41 Punkten um 3.53% unter dem Stand von Ende August. Die Volatilität sank in den vergangenen Wochen um 8.17% und notierte am letzten Handelstag des dritten Quartals bei 24.07%.

Der September brachte eine dementsprechende Beruhigung mit sich. Die Umsätze sanken im Vergleich zum Vormonat mit der hohen Volatilität. Sie beliefen sich im September auf CHF 1.312 Milliarden (-32.97%). Der börsliche Handel verzeichnete einen Nachfragerückgang von 31.23% und der ausserbörsliche Handel einen von 38.97%. Die Anzahl der Trades verringerte sich prozentual um 17.95% und absolut von 82'393 Transaktionen im August auf 67'600 im September.

Die Kundenkäufe nahmen um 20.85% auf CHF 638 Millionen ab. Einzig die Partizipationsprodukte erzielten entgegen dem allgemeinen Trend einen leichten Nachfragezuwachs von plus 5.71%. Bei den Emittenten gingen die Handelsaktivitäten um 30.40% zurück. Sie betrug im September CHF 590 Millionen. Den deutlichsten Rückgang bei den Nostro-Transaktionen verzeichneten die Renditeoptimierungsprodukte, den geringsten die Kapitalschutzprodukte. Der September verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'702 Trades getätigt. Die durchschnittliche Order Grösse sank von CHF 23'752 auf CHF 19'403. Die

Zahl der Mistrades verringerte sich entsprechend, und zwar von 77 auf 31.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte nahm um 8.39% ab. Das Gesamttotal von 33'763 Produkten verteilte sich auf 65.21% Hebelprodukte, 24.78% Renditeoptimierungsprodukte, 6.32% Partizipationsprodukte, 2.25% Kapitalschutzprodukte und 1.44% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im September wurden 2'707 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 23.10%. Der grösste Teil entfiel mit 2'055 Listings auf die Kategorie der Hebelprodukte.

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

Anzahl neue Listings	33'521
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	22'650
davon On-Exchange	13'719
davon Off-Exchange	8'931
Anzahl Trades (Einfachzählung)	687'915
davon On-Exchange	675'512
davon Off-Exchange	12'403
Anzahl Mistrades	440
Anzahl Handelstage	188

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Marktübersicht SIX Structured Products September 2015

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	33'763	100.00%	36'856	100.00%	-8.39%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	760	2.25%	782	2.12%	-2.81%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'368	24.78%	8'200	22.25%	2.05%	▲
davon Partizipationsprodukte	2'133	6.32%	2'177	5.91%	-2.02%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	485	1.44%	474	1.29%	2.32%	▲
davon Hebelprodukte	22'017	65.21%	25'223	68.44%	-12.71%	▼
Anzahl neue Listings	2'707	100.00%	3'520	100.00%	-23.10%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.26%	14	0.40%	-50.00%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	600	22.16%	530	15.06%	13.21%	▲
davon Partizipationsprodukte	34	1.26%	29	0.82%	17.24%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	11	0.41%	4	0.11%	175.00%	▲
davon Hebelprodukte	2'055	75.91%	2'943	83.61%	-30.17%	▼
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'312	100.00%	1'957	100.00%	-32.97%	▼
davon On-Exchange	1'044	79.61%	1'518	77.60%	-31.23%	▼
davon Off-Exchange	267	20.39%	438	22.40%	-38.97%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	67'600	100.00%	82'393	100.00%	-17.95%	▼
davon On-Exchange	66'118	97.81%	80'937	98.23%	-18.31%	▼
davon Off-Exchange	1'482	2.19%	1'456	1.77%	1.79%	▲
Anzahl Reversals	82	100.00%	166	100.00%	-50.60%	▼
davon Mistrades	31	37.80%	77	46.39%	-59.74%	▼
Anzahl Handelstage	22	-	21	-	4.76%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.64	100.00%	0.81	100.00%	-20.85%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.80%	0.01	0.94%	-32.22%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	20.40%	0.17	21.47%	-24.77%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.13	21.05%	0.13	15.76%	5.71%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.37%	0.01	0.79%	-63.30%	▼
davon Hebelprodukte	0.37	57.38%	0.49	61.04%	-25.60%	▼
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.59	100.00%	0.85	100.00%	-30.40%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.03	4.48%	0.03	3.32%	-6.04%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	16.61%	0.17	19.68%	-41.27%	▼
davon Partizipationsprodukte	0.08	13.98%	0.13	15.90%	-38.80%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.76%	0.01	0.93%	32.33%	▲
davon Hebelprodukte	0.37	63.18%	0.51	60.18%	-26.93%	▼
Anzahl Marktteilnehmer	105	-	107	-	-1.87%	▼
davon Emittenten	27	-	27	-	0.00%	▶
Emittenten ohne Mitgliedschaft	3	-	3	-	0.00%	▶

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

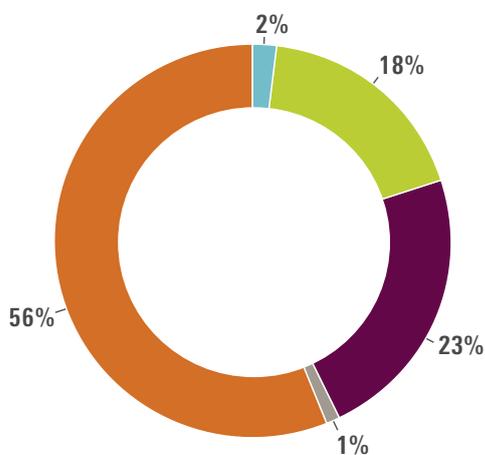
Inhaltsverzeichnis

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 in Strukturierten Produkten nach Emittent	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 (September 2015)

Die Hebelprodukte vereinigten im September mit 56.34% erneut die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten mit 22.53%. Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit einem seit Juni stetig höheren Anteil von 17.64%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 2.52% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 0.97% zum Handelsumsatz bei.

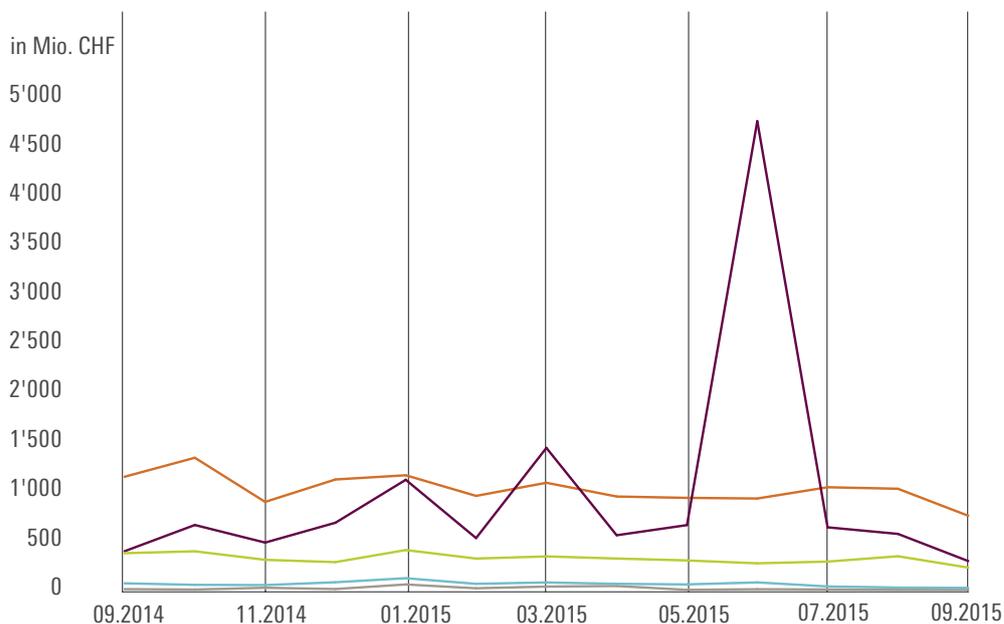


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im September verzeichneten alle Kategorien Umsatzrückgänge. Am stärksten sanken die Verkäufe bei den Partizipationsprodukten (-47.36%), gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten (-32.42%) und den Hebelprodukten (-26.32%). Vergleichsweise gering waren die Rückgänge bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-10.40%) und den Kapitalschutzprodukten (-7.52%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU der UBS auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war erneut das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von den Tracker-Zertifikaten ETSPX auf den S&P 500 TR Index und OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index. Die Umsatzzahlen der Anlageprodukte auf den Plätzen 4 bis 10 lagen deutlich unter denjenigen der drei Spitzenreiter.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	65	11.29%	64
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	37	6.44%	20
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	35	6.05%	81
JAPEXP	ZKB Japan Export Basket	ZKB	CH0114330308	03.07.2017	11	2.00%	158
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	11	1.87%	31
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	9	1.62%	65
KONSUM	ZKB Konsumaktien Europa Basket	ZKB	CH0114330035	02.06.2017	7	1.22%	73
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	5	0.79%	150
INVERS	DAX Index / S&P 500 Index / SMI Index	UBS	CH0263283209	09.12.2015	4	0.75%	35
BCFAD	LIBOR 3M GBP	UBS	CH0116684363	07.12.2015	4	0.72%	2
Total Anlageprodukte					573	100.00%	10'200

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog der am 18. September verfallene Call-Warrant GALMN auf Galenica das grösste Interesse auf sich, gefolgt von einem Knock-out-Call auf den SMI und einem weiteren im Geld liegenden Call-Warrant auf Galenica, dessen Laufzeit am 18. Dezember 2015 endet. Unter den zehn meistgehandelten Hebelprodukten klassierten sich daneben drei Knock-out Warrants auf den SMI, zwei Mini-Futures auf Nestlé, ein Call-Warrant auf Roche sowie ein Mini-Future auf den DAX.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GALMN	Galenica N	Credit Suisse	CH0279774225	Call	18.09.15	36	4.94%	8
KSMBI	SMI Index	ZKB	CH0285909351	Call	17.12.15	20	2.69%	674
GALRS	Galenica N	Credit Suisse	CH0284748065	Call	18.12.15	20	2.66%	19
KSMIG	SMI Index	ZKB	CH0285909138	Put	17.12.15	11	1.48%	772
KSMIF	SMI Index	ZKB	CH0285909120	Call	17.12.15	10	1.39%	180
ROGZU	Roche GS	ZKB	CH0245305609	Call	18.12.15	10	1.38%	423
FNESC	Nestlé N	UBS	CH0269136419	Long	Open-end	9	1.23%	128
KSMIH	SMI Index	ZKB	CH0285909146	Put	17.12.15	8	1.08%	155
DAXX88	DAX Index Future	Notenstein	CH0254609529	Short	18.12.15	7	1.00%	6
FNESZ	Nestlé N	UBS	CH0261273343	Short	Open-end	7	0.90%	106
Total Hebelprodukte						739	100.00%	57'400

