

## Marktturbulenzen beflügeln Umsätze



Der Swiss Market Index® startete schwach ins neue Jahr. Am Monatsende schloss er mit einem Minus von 5.65% bei 8'319.81 Punkten. Der Kursindex lag somit um 498.12 Punkte unter dem Vorjahresendstand. Die Volatilität stieg zwischenzeitlich bis auf 27.79%. Nach dem Spitzenwert am 20. Januar sank das Schwankungsbarometer leicht und endete am letzten Handelstag bei 22.53%.

Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products zogen zu Jahresbeginn an. Sie beliefen sich im Januar auf 1.640 Milliarden CHF (+15.68%). Der börsliche Handel verzeichnete dabei einen kräftigen Nachfrageanstieg um 29.46%, während der ausserbörsliche Handel eine Einbusse erlitt (-13.07%). Die Anzahl der Trades stieg prozentual um 28.16% und absolut von 57'810 Transaktionen im Dezember auf 74'220 im Januar.

Die Kundenkäufe nahmen um 33.53% auf 810 Millionen CHF zu. Hoch in der Gunst standen Referenzschuldnerprodukte, Renditeoptimierungsprodukte und Hebelprodukte. Bei den Emittenten sanken die Handelsaktivitäten um 3.28%. Sie betrugen im Januar 690 Millionen CHF. Das war in erster Linie auf ein deutliches Minus bei den Partizipationsprodukten zurückzuführen.

Der Januar verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'711 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von 24'528 CHF auf 22'096

CHF. Die Zahl der Mistrades stieg leicht von 27 auf 34. Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte lag um 4.83% über dem Wert des Vormonats. Das Gesamttotal von 33'537 Produkten verteilte sich auf 65.61% Hebelprodukte, 24.81% Renditeoptimierungsprodukte, 6.04% Partizipationsprodukte, 2.04% Kapitalschutzprodukte und 1.50% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Januar wurden 3'584 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 16.86%. Der grösste Teil entfiel mit 3'121 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	3'586
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'640
davon On-Exchange	1'241
davon Off-Exchange	399
Anzahl Trades (Einfachzählung)	74'220
davon On-Exchange	72'468
davon Off-Exchange	1'752
Anzahl Mistrades	34
Anzahl Handelstage	20

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

# Marktübersicht SIX Structured Products Januar 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	-	100.00%	31'993	100.00%	4.83%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	683	2.04%	702	2.19%	-2.71%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'322	24.81%	8'336	26.06%	-0.17%	▼
davon Partizipationsprodukte	2'025	6.04%	2'044	6.39%	-0.93%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	503	1.50%	506	1.58%	-0.59%	▼
davon Hebelprodukte	22'004	65.61%	20'405	63.78%	7.84%	▲
Anzahl neue Listings	3'586	100.00%	3'067	100.00%	16.92%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.20%	9	0.29%	-22.22%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	435	12.14%	649	21.16%	-32.97%	▼
davon Partizipationsprodukte	23	0.64%	49	1.60%	-53.06%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0	0.00%	6	0.20%	-100.00%	▼
davon Hebelprodukte	3'121	87.03%	2'354	76.75%	32.50%	▲
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'640	100.00%	1'418	100.00%	15.68%	▲
davon On-Exchange	1'241	75.66%	958	67.60%	29.46%	▲
davon Off-Exchange	399	24.34%	459	32.40%	-13.07%	▼
Anzahl Trades (Einfachzählung)	74'220	100.00%	57'810	100.00%	28.39%	▲
davon On-Exchange	72'468	97.64%	56'544	97.81%	28.16%	▲
davon Off-Exchange	1'752	2.36%	1'266	2.19%	38.39%	▲
Anzahl Reversals	54	100.00%	56	100.00%	-3.57%	▼
davon Mistrades	34	62.96%	27	48.21%	25.93%	▲
Anzahl Handelstage	20	-	20	-	0.00%	►
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.81	100.00%	0.60	100.00%	33.53%	▲
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	0.78%	0.01	1.53%	-32.38%	▼
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	18.91%	0.12	19.26%	31.12%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.22	26.66%	0.19	31.04%	14.70%	▲
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.64%	0.00	0.51%	65.92%	▲
davon Hebelprodukte	0.43	53.02%	0.29	47.66%	48.53%	▲
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.69	100.00%	0.71	100.00%	-3.28%	▼
davon Kapitalschutzprodukte	0.06	8.47%	0.03	4.27%	91.72%	▲
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	16.53%	0.08	10.72%	49.14%	▲
davon Partizipationsprodukte	0.11	15.75%	0.29	40.54%	-62.43%	▼
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	2.06%	0.02	2.28%	-12.85%	▼
davon Hebelprodukte	0.39	57.20%	0.30	42.19%	31.13%	▲
Anzahl Marktteilnehmer	102	-	103	-	-0.97%	▼
davon Emittenten	25	-	26	-	0.00%	►
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1	-	2	-	0.00%	►

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

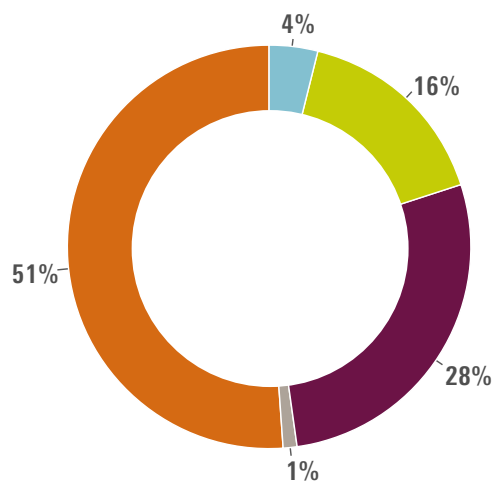
# Inhaltsverzeichnis

<b>Editorial</b>	<b>01</b>
<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht Produkte SIX Structured Products</b>	<b>06</b>
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie	16
3.6 Übersicht Neulistings	22
3.7 Verfalltermine	24
3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	25
3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments	26
<b>4. QQM – Quotes Quality Metrics</b>	<b>28</b>
<b>5. Übersicht Basiswerte</b>	<b>29</b>
5.1 SMI®-Umsatz	29
5.2 Implizite Volatilität	30
5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	31
5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	32
5.5 Top-20 Underlyings in Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings in Umsatz in Hebelprodukten	34
<b>6. Übersicht Emittenten</b>	<b>35</b>
6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	35
6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
<b>7. SVSP-Risikokennzahlen</b>	<b>48</b>
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
<b>8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung</b>	<b>50</b>
<b>9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung</b>	<b>51</b>
<b>10. Disclaimer/Impressum</b>	<b>52</b>

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Januar 2016)

Die Hebelprodukte vereinigten im Januar mit 50.50% erneut die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten (27.53%). Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 16.40%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 4.39% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.18% zum Handelsumsatz bei.