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im September erzielte das Kapitalschutzprodukt mit Coupon ECFDH der UBS auf den EURIBOR 3M mit CHF 2 Millionen den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum August stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 1 Million auf CHF 4 Millionen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich von 1.83% auf 2.52%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ECFDH	UBS	CH0147237561	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	2	4.95%	5
SCFDH	UBS	CH0147237587	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	2	4.87%	7
SCFAM	UBS	CH0121960022	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	1	2.09%	6
Total Kapitalschutzprodukte					33	100.00%	497

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

September 2015	August 2015	Veränderung	
4	3	+25.31%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.91%	8.79%	+3.12%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
2.52%	1.83%	+0.69%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im September verzeichnete der Barrier Reverse Convertible INVERS der UBS auf das Index-Trio DAX, S&P 500 und SMI die höchste Nachfrage. Trotz der Limitenverletzung beim DAX im Frühjahr 2015 besitzt das Produkt intakte Chancen auf eine vollständige Nennwertrückzahlung. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 0.14% auf 17.64%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
INVERS	UBS	CH0263283209	Barrier Reverse Convertible	DAX Index / S&P 500 Index / SMI Index	4	1.87%	35
VONMTS	Vontobel	CH0241731584	Barrier Reverse Convertible	Rio Tinto	4	1.63%	9
KICMO	UBS	CH0261408642	Barrier Reverse Convertible	First Solar / Meyer Burger Technology	3	1.18%	45
Total Renditeoptimierungsprodukte					231	100.00%	5'671

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

September 2015	August 2015	Veränderung	
11	13	-16.06%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
4.67%	3.76%	+0.91%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
17.64%	17.50%	+0.14%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im September erneut das umsatzstärkste Produkt, gefolgt von zwei Delta-1-Produkten auf die US-amerikanischen Performanceindizes S&P 500 sowie MSCI USA. Der Absatz der drei Umsatzstärksten sank um CHF 199 Millionen auf CHF 136 Millionen. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz reduzierte sich der Anteil des Kategorietotals um 6.16% auf 22.53%.

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	65	21.88%	64
ETSPX	UBS	CH0108347441	Tracker Certificate	S&P 500 Total Return Index	37	12.48%	20
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	35	11.73%	81
Total Partizipationsprodukte					295	100.00%	3'689

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	September 2015	August 2015	Veränderung	
	136	335	-59.30%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	46.09%	59.61%	-13.53%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	22.53%	28.69%	-6.16%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Referenzschuldner-Zertifikaten mit bedingtem Kapitalschutz zogen im September drei Produkte das grösste Interesse auf sich, denen Obligationen der Glencore unterliegen. Die Aktie des weltweit grössten, hoch verschuldeten Rohstoffhändlers büsste im dritten Quartal 2015 fast zwei Drittel ihres Kurswertes ein. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg um 0.24% auf 0.97%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFGLC	Vontobel	CH0141506508	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	LIBOR 3M CHF	1	7.34%	12
VFGCC	Vontobel	CH0141507118	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.5 Glencore Finance Europe S.A. 27.02.2019	LIBOR 3M CHF	1	5.77%	15
VFGLA	Vontobel	CH0241736161	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.375 Glencore Finance Europe S.A. 30.09.2020	NIBOR 3M NOK	0	2.57%	12
Total Referenzschuldnerprodukte						13	100.00%	343

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

September 2015	August 2015	Veränderung	
2	2	+13.79%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.69%	12.35%	+3.34%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.97%	0.73%	+0.24%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am Hexensabbat Mitte Monat verfallene Call Warrant GALMN auf Galenica zog im September das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte stieg um 78.80% auf CHF 66 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie erhöhte sich um 10.29% auf 17.99%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm der Anteil aller Warrants um 3.49% auf 28.13% zu.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GALMN	Credit Suisse	CH0279774225	Call	Galenica N	36	9.89%	8
GALRS	Credit Suisse	CH0284748065	Call	Galenica N	20	5.34%	19
ROGZU	ZKB	CH0245305609	Call	Roche GS	10	2.77%	423
Total Warrants					369	100.00%	29'855

Monatsvergleich Top-3-Warrants

September 2015	August 2015	Veränderung	
66	37	+78.80%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
17.99%	7.70%	+10.29%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
28.13%	24.64%	+3.49%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

Knock-out-Warrants

Im September verzeichneten zwei Knock-out-Call-Warrants und ein Knock-out-Put Warrant auf den Basiswert SMI® mit insgesamt CHF 41 Millionen die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 4.89% auf 21.05%, während der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 2.66% auf 12.18% abnahm.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMBI	ZKB	CH0285909351	Call	SMI Index	20	12.45%	674
KSMIG	ZKB	CH0285909138	Put	SMI Index	11	6.84%	772
KSMIF	ZKB	CH0285909120	Call	SMI Index	10	6.45%	180
Total Knock-out-Warrants					160	100.00%	11'523

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

	September 2015	August 2015	Veränderung	
	41	47	-12.77%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	21.05%	16.16%	+4.89%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
	12.18%	14.84%	-2.66%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im September erneut auf Nestlé und den DAX. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future FNESC auf Nestlé auf. Der Basiswert notierte am Monatsende rund 10% über der Barriere. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei gefragtesten Produkte um 21.66% auf CHF 23 Millionen. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz nahm dagegen um 4.77% auf 13.14% zu.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNESC	UBS	CH0269136419	Long	Nestlé N	9	5.26%	128
DAXX88	Notenstein	CH0254609529	Short	DAX Index Future	7	4.31%	6
FNESZ	UBS	CH0261273343	Short	Nestlé N	7	3.85%	106
Total Mini-Futures					172	100.00%	10'448

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

	September 2015	August 2015	Veränderung	
	23	30	-21.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	13.42%	18.02%	-4.60%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
	13.14%	8.37%	+4.77%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten zog im September erneut das sechsfach gehebelte CBLDA6 auf den DAX Future Index das grösste Interesse auf sich, gefolgt vom dreifach gehebelten CBLSH3 auf das chinesische Internetunternehmen Sohu und dem fünffach gehebelten CBLUB5 auf den UBS Index. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products verminderte sich um 0.53% auf 2.89%.

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	2	5.71%	145
CBLSH3	Commerzbank	DE000CM2GL37	Call	3x Long Sohu Index	2	5.44%	68
CBLUB5	Commerzbank	DE000CZ33TZ6	Call	5x Long UBS Index	1	3.52%	158
Total Constant Leverage Zertifikate					38	100.00%	5'555

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

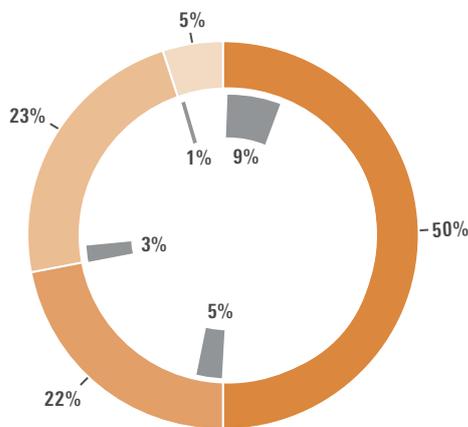
September 2015	August 2015	Veränderung	
6	6	-11.81%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
14.67%	9.44%	+5.23%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.89%	3.42%	-0.53%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants steigerten im September ihren Anteil um 2% auf 50%. Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte stieg um 5% auf 9%. Platz zwei belegten neu die Mini-Futures mit einem Anteil von 23% (+7%). Sie verdrängten die Knock-out-Warrants, deren Anteil sich auf 22% (-7%) belief, auf die dritte Position. Mit einem Anteil von 5% (-2%) belegten die Constant Leverage-Zertifikate abermals den vierten Rang.

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



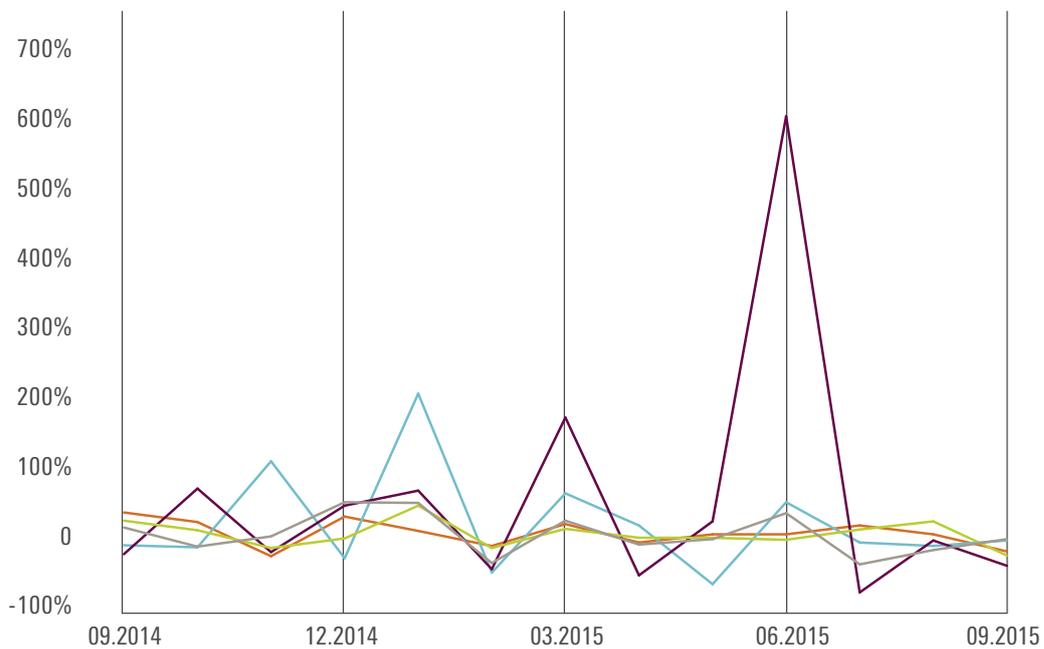
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

Alle Kategorien verzeichneten im Berichtsmonat teils kräftige Nachfragerückgänge. Das stärkste Minus verzeichneten die Partizipationsprodukte, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Hebelprodukten. Selbst die Anlageprodukte mit Referenzschuldner und die Kapitalschutzprodukte vermochten nicht von den Turbulenzen an den Märkten zu profitieren und mussten ebenfalls Umsatzeinbußen in Kauf nehmen.