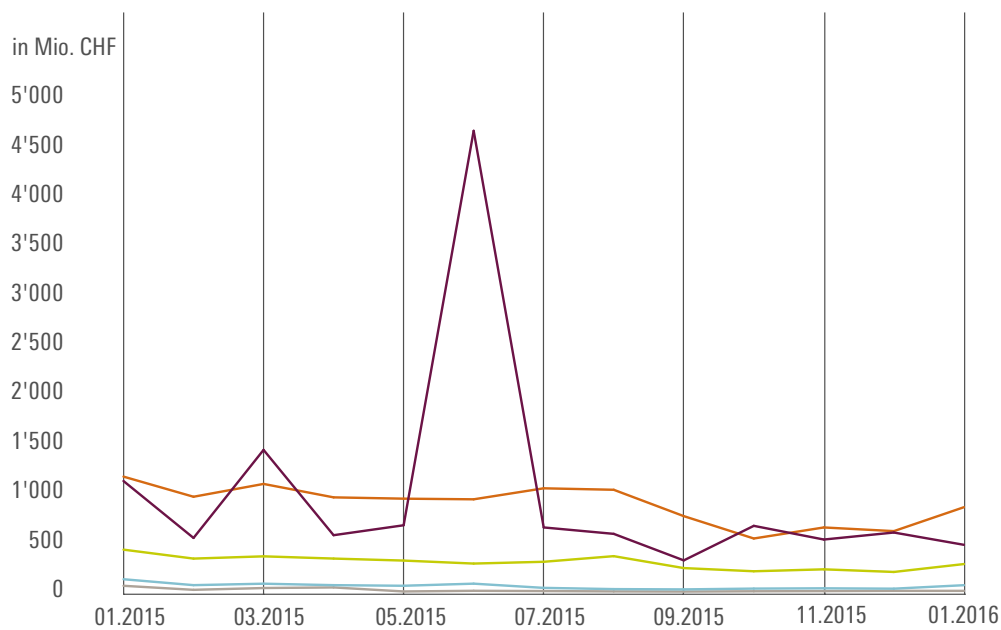


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Januar verzeichneten drei von fünf Kategorien Umsatzzuwächse. Steigende Verkäufe wiesen die Kapitalschutzprodukte (+81.54%), die Hebelprodukte (+40.69%) sowie die Renditeoptimierungsprodukte (+37.72%) auf, während die Partizipationsprodukte die grösste Einbusse erlitten (-21.43%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im Berichtsmonat das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von den ebenfalls sehr beliebten Tracker-Zertifikaten OEUSA und ETSMI. Unter den Top-10 finden sich des Weiteren zwei Anlageprodukte auf die Anlageklasse Rohstoffe und mit IMMIT eines auf Schweizer Immobilienfonds.

#### 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	128	15.81%	66
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	104	12.81%	65
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	22	2.75%	50
JMAOC	ABB N / Syngenta N / Zurich Insurance Group AG	Julius Bär	CH0259983804	22.01.2016	11	1.41%	31
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	11	1.37%	179
VONJPI	EURO STOXX 50 PR Index / LIBOR 3M CHF / S&P 500 Index / SMI Index	Vontobel	CH0141510120	09.12.2016	7	0.80%	8
ETX5	EURO STOXX 50 TR Index	UBS	CH0108347433	Open-end	6	0.77%	17
TENCI	UBS Bloomberg CMCI Energy Index	UBS	CH0042990041	Open-end	5	0.66%	3
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	5	0.65%	117
SGABV	MSCI World Index	Société Générale	CH0199122869	13.05.2016	5	0.62%	8
Total Anlageprodukte					812	100.00%	12'102

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog der am 17. März auslaufende Knock-out-Put-Warrant KSMEL auf den SMI das grösste Interesse auf sich, gefolgt von KSMCJB einem weiteren Knock-out-Put Warrant auf den SMI sowie dem Knock-out-Call-Warrant OLDAX auf den Deutschen Aktienindex, dem umsatzstärksten Hebelprodukt des Vormonats.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMEL	SMI Index	ZKB	CH0295203688	Put	17.03.16	56	6.72%	476
KSMCJB	SMI Index	Julius Bär	CH0308047486	Put	17.06.16	28	3.39%	241
OLDAX	DAX Index	UBS	CH0192390232	Call	Open-end	18	2.15%	180
KSMAEZ	SMI Index	ZKB	CH0295205915	Put	16.06.16	17	1.99%	251
ROGZT	Roche GS	ZKB	CH0255666130	Call	17.06.16	14	1.71%	642
KSMDJB	SMI Index	Julius Bär	CH0308047494	Call	17.06.16	9	1.10%	235
JPMLO	S&P 500 Index	JP Morgan	NL0010367165	Call	05.03.21	9	1.09%	3
ROGUFU	Roche GS	UBS	CH0308081329	Call	15.12.17	9	1.05%	203
FNENZ	Nestlé N	UBS	CH0262594119	Short	Open-end	8	0.98%	104
JSMPA	SMI Index	Julius Bär	CH0303386657	Put	18.03.16	7	0.83%	48
Total Hebelprodukte						828	100.00%	62'118

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im Januar erzielte das Wandel-Zertifikat UB10 der UBS auf Novartis den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Dezember stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 5 Millionen CHF auf 7 Millionen CHF. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich von 2.80% auf 4.39%.

##### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UB10	UBS	XS0484593826	Convertible Certificate	Novartis N	3	4.80%	11
SCFDB	UBS	CH0138541534	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M CHF	2	2.75%	5
SMCPN	Credit Suisse	CH0124741833	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	2	2.33%	7
Total Kapitalschutzprodukte					72	100.00%	431

##### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Januar 16	Dezember 15		
7	2	+207.63%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.88%	5.83%	+4.05%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
4.39%	2.80%	+1.59%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Im Januar verzeichnete der Barrier Reverse Convertible JMAOC der Bank Julius Bär auf das Trio ABB, Syngenta und Zurich Insurance die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum Dezember stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 15 Millionen CHF auf 22 Millionen CHF. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz vergrösserte sich von 13.77% auf 16.40%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JMAOC	Julius Bär	CH0259983804	Barrier Reverse Convertible	ABB N / Syngenta N / Zurich Insurance Group AG	11	4.25%	31
VONJPI	Vontobel	CH0141510120	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / LIBOR 3M CHF / S&P 500 Index / SMI Index	7	2.43%	8
LTQEQA	Leonteq Securities	CH0258244240	Reverse Convertible	SFSW10 CRNCY	4	1.36%	9
Total Renditeoptimierungsprodukte					269	100.00%	6'409

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Januar 16	Dezember 15		
22	7	+203.64%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.04%	3.65%	+4.39%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
16.40%	13.77%	+2.62%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im Januar das umsatzstärkste Produkt, gefolgt von den beiden ebenfalls beliebten Tracker-Zertifikaten OEUSA und ETSMI. Im Vergleich zum Dezember stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 55 Millionen CHF auf 255 Millionen CHF. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich von 40.53% auf 27.53%.

### 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	128	28.43%	66
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	104	23.03%	65
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	22	4.94%	50
Total Partizipationsprodukte					451	100.00%	4'704

### Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

	Januar 2016	Dezember 2015	
	255	200	+27.40%
	56.40%	34.78%	+21.62%
	27.53%	40.53%	-13.01%

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zog VFBCH im Januar das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine Obligation von Lexmark. Im Vergleich zum Dezember sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 3 Millionen CHF auf 4 Millionen CHF. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.18% auf 1.18%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
VFBCH	Vontobel	CH0241733218	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	5.125 Lexmark Intl. Inc. 15.03.2020 / LIBOR 3M CHF	CHF 3M LIBOR	1	7.52%	40
VKVAL	Vontobel	CH0241734364	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Keine Daten	CHF 3M LIBOR	1	7.15%	8
VFCOA	Vontobel	CH0141509387	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	6.15 Alcoa Inc. 15.08.2020	EURIBOR 3M	1	6.35%	28
Total Referenzschuldnerprodukte						19	100.00%	558

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Januar 16		Dezember 15	
4	7	-44.95%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
21.02%	38.10%	-17.08%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
1.18%	1.36%	-0.19%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der Call Warrant ROGZT auf Roche zog im Januar das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 42.64% auf 29 Millionen CHF. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringerte sich um 7.34% auf 8.24%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 1.42% auf 21.26%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROGZT	ZKB	CH0255666130	Call	Roche GS	14	4.07%	642
ROGUFU	UBS	CH0308081329	Call	Roche GS	9	2.49%	203
ABBSA	Julius Bär	CH0308047304	Call	ABB N	6	1.68%	156
Total Warrants					349	100.00%	30'700

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

Januar 16	Dezember 15	Veränderung	
29	50	-42.64%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.24%	15.58%	-7.34%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
21.26%	22.68%	-1.42%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2015

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

## Knock-out-Warrants

Im Januar verzeichnete ein Knock-out-Put Warrant auf den SMI mit 56 Millionen CHF das höchste Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz stieg der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 68 Millionen CHF auf 102 Millionen CHF. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg der Anteil aller Knock-out-Warrants um 7.02% auf 14.69%.

### Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMEL	ZKB	CH0295203688	Put	SMI Index	56	23.11%	476
KSMCJB	Julius Bär	CH0308047486	Put	SMI Index	28	11.66%	241
OLDAX	UBS	CH0192390232	Call	DAX Index	18	7.39%	180
Total Knock-out-Warrants					241	100.00%	13'110

### Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Januar 16	Dezember 15	Veränderung	
102	34	+195.99%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
42.16%	31.56%	+10.61%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
14.69%	7.67%	+7.02%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Januar auf Nestlé und den SMI. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Short Mini-Future FNENZ auf Nestlé auf. Gegenüber dem Vormonat blieb der Umsatz der drei gefragtesten Produkte nahezu konstant. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz vergrösserte sich um 2.37% auf 10.91%.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNENZ	UBS	CH0262594119	Short	Nestlé N	8	4.52%	104
FNESY	UBS	CH0262594127	Short	Nestlé N	6	3.45%	85
MSMCU	Vontobel	CH0291531108	Short	SMI Index	5	2.99%	139
Total Mini-Futures					179	100.00%	12'325

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Januar 16	Dezember 15	Veränderung	
20	20	-1.16%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.96%	16.39%	-5.42%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
10.91%	8.54%	+2.37%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## Constant Leverage Zertifikate

Bei den Faktorzertifikaten wies im Januar das sechsfach gehebelte Long CBLSM6 auf den SMIF Index die höchste Nachfrage auf, dicht gefolgt vom ebenfalls sechsfach gehebelten Short CBDAS6 auf den DAXF Index. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products stieg um 0.60% auf 3.23%.

### Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLSM6	Commerzbank	DE000CM2G0H2	Call	6x Long SMIF Index	5	8.58%	279
CBDAS6	Commerzbank	DE000CN0YYS2	Put	6x Short DAXF Index	4	7.60%	55
FI4LSP	Vontobel	CH0238252008	Call	4X Long S&P 500 Index	2	4.71%	8
Total Constant Leverage Zertifikate					53	100.00%	5'977

### Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

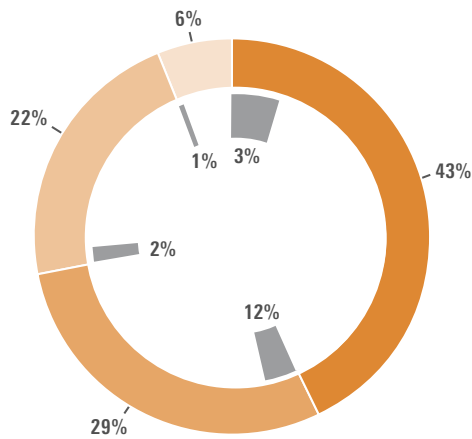
Januar 2016	Dezember 2015	Veränderung	
11	8	+37.88%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.89%	21.54%	-0.64%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.23%	2.63%	+0.60%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants, der alte und neue Spitzenreiter, kamen im Januar auf einen Umsatzanteil von 43% (-12%). Das Gewicht der drei am meisten gehandelten Hebelprodukte sank um 6% auf 3%. Platz zwei belegten neu die Knock-out-Warrants mit einem Anteil von 29% (+12%). Die dritte Position nahmen die Mini-Futures ein, deren Anteil sich auf 22% (+1%) belief, während die viertplatzierten Constant Leverage Zertifikate unverändert 6% zum Umsatz beisteuerten.

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



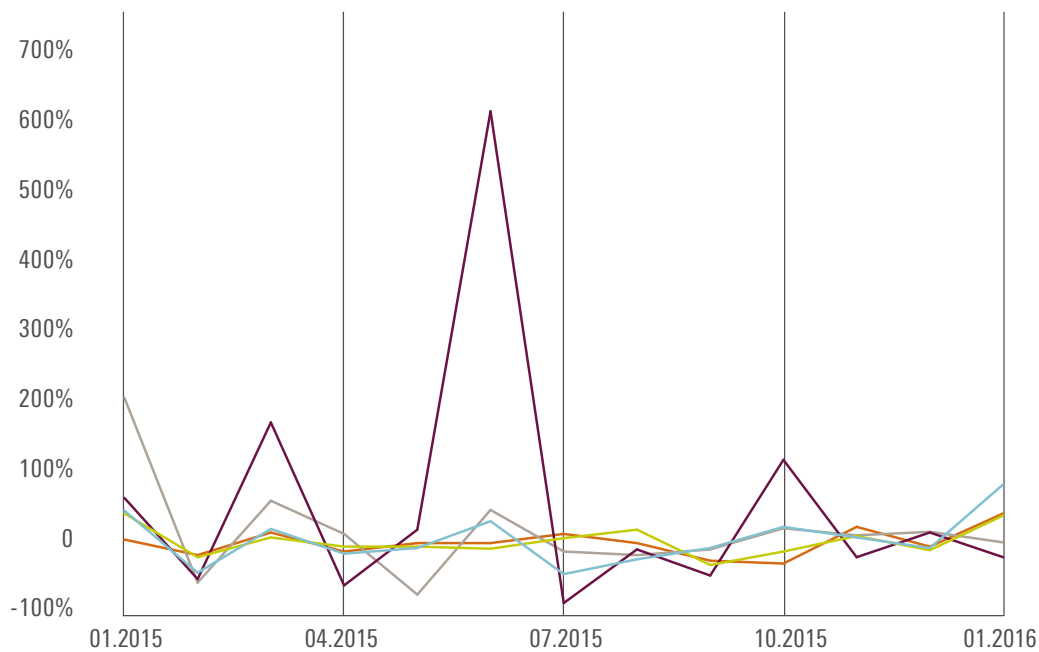
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