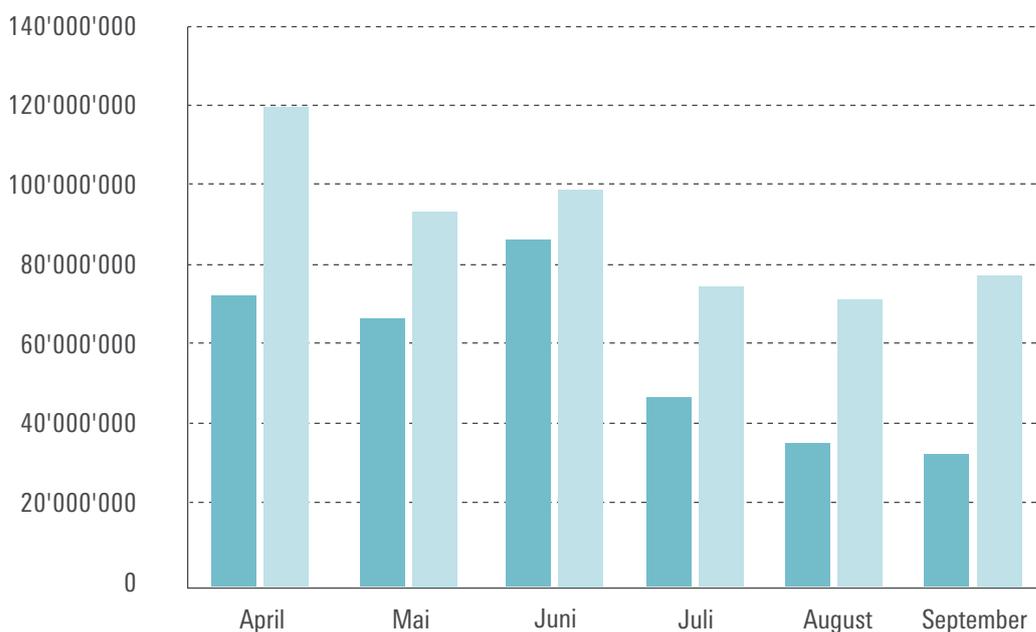
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im September zum dritten Mal in Folge auf den tiefsten Stand in den letzten sechs Monaten. Das Niedrigzinsumfeld erwies sich als zu grosse Hypothek. In absoluten Zahlen belief sich der Absatz auf CHF 33 Millionen. Das entsprach einer Einbusse von 57.4% im Vergleich zum Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



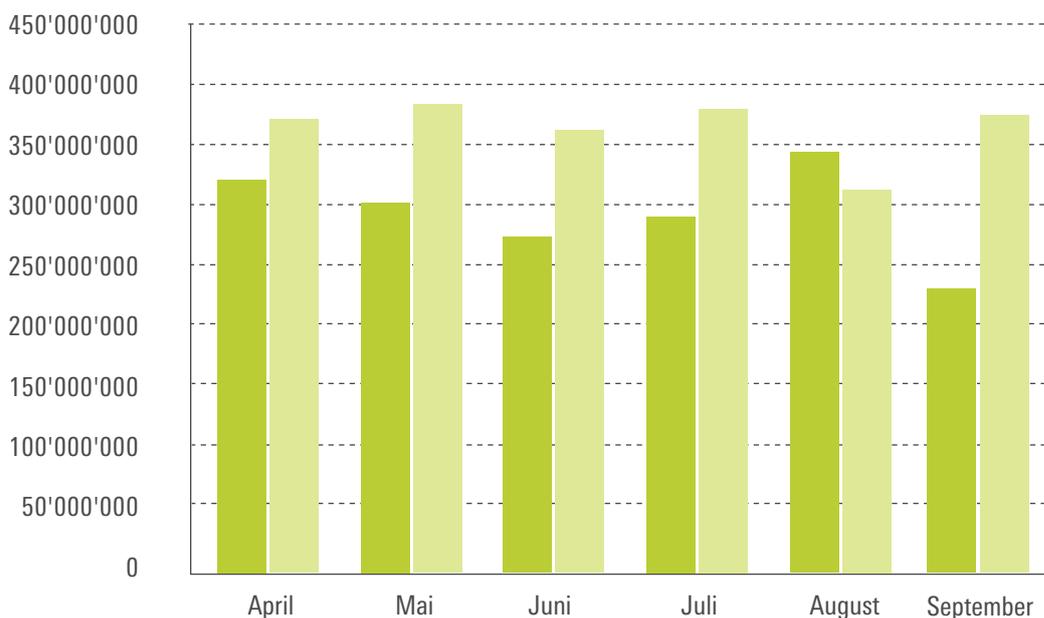
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Selbst die ansonsten sehr umsatzkonstanten Renditeoptimierungsprodukte erlitten im September eine kräftige Einbusse. Das Absatzvolumen von CHF 231 war das mit Abstand tiefste im letzten Halbjahr. Gegenüber dem Vormonat wurden CHF 111 Millionen und im Vergleich zum Vorjahr CHF 141 Millionen weniger abgesetzt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



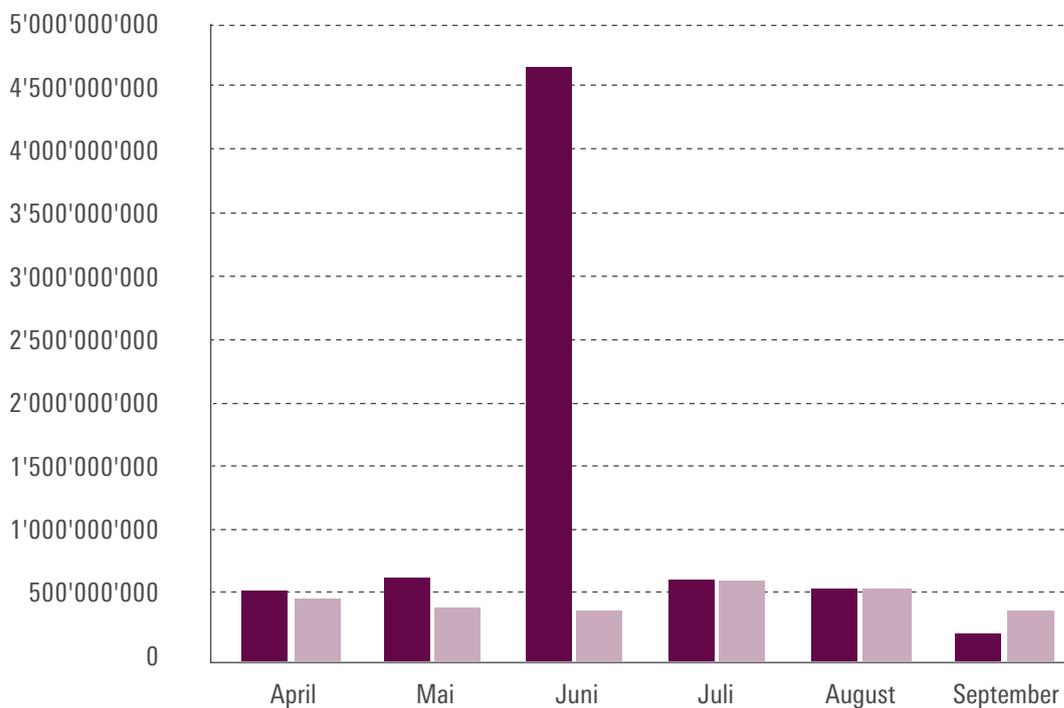
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Auch bei den Partizipationsprodukten machten sich die Börsenturbulenzen negativ bemerkbar. Ihr Umsatz schrumpfte im September gegenüber dem Vormonat um CHF 266 Millionen auf CHF 295 Millionen. Das war der mit Abstand tiefste Wert im laufenden Jahr. Er unterschritt das im selben Monat registrierte Vorjahrestief um rund CHF 96 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



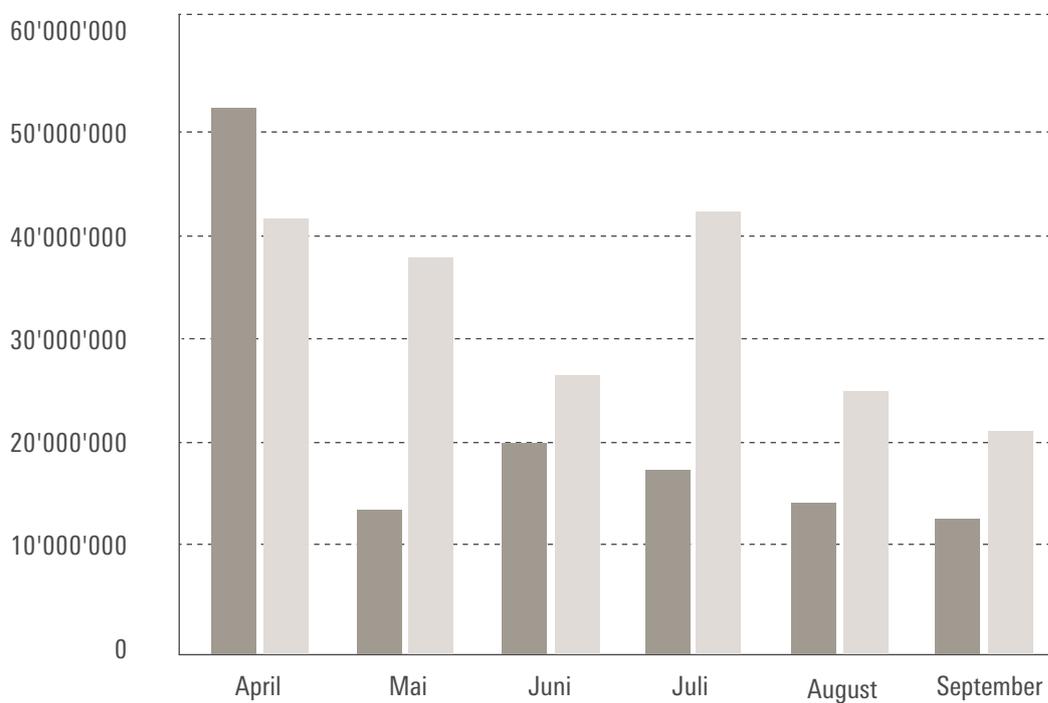
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Trotz gestiegener Kreditrisikoprämien sank im September auch der Kategorieumsatz bei den Anlageprodukte mit Referenzschuldnern, und zwar auf rund CHF 13 Millionen. Das war der niedrigste Wert in den letzten drei Jahren. Die eher bescheidenen Absatzzahlen des Vorjahres wurden um rund CHF 8 Millionen verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



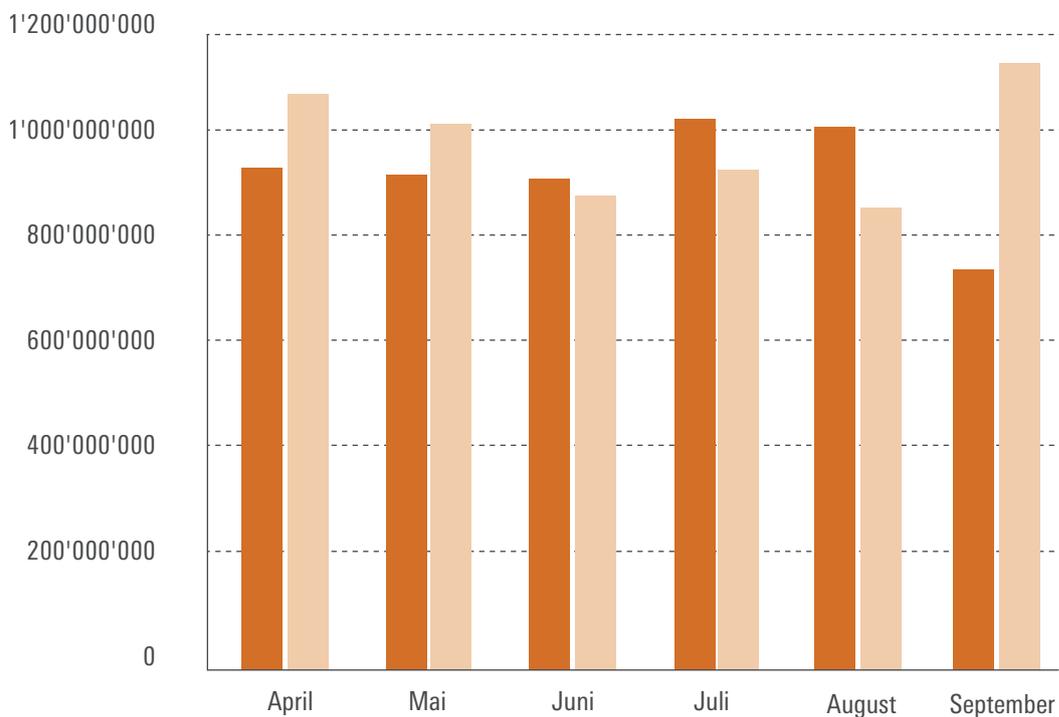
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im September rutschten die Umsätze bei den Hebelprodukten deutlich unter die Marke von CHF 1 Milliarde. Die erzielten CHF Verkäufe von CHF 739 Millionen bedeuteten Minusrekord im laufenden Jahr. Im Vergleich zum Vorjahr betrug die Einbusse mehr als ein Drittel. Das seit August labile Börsenumfeld wirkte sich spürbar negativ auf die Handelsaktivitäten aus.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im September wurden an der SIX Structured Products 2'707 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'055), was einem Anteil von 75.91% (-7.70%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 600 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 22.16%.

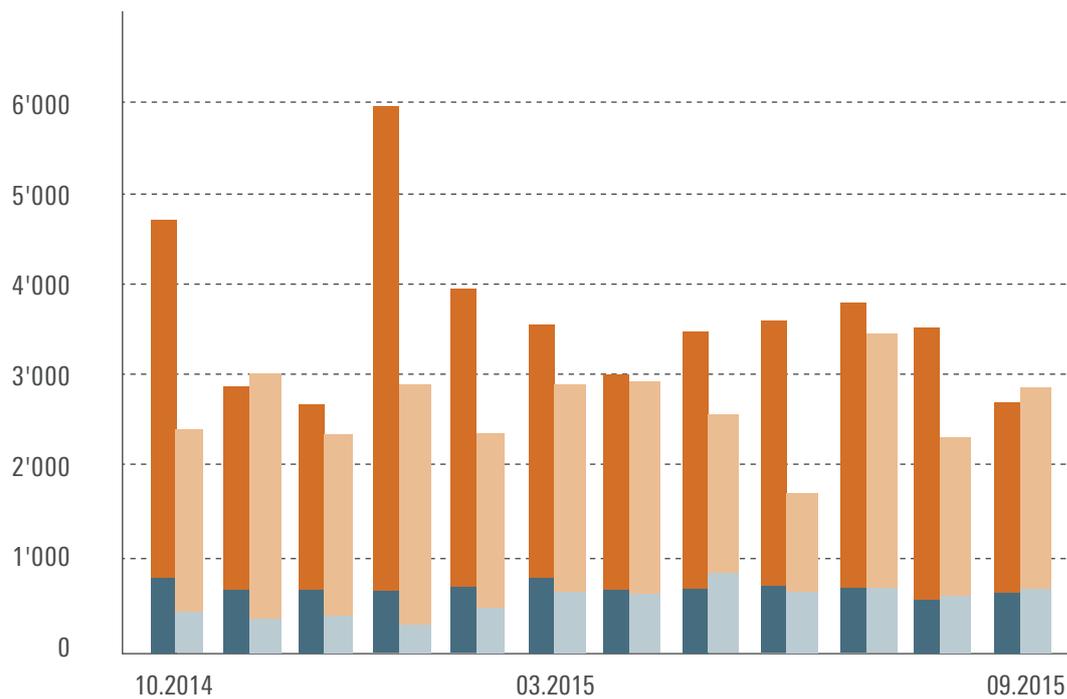
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
967	Warrant	Hebelprodukte (2'055 / 75.91%)
566	Warrant with Knock-Out	
513	Mini-Future	
5	Constant Leverage Certificate	
4	Miscellaneous Leverage Products	
541	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (600 / 22.16%)
27	Discount Certificate	
12	Reverse Convertible	
10	Express Certificate	
7	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
3	Barrier Discount Certificate	
16	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (34 / 1.26%)
10	Tracker Certificate	
5	Outperformance Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
11	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (11 / 0.41%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.26%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Barrier Capital Protection Certificate	
2'707		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.26% die Partizipationsprodukte. Elf Kapitalschutzprodukte und sieben Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 652 Anlageprodukte und die 2'055 Hebelprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 700 bzw. 2'950.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2015 verfielen 3'821 oder 10.29% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 16.06%, im März 2016 8.34%, im Juni 2016 10.93% und im September 2016 1.61%.

Triple Witch Daten September 2015 - September 2016

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. September 2015	3'821	10.29%
Freitag , 18. Dezember 2015	5'002	16.06%
Freitag , 18. März 2016	2'038	8.34%
Freitag , 17. Juni 2016	2'252	10.93%
Freitag , 16. September 2016	268	1.61%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Im Oktober 2015 werden 863 Produkte oder 2.63% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Renditeoptimierungsprodukte sind dabei für einmal am meisten betroffen, und zwar mit 58.86%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 29.78% und den Partizipationsprodukten mit 7.30%.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.10.2015 - 31.10.2015)

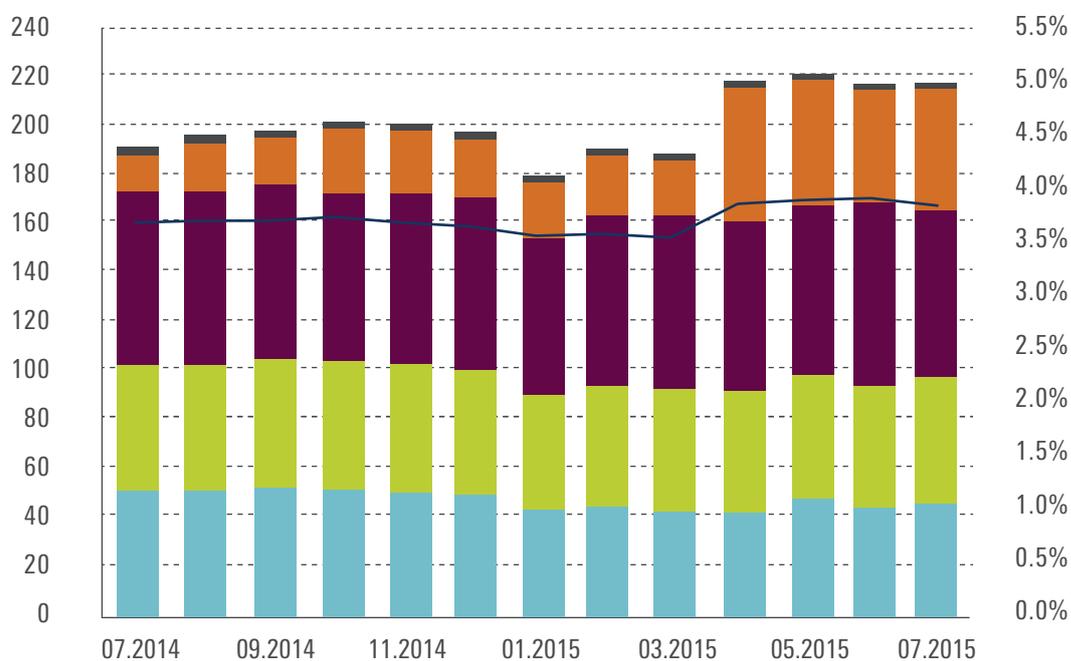
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
475	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (508 / 58.86%)
19	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
3	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
247	Warrant	Hebelprodukte (257 / 29.78%)
6	Mini-Future	
4	Miscellaneous Leverage Products	
44	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (63 / 7.30%)
13	Bonus Certificate	
4	Outperformance Certificate	
2	Twin-Win Certificate	
24	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (30 / 3.48%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (5 / 0.58%)
863	(entspricht 2.63% der handelbaren Instrumente per 31.10.2015)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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 Juli um 0.12% auf 3.85%. Das gesamte Depotwertvolumen nahm geringfügig um 0.20% auf CHF 217.65 Milliarden zu. Die Kategorie der Partizipationsprodukte verzeichnete mit CHF 68.23 Milliarden erneut den mit Abstand stärksten Bestand trotz eines Rückgangs von 8.33% gegenüber den Zahlen des Vormonats. Die Renditeoptimierungsprodukte behaupteten die zweite Position, gefolgt von den Hebelprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: Statistisches Monatsheft der SNB - D51, Stand: September 2015

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen kam es im September eher überraschend in Anbetracht der gestiegenen Kreditrisikoprämien zu einem deutlichen Nachfragerückgang. Das lag in erster Linie an den Umsatzeinbussen bei den Renditeoptimierungsprodukten und den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 40.49% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 39.14% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.55% auf Partizipationsprodukte, 4.75% auf Kapitalschutzprodukte und 0.07% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Sep 14	4.67	44.85	14.45	17.62	0.00
Okt 14	5.18	27.21	9.54	14.43	0.07
Nov 14	4.27	29.53	7.41	29.35	0.00
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
Total	37.38	307.68	122.26	318.30	0.57
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	4.75%	39.14%	15.55%	40.49%	0.07%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Mit 484 ausstehenden Produkten verteidigte Leonteq Securities im September seine führende Stellung bei den COSI®-Produkten vor der Bank Vontobel. 24.63% des Produktangebots von Leonteq Securities und 38.95% von EFG International (Drittplatziertes) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.37% der Produkte über einen besonderen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.41% und bei J. Safra Sarasin 6.11%.