Drei von fünf Kategorien verzeichneten im Berichtsmonat Nachfrageanstiege, und zwar die Kapitalschutzprodukte (+82%), die Hebelprodukte (+41%) sowie die Renditeoptimierungsprodukte (+38%). Die Anlageprodukte mit Referenzschuldner hielten ihren Umsatz, während die Partizipationsprodukte ein Minus von 21% in Kauf nehmen mussten.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

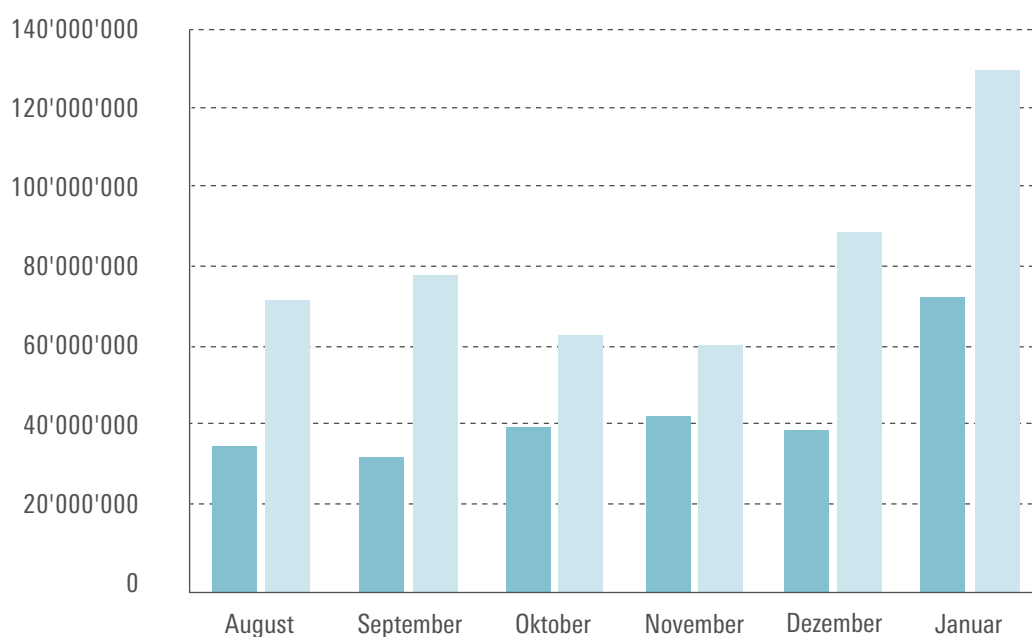
- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze zogen im Januar kräftig an. Die Marktturbulenzen belebten das Geschäft. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von 72 Millionen CHF lag rund 32 Millionen CHF über demjenigen im Dezember. Die Vorjahreswerte blieben wegen des Niedrigzinsumfelds aber weiterhin ausser Reichweite.

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



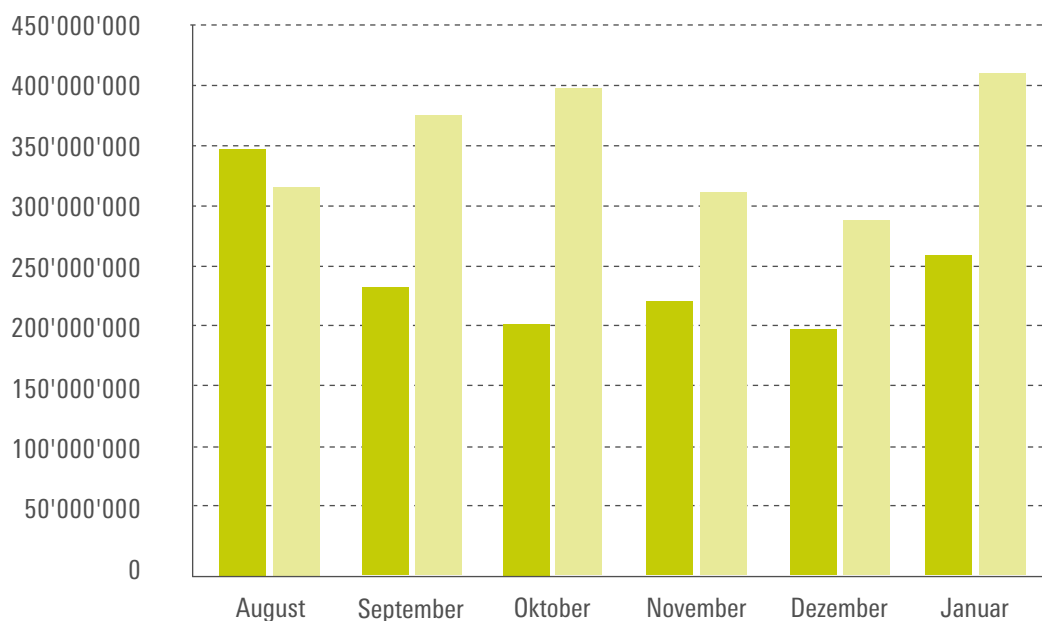
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten war im Januar das zweitstärkste in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von 269 Millionen CHF lag allerdings um 33.28% unter dem Vorjahreswert von 403 Millionen CHF.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten sank der Umsatz im Januar auf den zweitschwächsten Wert in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von 451 Millionen CHF verfehlte zudem den aussergewöhnlich hohen Vorjahreswert um 639 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



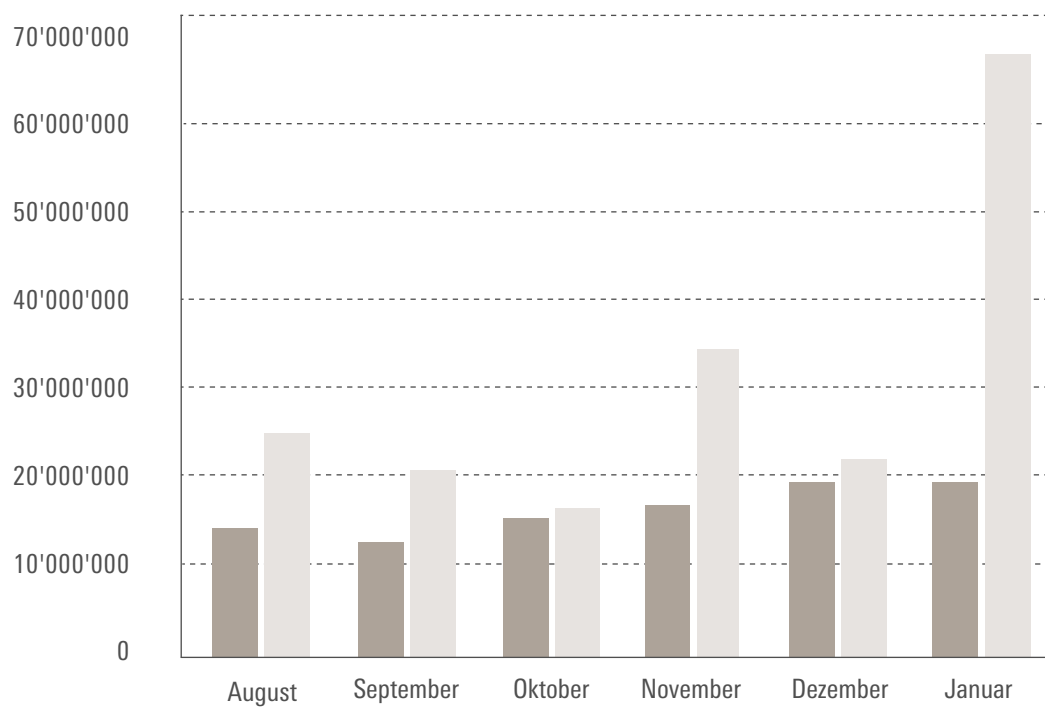
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze verminderten sich im Januar minimal und erreichten rund 19 Millionen CHF. Der rekordhohe Vorjahreswert von 66 Millionen CHF blieb wegen der anhaltend tieferen Kreditrisikoprämien ausser Reichweite.

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



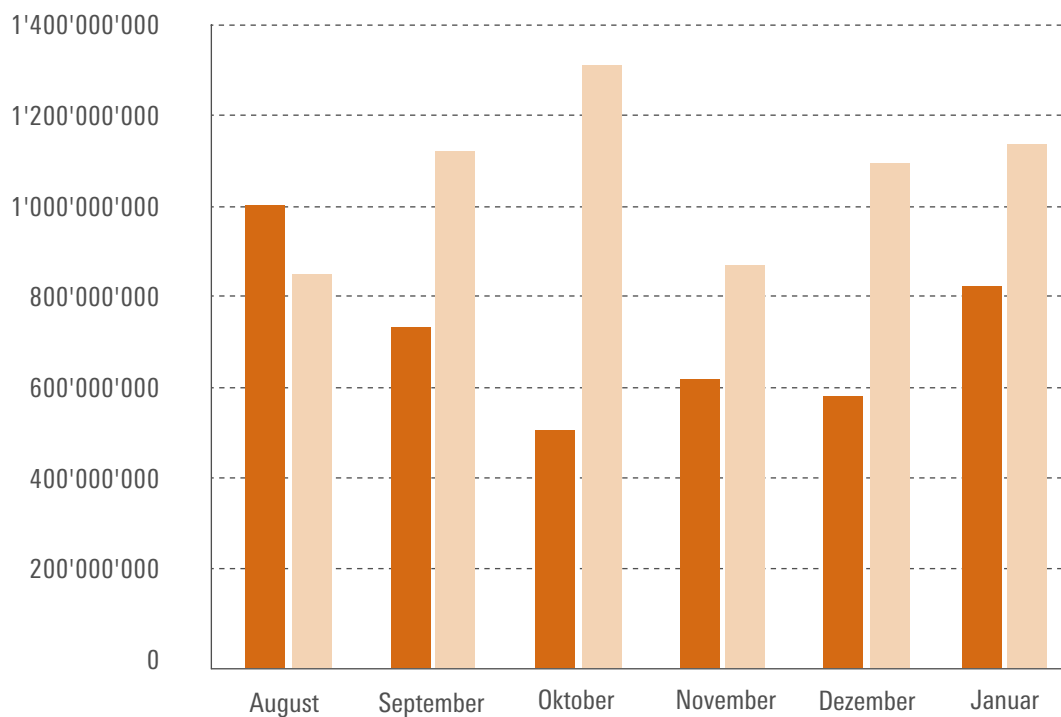
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Im Januar stiegen die Umsätze bei den Hebelprodukten auf den zweithöchsten Wert in den letzten sechs Monaten. Der erzielte Umsatz von 828 Millionen CHF lag allerdings um 27% unter dem Vorjahreswert von 1'135 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Januar wurden an der SIX Structured Products 3'586 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (3'121), was einem Anteil von 87.03% (+10.28%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 435 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 12.13% (-9.03%).

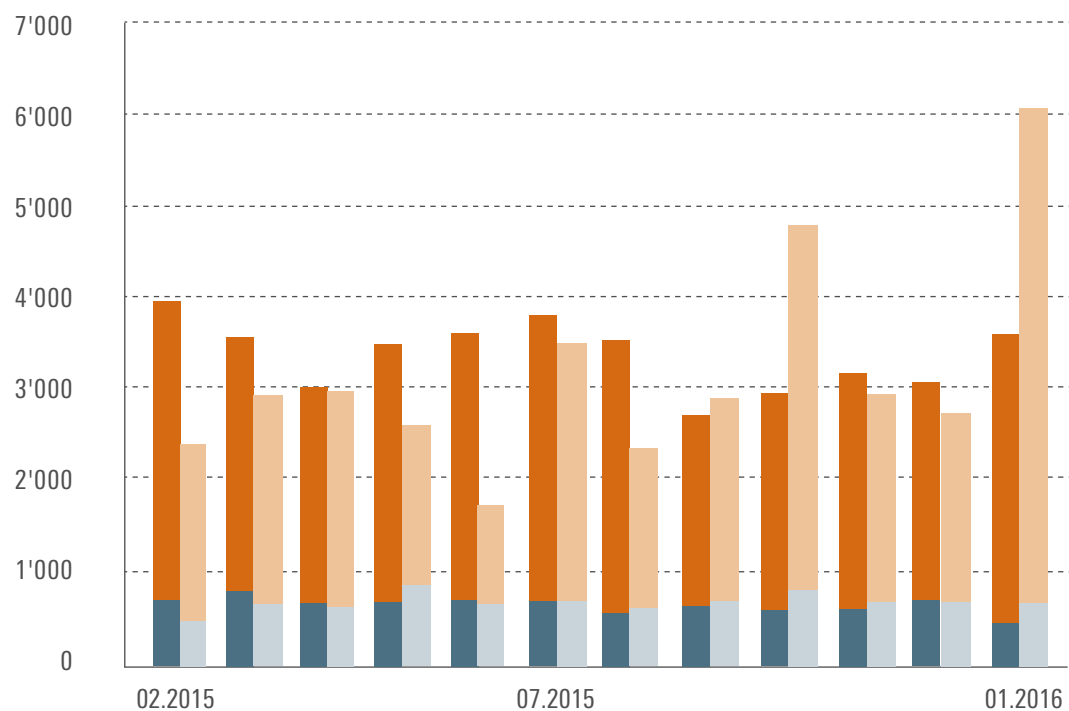
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'914	Warrant	Hebelprodukte (3'121 / 87.03%)
647	Warrant with Knock-Out	
551	Mini-Future	
8	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
393	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (435 / 12.13%)
17	Discount Certificate	
11	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
8	Express Certificate	
3	Barrier Discount Certificate	
3	Reverse Convertible	Partizipationsprodukte (23 / 0.64%)
17	Tracker Certificate	
3	Bonus Certificate	
2	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Outperformance Certificate	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.20%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	
3'586		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 0.64% die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte und zwei andere Produkte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 465 Anlageprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 662, während die 3'121 Hebelprodukte ihren Jahresdurchschnittswert von 2'704 übertrafen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

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

## 3.7 Verfalltermine

Im März 2015 werden 3'586 oder 11.07% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2016 12.84%, im September 2016 6.99%, im Dezember 2016 13.42% und im März 2016 0.26%.