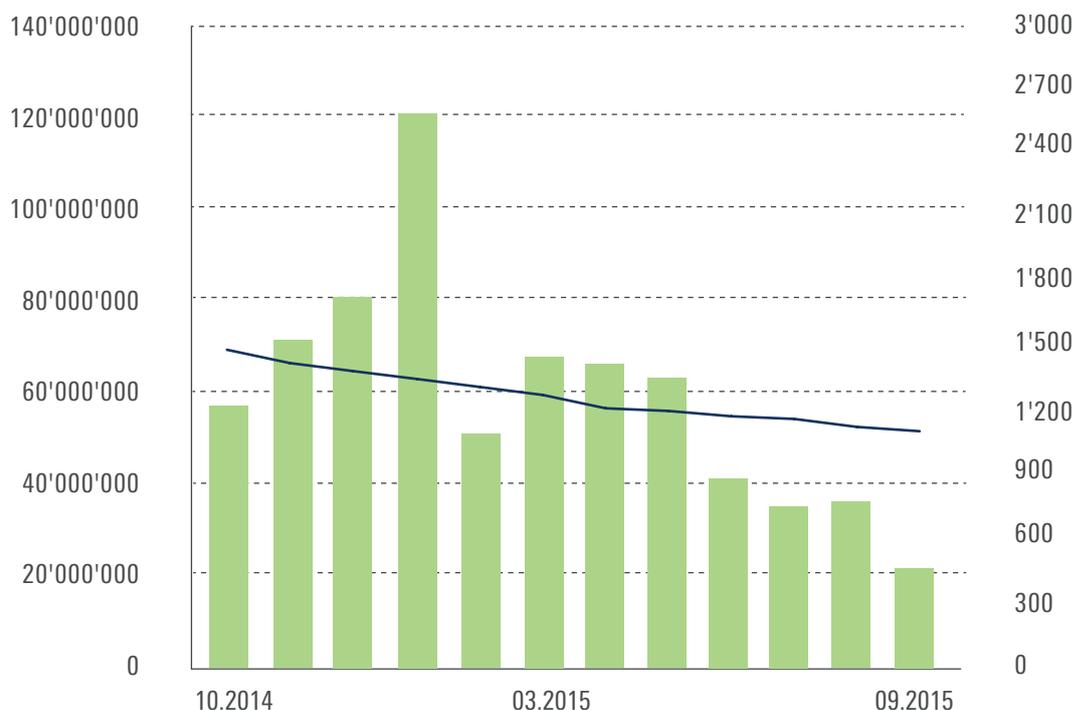
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Leonteq Securities	484	1'965	24.63%
Vontobel	454	13'485	3.37%
EFG International	104	267	38.95%
Julius Bär	32	2'276	1.41%
J. Safra Sarasin	8	131	6.11%
Credit Suisse	4	1'269	0.32%
Merrill Lynch	1	36	2.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

Im September wurden rund CHF 22 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum August betrug der Rückgang mehr als CHF 14 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 24 auf 1'086 Stück.

COSI® - Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen weiteten sich im September abermals leicht aus. Dabei kam es sowohl an der Spitze als auch am Ranglistenende zu Positionsverschiebungen. Kapitalschutzprodukte mit Coupon wiesen im Berichtsmonat mit 0.71% den engsten Spread auf, während Express-Zertifikate mit 1,43% die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.89%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [729]
229	0.80%	Capital Protection Certificate with Participation	
7	0.79%	Barrier Capital Protection Certificate	
75	0.73%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
416	0.71%	Capital Protection Certificate with Coupon	
274	1.43%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [8'723]
26	1.27%	Barrier Discount Certificate	
131	1.21%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
554	0.87%	Discount Certificate	
116	0.87%	Reverse Convertible	
7'622	0.82%	Barrier Reverse Convertible	
1'228	1.09%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [2'020]
441	0.91%	Bonus Certificate	
8	0.86%	Twin-Win Certificate	
225	0.84%	Miscellaneous Participation Certificates	
35	0.82%	Bonus Outperformance Certificate	
83	0.81%	Outperformance Certificate	
474	1.01%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [474]

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um 4.80% auf gut CHF 70 Milliarden. Zehn Titel (u.a. Swisscom) steigerten ihre Nachfrage teils deutlich, während die übrigen 10 Titel (u.a. Syngenta) mehr oder weniger starke Rückgänge in Kauf nehmen mussten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen mit Ausnahme von Transocean eine zumeist stark sinkende Tendenz auf. Besonders stark waren die Rückgänge bei SGS, Swatch, Syngenta und Swiss.

Umsatz SMI®-Werte September 2015

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	11'940	16.94%	11.99%	44'612	-37.98%
NOVN	11'239	15.95%	12.34%	38'711	-43.66%
ROG	9'603	13.63%	10.14%	34'662	-41.64%
ZURN	4'101	5.82%	-3.17%	24'039	-2.56%
UBSG	3'848	5.46%	-13.57%	25'721	-15.90%
ABBN	3'608	5.12%	5.57%	22'966	-25.27%
CFR	3'511	4.98%	11.35%	20'358	-56.32%
CSGN	3'508	4.98%	-0.60%	22'566	-13.79%
SREN	2'680	3.80%	2.34%	23'623	-59.22%
LHN	2'674	3.79%	23.57%	19'463	-2.25%
SYNN	2'409	3.42%	-24.08%	18'776	-59.68%
SCMN	2'151	3.05%	43.16%	17'421	-35.42%
UHR	1'856	2.63%	-10.98%	17'485	-59.86%
ADEN	1'436	2.04%	-5.88%	14'651	-17.23%
ATLN	1'321	1.88%	20.51%	16'157	-17.60%
GIVN	1'069	1.52%	-6.55%	17'821	-42.76%
GEBN	955	1.36%	-20.18%	13'308	-55.14%
RIGN	934	1.33%	-4.97%	8'735	2.92%
SGSN	812	1.15%	-6.61%	16'535	-61.19%
BAER	809	1.15%	13.96%	10'138	-52.05%
Total	70'465	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 30.09.2015

Der Swiss Market Index® verlor im Monatsverlauf 3.53%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 8.07% auf 24.07% abnahm. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im September um 26.09% über dem Stand des Vormonates, während sich die Anzahl der Trades um 18.24% verminderte.

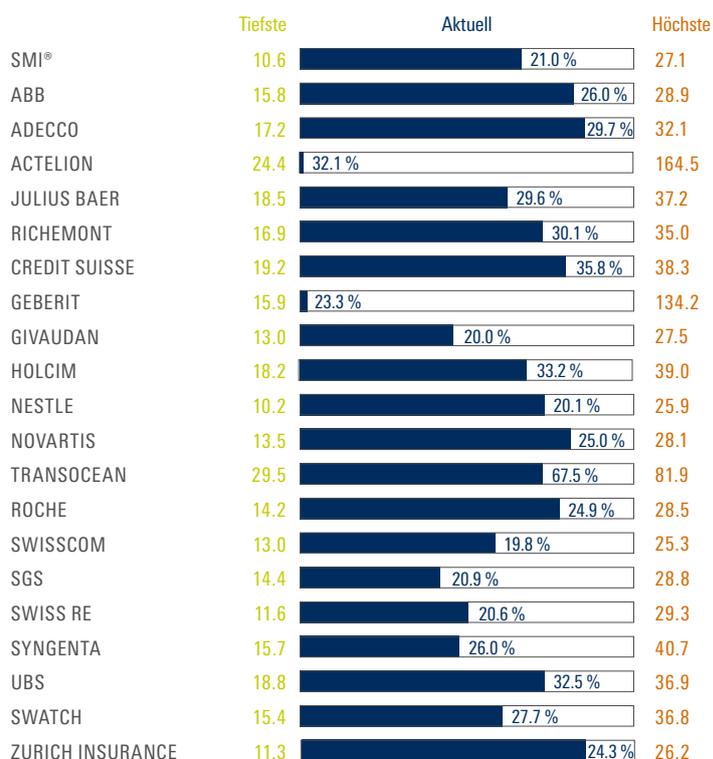
Umsatztotal aller SMI®-Derivate August 2015 und September 2015

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.
September 2015 (30.09.2015)	8'513.41	24.07	2'297'933'826	-0.43	0.77	20'141	-0.40	0.06
August 2015 (31.08.2015)	8'824.56	26.21	1'822'393'996	-0.97	0.97	24'635	-0.81	0.82
% Veränderung	-3.53%	-8.17%	26.09%			-18.24%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank im Monatsverlauf bei fast allen Titeln. Ende September verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 67.5% erneut den höchsten und Givaudan mit 20.0% neu den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 30.09.2015

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	107
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	92
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	25
Galenica N	22
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	22
EURO STOXX 50 PR Index	20
CS / Julius Bär / UBS	19
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	17
Roche GS	15
Johnson & Johnson / Merck / Pfizer	15
SMI Index	14
LafargeHolcim N	12
Gilead Sciences / Merck / Pfizer	11
Royal Dutch Shell	11
Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	11
Novartis N	11
Credit Suisse Group N	11
Zurich Insurance Group N	10
BMW / Daimler / Tesla Motors	10
Actelion N	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	661
SMI Index	352
EURO STOXX 50 PR Index	88
ABB N	82
Julius Baer Group N	80
Zurich Insurance Group N	79
Volkswagen (Vz)	76
Glencore	76
UBS Group N	74
LafargeHolcim N	70
Roche GS	68
Credit Suisse Group N	66
Novartis N	60
ArcelorMittal	57
Devisen EUR/USD	51
Silver	50
S&P 500 Index	48
Gold	46
Syngenta N	43
Kuoni Reisen N	42

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	65'423'873	70
S&P 500 TR Index	36'901'427	22
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	36'210'794	108
Nestlé / Novartis / Roche GS	27'546'246	756
CHF 3M LIBOR	14'157'495	277
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	12'487'441	265
ZKB Japan Exportbasket	11'784'940	161
SMIC Index	11'748'788	76
EURO STOXX 50 TR Index	10'717'719	31
EURIBOR 3M	8'958'345	145
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	8'263'452	338
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	7'663'657	169
ZKB Konsumaktien Europa Basket	7'130'504	76
DAX / S&P 500 / SMI	5'546'106	48
SWX Immobilienfonds TR Index	5'414'574	169
GBP 3M LIBOR	4'692'965	15
SMI Index	4'172'264	89
DAX Index	4'152'048	8
JB Orphan Drugs Basket III	4'039'566	56
Rio Tinto	3'768'600	9

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	195'934'875	15'813
DAX Index	169'134'027	12'803
Roche GS	65'191'581	3'376
Galenica N	57'607'705	100
Novartis N	26'240'111	2'164
Nestlé N	23'742'360	680
DAX Index Future Dez 15	14'837'176	12
S&P 500 Index	14'305'325	785
UBS Group N	13'264'052	1'461
Zurich Insurance Group N	12'429'826	1'251
EURO STOXX 50 PR Index	10'126'051	337
SMI Index Future Dez 15	10'059'049	14
DJ Industrial Average Index	8'116'275	610
Credit Suisse Group N	7'134'538	557
Devisen USD/CHF	6'579'429	677
Volkswagen (Vz)	6'376'963	1'433
Transocean N	6'144'847	1'158
Devisen EUR/USD	6'033'805	447
Leonteq N	5'555'659	504
Silver	5'538'520	488

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im September sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 36'856 auf 33'763 (-8.39%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten entgegen dem allgemeinen Trend die Credit Suisse, die Notenstein Privatbank und Leonteq Securities ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten leicht aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (September 2015)

Emittent	September 2015	August 2015	Juli 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Banque Cantonale Vaudoise	245	244	251	0.41%	▲
2 Barclays	36	37	38	-2.70%	▼
3 Basler Kantonalbank	5	5	6	0.00%	▶
4 BNP Paribas	359	301	360	19.27%	▲
5 Commerzbank	740	740	736	0.00%	▶
6 Credit Suisse	1'269	1'260	1'254	0.71%	▲
7 Deutsche Bank	28	28	28	0.00%	▶
8 DWS GO*	1	1	1	0.00%	▶
9 EFG International*	267	268	274	-0.37%	▼
10 Goldman Sachs	37	38	39	-2.63%	▼
11 HSBC Trinkaus & Burkhardt	75	287	295	-73.87%	▼
12 J. Safra Sarasin	131	140	138	-6.43%	▼
13 JP Morgan	56	57	60	-1.75%	▼
14 Julius Bär	2'276	2'380	2'239	-4.37%	▼
15 Leonteq Securities	1'965	1'923	1'932	2.18%	▲
16 Macquarie*	1	1	1	0.00%	▶
17 Merrill Lynch	35	36	36	-2.78%	▼
18 Morgan Stanley	9	9	9	0.00%	▶
19 Neue Helvetische Bank	13	14	14	-7.14%	▼
20 Notenstein	1'224	1'198	1'193	2.17%	▲
21 Royal Bank of Canada	35	35	36	0.00%	▶
22 Royal Bank of Scotland	918	1'009	1'050	-9.02%	▼
23 Société Générale	63	59	58	6.78%	▲
24 UBS	6'954	8'363	8'275	-16.85%	▼
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	▶
26 Vontobel	13'485	14'426	14'040	-6.52%	▼
27 ZKB	3'516	3'977	3'864	-11.59%	▼
Total	33'763	36'856	36'247	-8.39%	▼

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz in Strukturierten Produkten nach Emittent

Mit einem Handelsumsatz von CHF 408.09 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 31.11% (August: 25.48%) übernahm die Bank Vontobel neu die Ranglistenspitze. Sie verdrängte die UBS im September auf den zweiten Platz. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang, gefolgt von der Credit Suisse, die sich um zwei Positionen verbesserte. Das Führungs-Trio vereinigte im September einen Anteil am Gesamtumsatz von 72.96% (August: 75.03%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	408.09	31.11%	33'998
2	UBS	337.41	25.72%	10'486
3	ZKB	211.52	16.13%	10'123
4	Credit Suisse	96.18	7.33%	1'454
5	Julius Bär	81.56	6.22%	3'661
6	Leonteq Securities	39.68	3.02%	994
7	Notenstein	30.78	2.35%	560
8	Commerzbank	25.63	1.95%	3'717
9	Banque Cantonale Vaudoise	21.22	1.62%	486
10	Royal Bank of Scotland	20.34	1.55%	703
11	J. Safra Sarasin	7.44	0.57%	255
12	EFG International*	6.60	0.50%	182
13	JP Morgan	6.07	0.46%	149
14	BNP Paribas	5.22	0.40%	450
15	Royal Bank of Canada	3.41	0.26%	125
16	Neue Helvetische Bank	2.90	0.22%	22
17	Société Générale	1.92	0.15%	34
18	Deutsche Bank	1.72	0.13%	48
19	Goldman Sachs	1.23	0.09%	41
20	Barclays	1.19	0.09%	3
21	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.69	0.05%	81
22	Basler Kantonalbank	0.51	0.04%	13
23	DWS GO*	0.15	0.01%	6
24	Merrill Lynch	0.13	0.01%	8
25	Morgan Stanley	0.10	0.01%	1
Total		1'312.00	100.00%	67'600

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* 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 7.52% auf CHF 33 Millionen. Alter und neuer Leader blieb die UBS mit einem Handelsumsatz von CHF 20.58 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 62.30% (August: 54.72%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 78.28% (August: 88.99%) und die fünf grössten einen solchen von 89.14% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	20.58	5.29%	▲	62.30%	208
2	Credit Suisse	2.79	-27.32%	▼	8.45%	60
3	ZKB	2.49	-25.56%	▼	7.53%	56
4	Notenstein	1.86	-36.25%	▼	5.64%	31
5	Vontobel	1.72	-19.25%	▼	5.22%	53
6	Leonteq Securities	1.09	1.67%	▲	3.29%	49
7	Royal Bank of Scotland	0.75	157.97%	▲	2.28%	9
8	Goldman Sachs	0.45	-63.92%	▼	1.35%	4
9	Banque Cantonale Vaudoise	0.36	42.64%	▲	1.10%	8
10	EFG International*	0.35	64.35%	▲	1.05%	5
11	Barclays	0.21	78.88%	▲	0.63%	2
12	DWS GO*	0.15	104.43%	▲	0.45%	6
13	Morgan Stanley	0.10	0.00%	►	0.30%	1
14	JP Morgan	0.07	0.00%	►	0.22%	1
15	Julius Bär	0.07	-90.17%	▼	0.20%	4
	Total	33.00	-7.52%	▼	100.00%	497
	Anteil am Gesamtumsatz				2.52%	0.74%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im September um 32.42% auf CHF 231 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.12% (August: 20.38%). Dahinter folgten erneut Leonteq Securities mit einem Anteil von 14.02% (August: 19.82%) und die Credit Suisse mit 12.65% (August: 16.01%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 50.79% (August: 56.21%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	55.81	-20.04%	▼	24.12%	1'433
2	Leonteq Securities	32.44	-52.20%	▼	14.02%	803
3	Credit Suisse	29.28	-46.61%	▼	12.65%	788
4	Julius Bär	29.12	-16.09%	▼	12.58%	431
5	UBS	22.78	-29.40%	▼	9.84%	515
6	ZKB	22.32	-37.42%	▼	9.65%	561
7	Banque Cantonale Vaudoise	12.22	-16.18%	▼	5.28%	344
8	Notenstein	10.69	-28.70%	▼	4.62%	325
9	EFG International*	5.73	-26.86%	▼	2.47%	156
10	JP Morgan	3.95	-22.43%	▼	1.71%	116
11	J. Safra Sarasin	3.20	29.82%	▲	1.38%	73
12	Royal Bank of Canada	2.05	-1.28%	▼	0.88%	90
13	Deutsche Bank	1.32	0.00%	►	0.57%	28
14	Société Générale	0.54	76.62%	▲	0.23%	8
	Total	231.00	-32.42%	▼	100.00%	5'671
	Anteil am Gesamtumsatz				17.64%	8.39%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im September um 47.36% auf CHF 189 Millionen. Die UBS verteidigte die Ranglistenspitze. Ihr relativer Anteil belief sich im September auf 64.02% (August: 73.26%). Auf Platz zwei folgte wieder die ZKB mit 13.88% (August: 6.03%), gefolgt von der Bank Julius Bär. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 83.60% (August: 89.99%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	189.17	-54.00%	▼	64.02%	1'021
2	ZKB	41.02	21.18%	▲	13.88%	1'106
3	Julius Bär	16.84	-34.00%	▼	5.70%	340
4	Vontobel	13.54	-28.31%	▼	4.58%	335
5	Banque Cantonale Vaudoise	8.64	-44.82%	▼	2.92%	134
6	Leonteq Securities	4.35	-69.92%	▼	1.47%	108
7	Notenstein	4.12	-22.21%	▼	1.40%	157
8	J. Safra Sarasin	3.42	-44.83%	▼	1.16%	93
9	Credit Suisse	3.14	-63.69%	▼	1.06%	97
10	Neue Helvetische Bank	2.90	-67.88%	▼	0.98%	22
11	Royal Bank of Scotland	1.70	-53.15%	▼	0.58%	110
12	Société Générale	1.37	350.03%	▲	0.46%	26
13	Royal Bank of Canada	1.36	140.24%	▲	0.46%	35
14	JP Morgan	1.00	-41.95%	▼	0.34%	16
15	Barclays	0.98	-0.22%	▼	0.33%	1
16	Basler Kantonalbank	0.51	-51.98%	▼	0.17%	13
17	BNP Paribas	0.40	-12.16%	▼	0.14%	9
18	Goldman Sachs	0.30	56.07%	▲	0.10%	9
19	EFG International*	0.25	-46.69%	▼	0.08%	11
20	Commerzbank	0.24	-76.31%	▼	0.08%	32
21	Merrill Lynch	0.13	-92.03%	▼	0.04%	8
22	Deutsche Bank	0.08	-87.09%	▼	0.03%	5
23	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.02	0.00%	▶	0.01%	1
Total		295.00	-47.36%	▼	100.00%	3'689
Anteil am Gesamtumsatz					22.53%	5.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 10.40% auf CHF 13 Millionen. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 80.85% (August: 75.00%). Rang zwei belegte neu die Credit Suisse, welche die Notenstein Privatbank auf die dritte Position verwies. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 93.37% (August: 95.45%) 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	10.28	-3.41%	▼	80.85%	274
2	Credit Suisse	0.96	1'394.60%	▲	7.51%	7
3	Notenstein	0.64	-63.83%	▼	5.01%	28
4	Leonteq Securities	0.56	-15.82%	▼	4.42%	24
5	EFG International*	0.28	-58.67%	▼	2.20%	10
6	ZKB	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
	Total	13.00	-10.40%	▼	100.00%	343
	Anteil am Gesamtumsatz				0.97%	0.51%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im September um 26.32% auf CHF 739 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Oktober 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 327 Millionen und einem relativen Anteil von 44.21% (August: 39.60%). Dahinter folgten erneut die ZKB und die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 78.11% (August: 82.81%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	326.73	-17.74% ▼	44.21%	31'903
2	ZKB	145.68	-44.57% ▼	19.71%	8'400
3	UBS	104.89	-38.51% ▼	14.19%	8'742
4	Credit Suisse	60.01	519.34% ▲	8.12%	502
5	Julius Bär	35.54	-60.92% ▼	4.81%	2'886
6	Commerzbank	25.38	-41.29% ▼	3.43%	3'685
7	Royal Bank of Scotland	17.88	271.35% ▲	2.42%	584
8	Notenstein	13.47	902.23% ▲	1.82%	19
9	BNP Paribas	4.82	15.50% ▲	0.65%	441
10	Leonteq Securities	1.24	576.27% ▲	0.17%	10
11	JP Morgan	1.05	-1.29% ▼	0.14%	16
12	J. Safra Sarasin	0.83	-71.95% ▼	0.11%	89
13	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.67	42.51% ▲	0.09%	80
14	Goldman Sachs	0.48	-96.21% ▼	0.07%	28
15	Deutsche Bank	0.32	-60.74% ▼	0.04%	15
	Total	739.00	-26.32% ▼	100.00%	57'400
	Anteil am Gesamtumsatz			56.34%	84.91%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