### Triple Witch Daten März 2016 - März 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag , 18. März 2016	3'586	11.07%
Freitag , 17. Juni 2016	3'437	12.84%
Freitag , 16. September 2016	1'500	6.99%
Freitag , 16. Dezember 2016	2'401	13.42%
Freitag , 17. März 2017	38	0.26%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

Im Februar 2016 werden 941 Produkte oder 2.85% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Hebelprodukte sind mit 44.95% am meisten betroffen, dicht gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 44.10%. Bei den Partizipationsprodukten endet die Laufzeit bei 63 und bei den Kapitalschutzprodukten bei 35.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.02.2016 - 27.02.2016)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
316	Warrant	Hebelprodukte (423 / 44.95%)
55	Mini-Future	
45	Warrant with Knock-Out	
4	Constant Leverage Certificate	
3	Miscellaneous Leverage Products	
384	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (415 / 44.10%)
22	Discount Certificate	
6	Express Certificate	
2	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
32	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (63 / 6.70%)
15	Miscellaneous Participation Certificates	
8	Bonus Certificate	
7	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
31	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (35 / 3.72%)
3	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Convertible Certificate	
5	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (5 / 0.53%)
941	(entspricht 2.85% der handelbaren Instrumente per 29.02.2016)	

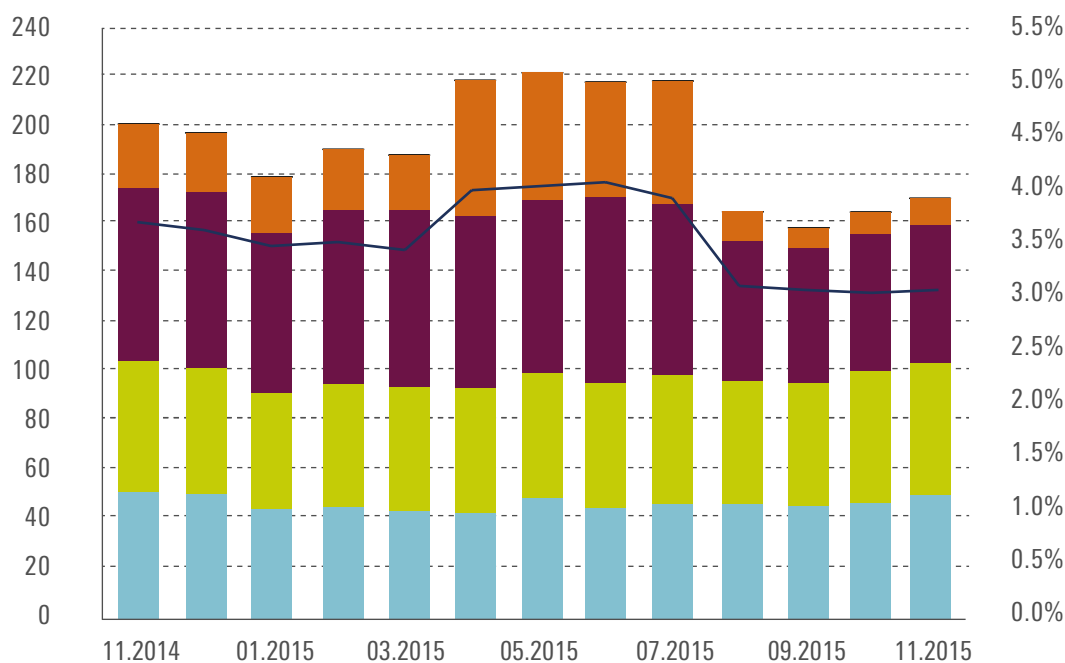
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank stieg der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im November um 0.04% auf 3.02%. Das gesamte Depotwertvolumen vergrösserte sich um 3.43% auf 170.79 Milliarden CHF. Alle Kategorien verzeichnete Anstiege. Das grösste Plus ging mit 21.62% auf das Konto der Hebelprodukte. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit 55.22 Milliarden CHF 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: Januar 2016

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

## 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen gab es im Januar erstmals seit längerer Zeit einen Nachfrageanstieg. Das lag in erster Linie an den deutlich höheren Umsätzen bei den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 50.33% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 35.57% auf Renditeoptimierungsprodukte, 10.40% auf Partizipationsprodukte, 3.61% 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
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
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
<b>Total</b>	<b>21.51</b>	<b>211.97</b>	<b>61.99</b>	<b>299.92</b>	<b>0.47</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.61%	35.57%	10.40%	50.33%	0.08%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

Mit 484 ausstehenden Produkten führt die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 20.70% (Dezember: 21.45%) des Produktangebots von Leonteq Securities und 25.99% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.61% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.30% und bei J. Safra Sarasin 3.82%.

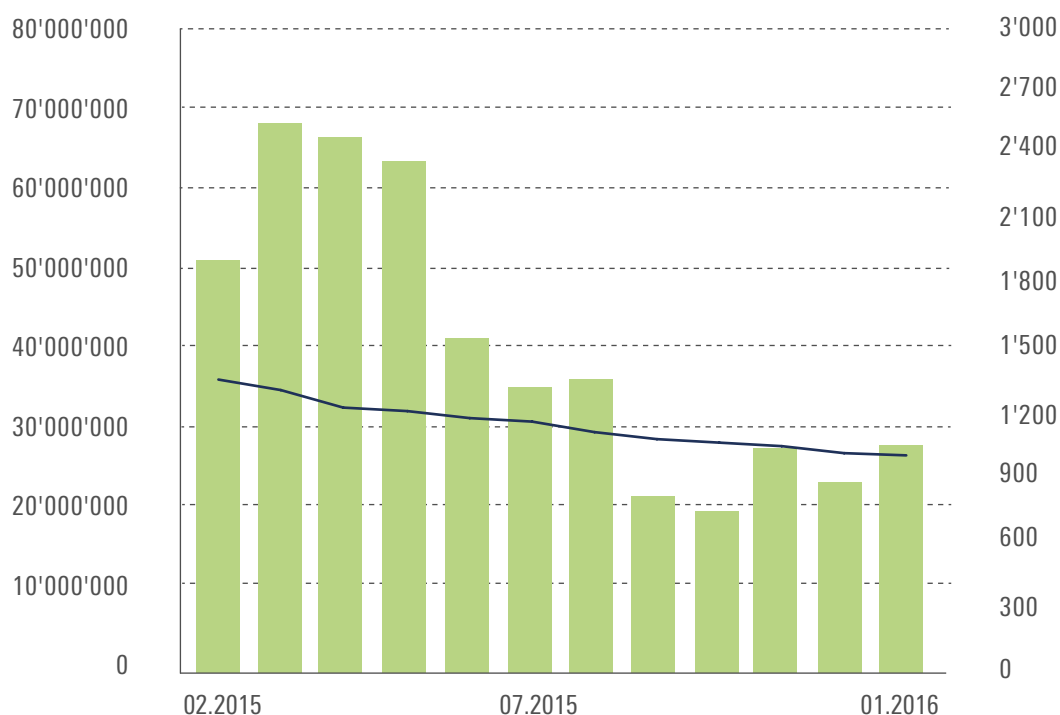
#### Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	484	13'398	3.61%
Leonteq Securities	404	1'952	20.70%
EFG International	92	354	25.99%
Julius Bär	32	2'460	1.30%
J. Safra Sarasin	6	157	3.82%
Credit Suisse	2	1'312	0.15%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

Im Januar wurden 28 Millionen CHF in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Dezember betrug der Anstieg rund 5 Millionen CHF. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 6 auf 1'020 Stück.

#### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen zogen im Januar mehrheitlich an. Den niedrigsten Spread wiesen im Berichtsmonat erneut die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die Barrier Discount Zertifikate mit 1,86% wie im Vormonat die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	1.04%	Convertible Certificate	Kapitalschutzprodukte [662]
3	0.95%	Barrier Capital Protection Certificate	
215	0.81%	Capital Protection Certificate with Participation	
74	0.70%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
368	0.69%	Capital Protection Certificate with Coupon	Renditeoptimierungsprodukte [8'700]
19	1.86%	Barrier Discount Certificate	
252	1.16%	Express Certificate	
161	1.11%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
142	0.86%	Reverse Convertible	
7'718	0.86%	Barrier Reverse Convertible	
408	0.85%	Discount Certificate	
1'177	1.16%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [1'924]
212	0.92%	Miscellaneous Participation Certificates	
416	0.90%	Bonus Certificate	
38	0.89%	Bonus Outperformance Certificate	
4	0.86%	Twin-Win Certificate	
77	0.80%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [492]
492	1.25%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um 10 Milliarden CHF auf rund 71 Milliarden CHF. 17 Titel steigerten ihre Nachfrage, während lediglich drei Einbussen erlitten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten weiterhin die drei Indexschergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine steigende Tendenz auf. Am stärksten nahmen die Schwankungen bei Geberit, Zurich Insurance und der CS Group zu.

#### Umsatz SMI®-Werte Januar 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	13'433	18.87%	25.89%	43'688	56.53%
NESN	10'871	15.27%	18.79%	49'790	5.99%
ROG	10'017	14.07%	21.15%	37'190	41.66%
ZURN	4'926	6.92%	44.93%	23'644	123.92%
UBSG	4'057	5.70%	5.10%	24'010	73.76%
SREN	3'454	4.85%	12.68%	24'504	64.45%
CFR	3'191	4.48%	34.49%	21'541	-12.79%
ABBN	2'827	3.97%	2.28%	19'728	-12.44%
CSGN	2'800	3.93%	-19.92%	19'077	101.67%
SYNN	2'618	3.68%	0.14%	21'406	-12.42%
UHR	2'128	2.99%	17.78%	15'079	-10.94%
LHN	2'030	2.85%	-6.28%	14'221	11.27%
SCMN	1'570	2.21%	24.56%	17'496	6.25%
ATLN	1'244	1.75%	16.52%	19'338	5.12%
ADEN	1'222	1.72%	6.03%	16'976	68.68%
GEBN	1'127	1.58%	16.77%	16'623	235.93%
SGSN	1'087	1.53%	20.84%	17'287	54.93%
GIVN	1'023	1.44%	6.06%	18'976	75.67%
BAER	864	1.21%	20.27%	10'670	-9.39%
RIGN	702	0.99%	-0.63%	7'180	25.19%
Total	71'189	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.01.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 5.65%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 4.85% auf 22.53% anstieg. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Januar um 44.91% unter dem Stand des Vormonates und die Anzahl der Trades verringerte sich um 11.83%.

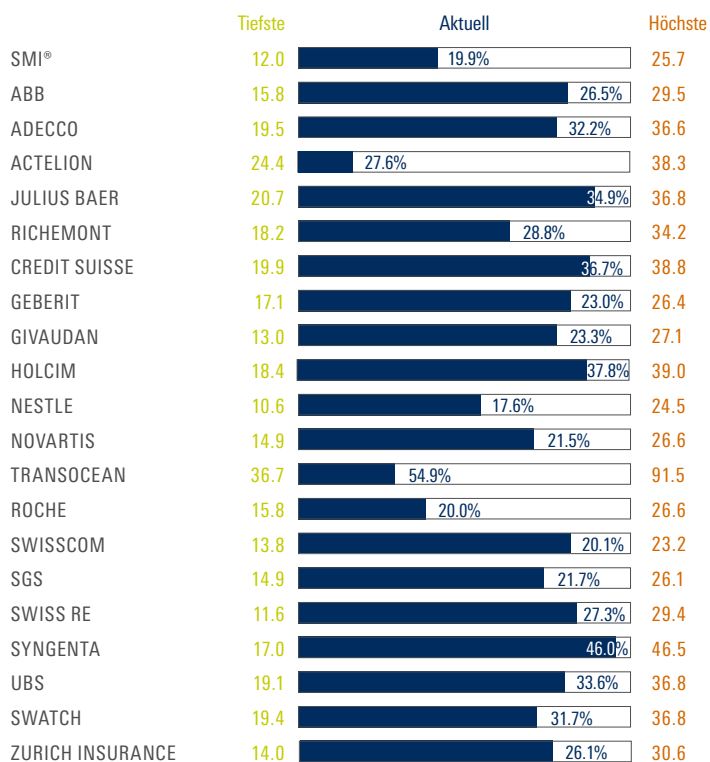
**Umsatztotal aller SMI®-Derivate Dezember 2015 und Januar 2016**

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Januar 2016 (29.01.2016)	8'319.81	22.53	595'889'064	-0.32	0.42	19'178	-0.38	0.46
Dezember 2015 (30.12.2015)	8'818.09	17.68	1'081'755'606	0.42	0.25	21'752	0.40	0.29
% Veränderung	-5.65%	27.44%	-44.91%			-11.83%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf im Unterschied zur historischen Volatilität mehrheitlich an. Ende Januar verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 54.9% erneut den höchsten und Nestlé mit 17.6% den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 29.01.2016

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	106
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	78
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	19
CS / Julius Bär / UBS	17
Novartis N	13
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
Nestlé N	13
NYMEX WTI Crude Oil Front Month Future	13
Roche GS	11
Gold / Silver / Palladium	10
LafargeHolcim N	10
ENI / Royal Dutch Shell / Total	10
Apple / Alphabet / Microsoft	9
SMI Index	8
BASF / Bayer / Sanofi	8
Johnson & Johnson / Merck / Pfizer	8
Carrefour / Danone / Unilever	8
Swatch Group I	8
Nestlé / Novartis / Zurich	7
Bayer	7

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	761
SMI Index	620
EURO STOXX 50 PR Index	243
Credit Suisse N	186
LafargeHolcim N	145
Nasdaq 100 Index	140
Zurich Insurance N	119
S&P 500 Index	114
ABB N	111
Novartis N	107
Devisen USD/CAD	106
UBS N	104
DJ Industrial Average Index	96
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	92
Julius Baer N	88
Twitter	82
Apple	78
Nestlé N	74
Syngenta N	68
Devisen GBP/USD	68

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	129'297'833	71
UBS MSCI Daily Gross TR USA Index	104'071'747	67
EURIBOR 3M	31'938'513	186
Nestlé / Novartis / Roche GS	27'672'178	787
CHF 3M LIBOR	24'321'198	381
SMIC Index	22'467'294	55
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	18'266'842	346
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	11'558'820	228
ABB / Syngenta / Zurich	11'429'564	32
UBS Bloomberg CMCI Components USD TR WTI Crude	11'089'592	179
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	10'516'127	354
GBP 3M LIBOR	10'250'984	9
MSCI World Index	8'090'776	14
SMI Index	6'551'649	151
EURO STOXX 50 TR Index	6'365'568	20
JB China SOE Reform Basket	6'082'454	5
SWX Immobilienfonds TR Index	5'727'611	156
USD 3M LIBOR	5'591'644	32
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	5'364'824	3
Roche GS	5'103'027	121