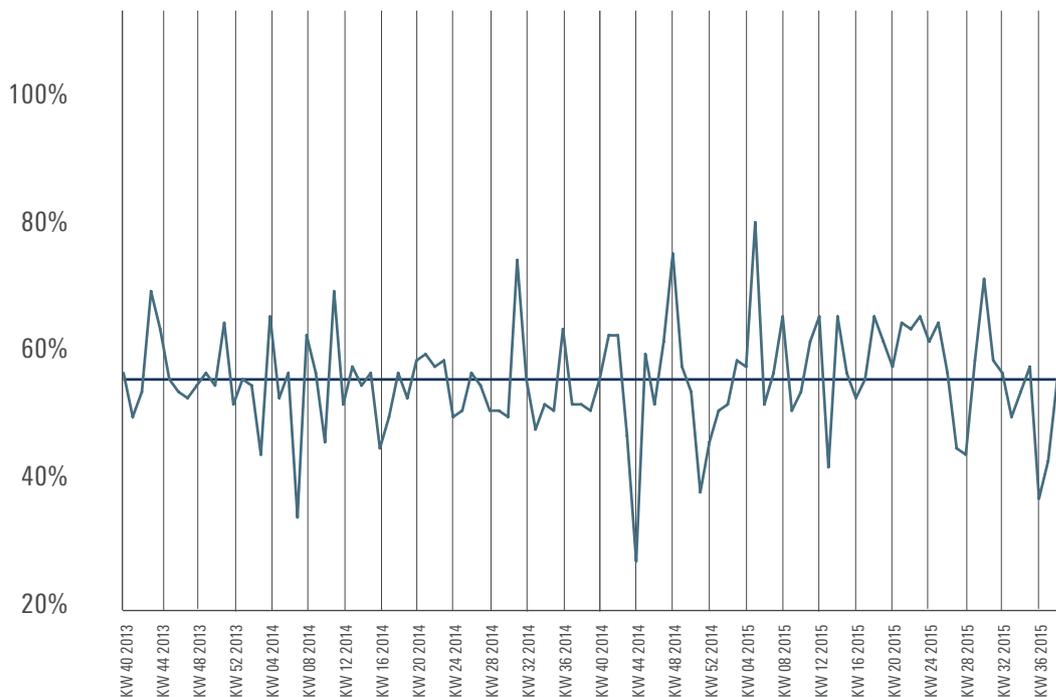
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im September zwischen 36.31% und 54.95%. Das arithmetische Mittel sank von 54.98% auf 54.89%. 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, 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 30.09.2015

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich im September weiterhin auf einem hohen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 76.64% und 94.89%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 83.62% auf 83.74%.

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



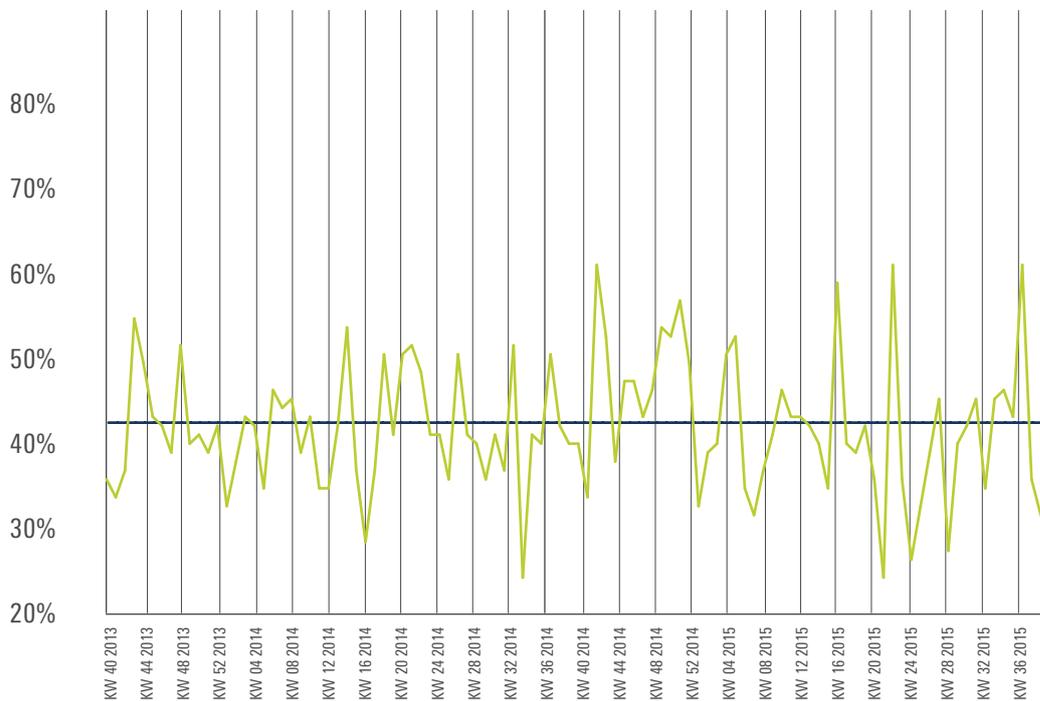
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 32.08% und 46.61%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg gegenüber August leicht an, und zwar von 42.67% auf 42.80%.

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



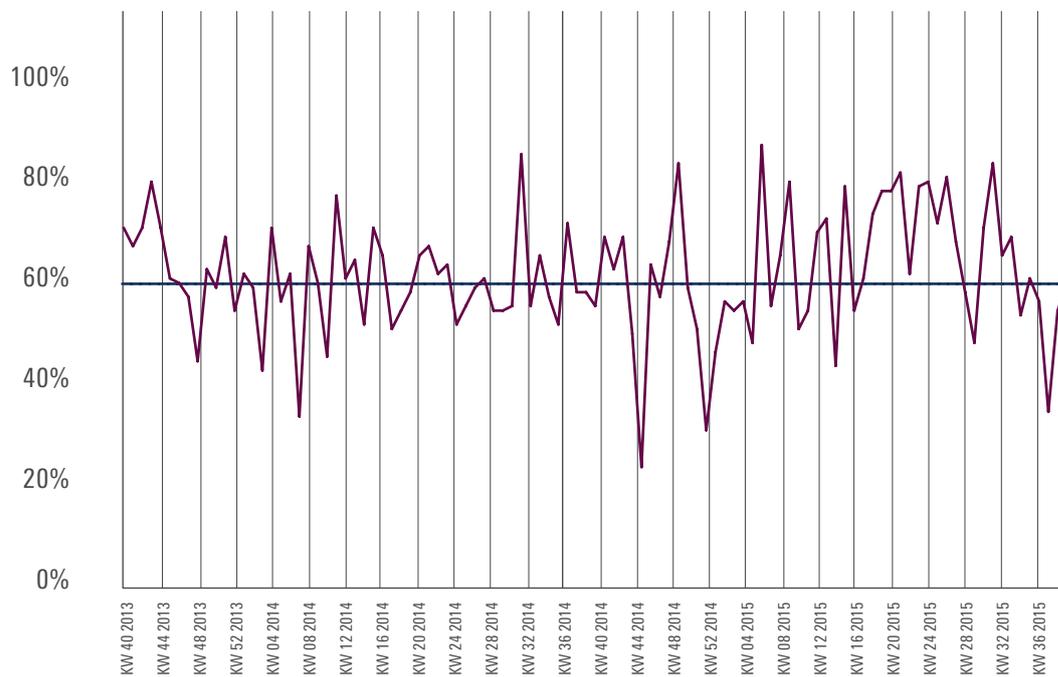
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Im vergangenen Monat schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 28.68% und 59.77%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 57.21% auf 56.94%.

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



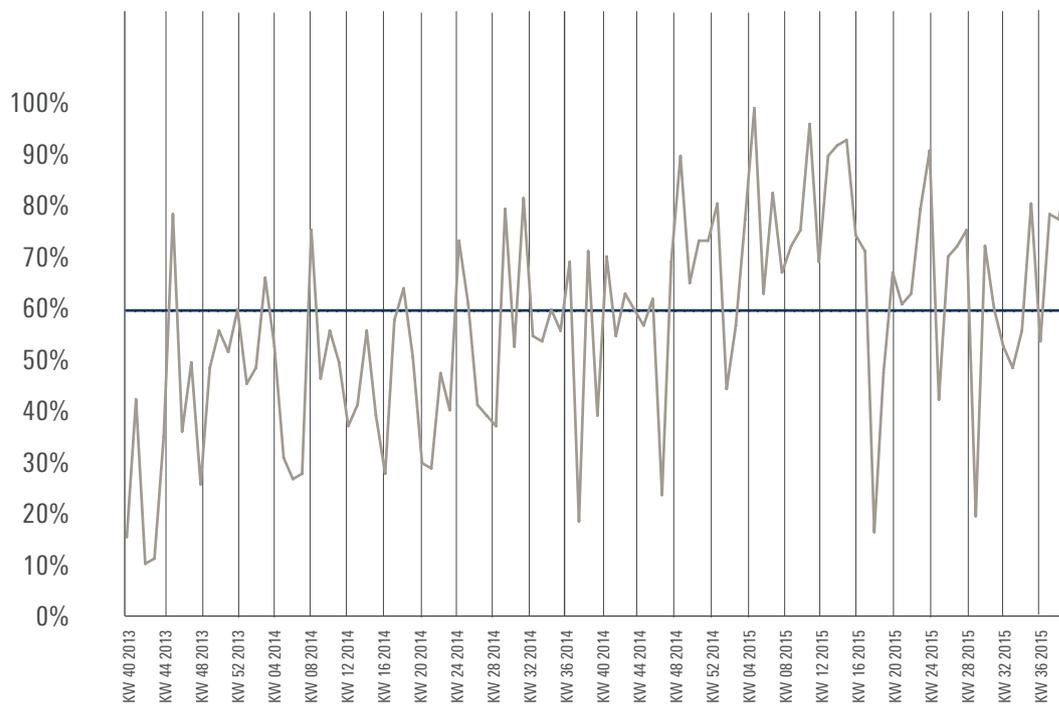
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im September zwischen 70.60% und 85.73%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 57.78% auf 58.47%.

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



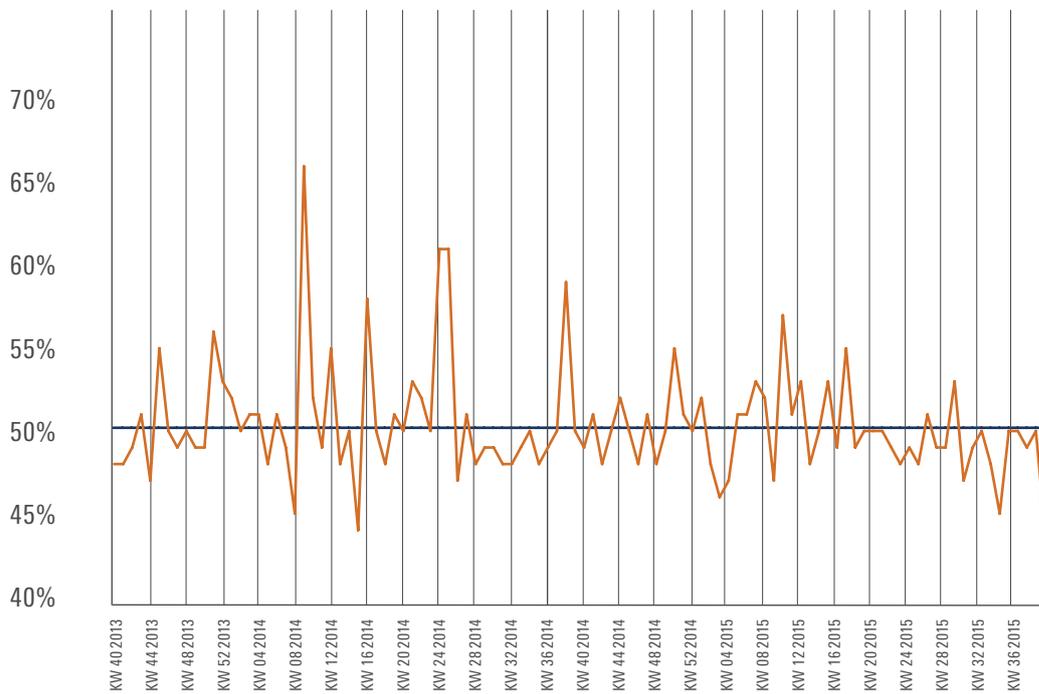
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im September zwischen 44.25% und 49.94%. Das arithmetische Mittel sank von 50.56% auf 50.53%.

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



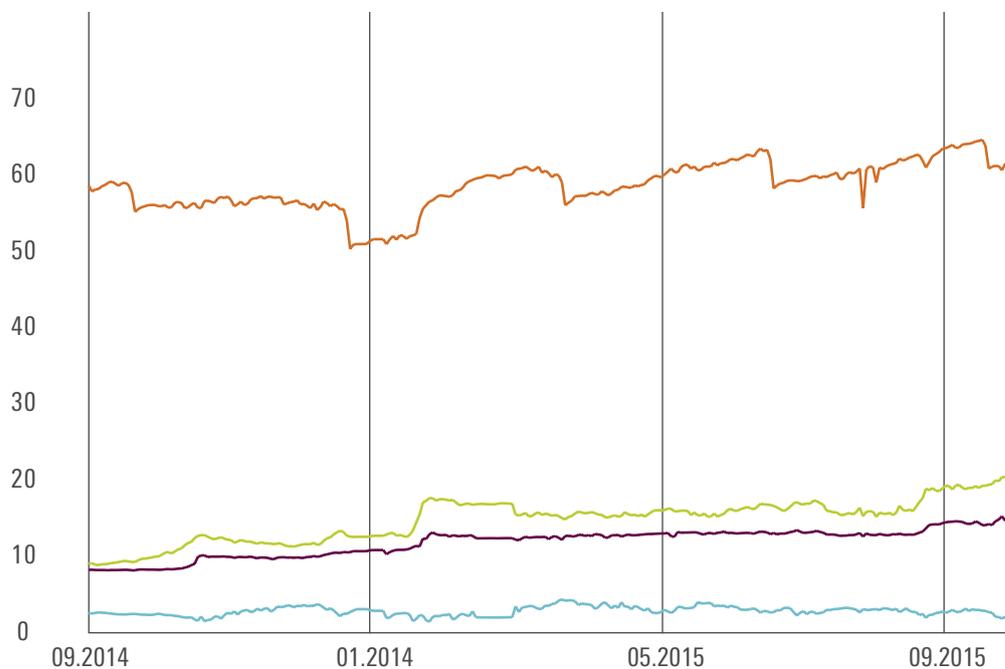
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

- 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 Renditeoptimierungsprodukten sowie den Partizipationsprodukten höher, bei den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten tiefer als Ende August. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende September 76.92% der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus, während sich bei den Partizipationsprodukten 57.57% im Bereich der moderaten Risiken (Stufe 3 und 4) bewegten. Bedingt durch die Korrekturen an den Börsen seit August befindet sich inzwischen die Mehrheit der Renditeoptimierungsprodukte (71.31%) im Bereich der hohen oder sehr hohen Risiken. Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.29% ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	33.48%	3.46%	2.75%	0.02%
2	43.44%	3.02%	2.33%	0.01%
3	19.00%	6.01%	19.47%	1.20%
4	3.17%	16.21%	38.10%	1.48%
5	0.90%	54.65%	29.63%	11.23%
6	0.00%	16.66%	7.72%	86.06%

Quelle: Derivative Partners, Stand 30.09.2015

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 EUR, USD und GBP. Die Absatzzahlen lagen im September um 32.97% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im September 72.87 (August: 66.43%) auf den CHF, 13.26% (August: 18.86%) auf den EUR und 12.50% (August: 13.95%) auf den USD. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.63% (August: 99.23%).

Währung	Q2	Q3	Veränd. Q3 / Q2	August 2015	September 2015	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'625	3'730	2.90%	1'300	956	-26.50%
EUR	3'161	834	-73.61%	369	174	-52.79%
USD	2'916	658	-77.45%	273	164	-39.80%
GBP	28	27	-2.63%	6	12	94.23%
NOK	5	4	-26.73%	1	2	51.46%
JPY	1	2	328.05%	1	1	65.53%
AUD	5	6	9.23%	4	1	-75.65%
HKD	0	1	579.31%	1	0	-50.13%
CNY	1	1	-15.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	2	1'470.72%	1	0	-77.63%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	6	0	-94.54%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	9'749	5'266	-45.98%	1'957	1'312	-32.97%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 30.09.2015

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP

SVSP Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte

STRUCTURED PRODUCTS SIX

FINANZ WIRTSCHAFT

dp payoff.ch

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich

Merkmal

- Rückgang per Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominalausgabes (z.B. 100%) begrenzt
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total

Wandel-Zertifikat mit Barriere (1110)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich

Merkmal

- Rückgang per Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominalausgabes (z.B. 100%) begrenzt
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total (ausgenommen)
- Auslösung eines Coupons möglich

Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)

Markterwartung

- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Rückgang per Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominalausgabes (z.B. 100%) begrenzt
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total bis zur Barriere
- Auslösung eines Coupons möglich
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total

Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich

Merkmal

- Rückgang per Verlust erfolgt mindestens in der Höhe des Kapitalschutzes
- Kapitalverlust wird in Prozenten des Nominalausgabes (z.B. 100%) begrenzt
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Die wahlweise Coupon-Zahlung ist möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Konvergenz des Referenzschuldners

Merkmal

- Das Produkt liegt in der Höhe des Referenzschuldners zu Grunde
- Rückgang des Produkts ist zusätzlich zum Entfall des Kapitalschutzes abhängig von der Zahlungsunfähigkeit des Referenzschuldners
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Die wahlweise Coupon-Zahlung ist möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder leicht steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Niveau der Barriere, wird der Wert des Produkts auf den Wert der Barriere begrenzt
- Discount-Zertifikat mit Barriere weisen eine Renditeerwartung gegenüber dem Basiswert auf
- Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts bis Total
- Mehrere Basiswerte (Werte) ermöglichen bei höheren Basiswerten höhere Discounts
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (CPI)

Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder leicht steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Niveau der Barriere, wird der Wert des Produkts auf den Wert der Barriere begrenzt
- Discount-Zertifikat mit Barriere weisen eine Renditeerwartung gegenüber dem Basiswert auf
- Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts bis Total
- Mehrere Basiswerte (Werte) ermöglichen bei höheren Basiswerten höhere Discounts
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (CPI)

Reverse Convertible (1220)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder leicht steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Niveau der Barriere, wird der Wert des Produkts auf den Wert der Barriere begrenzt
- Reverse Convertible weisen eine Renditeerwartung gegenüber dem Basiswert auf
- Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts bis Total
- Mehrere Basiswerte (Werte) ermöglichen bei höheren Basiswerten höhere Discounts
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (CPI)

Barrier Reverse Convertible (1230)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder leicht steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Niveau der Barriere, wird der Wert des Produkts auf den Wert der Barriere begrenzt
- Barrier Reverse Convertible weisen eine Renditeerwartung gegenüber dem Basiswert auf
- Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts bis Total
- Mehrere Basiswerte (Werte) ermöglichen bei höheren Basiswerten höhere Discounts
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (CPI)

Express-Zertifikat (1250)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder leicht steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem Niveau der Barriere, wird der Wert des Produkts auf den Wert der Barriere begrenzt
- Express-Zertifikat weisen eine Renditeerwartung gegenüber dem Basiswert auf
- Das Produkt kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts bis Total
- Mehrere Basiswerte (Werte) ermöglichen bei höheren Basiswerten höhere Discounts
- Gewinnmöglichkeit begrenzt (CPI)

14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Konvergenz des Referenzschuldners

Merkmal

- Das Produkt liegt in der Höhe des Referenzschuldners zu Grunde
- Rückgang des Produkts ist zusätzlich zum Entfall des Kapitalschutzes abhängig von der Zahlungsunfähigkeit des Referenzschuldners
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Die wahlweise Coupon-Zahlung ist möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

13 PARTIZIPATION

Ticker-Zertifikat (1300)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg

Merkmal

- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts

Outperformance-Zertifikat (1310)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität

Merkmal

- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts

Bonus-Zertifikat (1320)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts

Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts

Twin-Win-Zertifikat (1340)

Markterwartung

- Schwach tendierende oder steigende Basiswerte
- Stetige Volatilität
- Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Merkmal

- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts
- Beitragung an der Dividendenentwicklung des Basiswerts

14 ANLAGEPRODUKTE MIT REFERENZSCHULDNER

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Geringe Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Konvergenz des Referenzschuldners

Merkmal

- Das Produkt liegt in der Höhe des Referenzschuldners zu Grunde
- Rückgang des Produkts ist zusätzlich zum Entfall des Kapitalschutzes abhängig von der Zahlungsunfähigkeit des Referenzschuldners
- Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter dem Kapitalschutz fallen
- Beitragung an Kurssteigerung des Basiswerts bis Total
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Die wahlweise Coupon-Zahlung ist möglich
- Gewinnmöglichkeit begrenzt

HEBELPRODUKTE

Warrant (2100)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg

Merkmal

- Geringer Kapitalverlust erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts
- Keine Dividendenentwicklung
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts

Spread Warrant (2110)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität

Merkmal

- Geringer Kapitalverlust erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts
- Keine Dividendenentwicklung
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts

Warrant mit Knock-Out (2120)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität

Merkmal

- Geringer Kapitalverlust erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts
- Keine Dividendenentwicklung
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts

Mini-Future (2210)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität

Merkmal

- Geringer Kapitalverlust erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts
- Keine Dividendenentwicklung
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts

Constant Leverage-Zertifikat (2300)

Markterwartung

- Stetiger Anstieg
- Stetige Volatilität

Merkmal

- Geringer Kapitalverlust erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Basiswert
- Erhöhtes Risiko eines Totalverlusts
- Keine Dividendenentwicklung
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts
- Keine Dividendenentwicklung des Basiswerts
- Keine Kursentwicklung des Basiswerts

Zusatzmerkmale

Die Kategorisierung kann unter den folgenden Zusatzmerkmalen genauer definiert werden:

- Asian Option**
- Auto-Callable**
- Callable**
- Coupon Partizipation**
- Convertible Coupon**
- COPI**
- Coupon mit Emporen Barriere**
- Lookback**
- Partial Partizipation**
- Partielle**
- Convertible Coupon**

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