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	336'337'825	19'293
DAX Index	208'986'315	16'679
Roche GS	65'526'829	3'591
Novartis N	45'733'058	2'726
S&P 500 Index	30'640'306	914
Nestlé N	23'617'075	726
ABB N	19'294'556	939
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	18'960'246	2'463
UBS N	18'788'906	2'309
Richemont A Aktien	15'616'291	504
Zurich Insurance N	14'277'159	1'896
Syngenta N	12'764'734	1'520
Credit Suisse N	12'606'744	1'552
DAX Index Future Mar 16	9'538'480	20
DJ Industrial Average Index	8'303'788	784
EURO STOXX 50 PR Index	7'113'447	338
Adecco N	6'589'613	280
Swatch Group I	6'214'309	718
Nasdaq 100 Index	5'945'325	327
MSCI World Index	5'693'814	1

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 31'993 auf 33'537 (+4.83%). Von den grösseren Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Vontobel und die Bank Julius Bär ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Dezember 2015)

Emittent	Januar 2016	Dezember 2015	November 2015	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	1	1	1	0.00%	►
2 Banque Cantonale Vaudoise	236	244	245	-3.28%	▼
3 Barclays	2	3	7	-33.33%	▼
4 Basler Kantonalbank	1	1	1	0.00%	►
5 BNP Paribas	1'037	1'018	1'195	1.87%	▲
6 Commerzbank	771	771	789	0.00%	►
7 Credit Suisse	1'312	1'264	1'301	3.80%	▲
8 Deutsche Bank	12	12	26	0.00%	►
9 EFG International*	354	353	264	0.28%	▲
10 Goldman Sachs	38	36	35	5.56%	▲
11 HSBC Trinkaus & Burkhardt	13	17	69	-23.53%	▼
12 J. Safra Sarasin	157	154	134	1.95%	▲
13 JP Morgan	41	47	49	-12.77%	▼
14 Julius Bär	2'460	2'308	2'520	6.59%	▲
15 Leonteq Securities	1'952	1'944	2'007	0.41%	▲
16 Merrill Lynch	28	29	30	-3.45%	▼
17 Morgan Stanley	10	10	11	0.00%	►
18 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	►
19 Notenstein La Roche	1'409	1'378	1'333	2.25%	▲
20 Royal Bank of Canada	29	29	29	0.00%	►
21 Royal Bank of Scotland*	107	110	118	-2.73%	▼
22 Société Générale	65	66	65	-1.52%	▼
23 UBS	6'969	6'652	7'801	4.77%	▲
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	►
25 Vontobel	13'398	12'536	14'274	6.88%	▲
26 ZKB	3'102	2'977	3'853	4.20%	▲
Total	33'537	31'993	36'190	4.83%	▲

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von 548.03 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 33.42% (Dezember: 31.88%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze. Auf Platz 2 folgt erneut die Bank Vontobel. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang. Das Führungs-Trio vereinigte im Januar einen Anteil am Gesamtumsatz von 73.17% (Dezember: 73.94%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	548.03	33.42%	12'151
2	Vontobel	418.29	25.51%	35'674
3	ZKB	233.49	14.24%	11'592
4	Julius Bär	186.25	11.36%	5'275
5	Credit Suisse	51.17	3.12%	1'379
6	Leonteq Securities	47.03	2.87%	1'138
7	Notenstein La Roche	36.95	2.25%	651
8	Commerzbank	34.98	2.13%	3'713
9	Banque Cantonale Vaudoise	28.10	1.71%	737
10	BNP Paribas	15.75	0.96%	1'063
11	J. Safra Sarasin	11.58	0.71%	434
12	JP Morgan	11.00	0.67%	38
13	Société Générale	8.24	0.50%	63
14	EFG International*	5.63	0.34%	144
15	Royal Bank of Scotland	1.07	0.07%	82
16	Goldman Sachs	1.00	0.06%	24
17	Neue Helvetische Bank	0.70	0.04%	25
18	Barclays	0.24	0.01%	2
19	Royal Bank of Canada	0.19	0.01%	19
20	Basler Kantonalbank	0.17	0.01%	4
21	Merrill Lynch	0.13	0.01%	7
22	Deutsche Bank	0.03	0.00%	2
23	Bank am Bellevue	0.01	0.00%	1
24	UniCredit Bank	0.00	0.00%	1
25	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	0.00%	1
Total		1'640.00	100.00%	74'220

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 81.54% auf 72 Millionen CHF. Die UBS verteidigte die im Dezember übernommene Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von 58.21 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 80.81% (Dezember: 58.31%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 90.41% (Dezember: 83.24%) und die fünf grössten einen solchen von 94.05% auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	58.21	151.58%	▲	80.81%	168
2	Credit Suisse	4.72	-38.48%	▼	6.55%	72
3	ZKB	2.19	35.04%	▲	3.05%	46
4	Leonteq Securities	1.61	10.45%	▲	2.23%	51
5	Julius Bär	1.08	105.63%	▲	1.50%	6
6	Banque Cantonale Vaudoise	1.02	41.82%	▲	1.41%	23
7	Notenstein La Roche	0.83	-61.57%	▼	1.15%	29
8	Vontobel	0.79	-46.62%	▼	1.10%	17
9	Goldman Sachs	0.76	46.74%	▲	1.05%	7
10	Société Générale	0.50	0.00%	►	0.70%	2
11	EFG International*	0.25	120.76%	▲	0.34%	7
12	Royal Bank of Scotland*	0.07	-17.35%	▼	0.09%	3
13	JP Morgan	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		72.00	81.54%	▲	100.00%	43100.00%
Anteil am Gesamtumsatz					4.39%	0.58%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie stieg der Handelsumsatz im Januar um 37.72% auf 269 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.04% (Dezember: 21.49%). Dahinter folgten neu die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 14.13% und Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.90% (Dezember: 49.54%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	64.66	54.05%	▲	24.04%	1'598
2	Julius Bär	38.00	70.06%	▲	14.13%	596
3	Leonteq Securities	36.93	69.86%	▲	13.73%	865
4	Credit Suisse	34.52	28.63%	▲	12.84%	779
5	ZKB	34.23	22.59%	▲	12.73%	810
6	UBS	21.29	69.12%	▲	7.92%	601
7	Banque Cantonale Vaudoise	15.82	-25.20%	▼	5.88%	546
8	Notenstein La Roche	13.33	16.79%	▲	4.96%	370
9	EFG International*	4.79	-20.80%	▼	1.78%	112
10	J. Safra Sarasin	2.60	303.48%	▲	0.97%	64
11	Société Générale	1.34	-29.43%	▼	0.50%	29
12	JP Morgan	0.95	151.95%	▲	0.35%	15
13	Barclays	0.24	416.20%	▲	0.09%	2
14	Royal Bank of Canada	0.17	-28.90%	▼	0.06%	14
15	Commerzbank	0.07	0.00%	►	0.03%	8
16	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		269.00	37.72%	▲	100.00%	6'409
Anteil am Gesamtumsatz					16.40%	8.64%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Januar um 21.43% auf 451 Millionen CHF. Die UBS liegt weiterhin mit grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Januar auf 72.33% (Dezember: 49.94%). Auf Platz zwei folgte die ZKB mit 7.79% (Dezember: 28.32%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Julius Bär mit 5.29%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 85.41% (Dezember: 84.51%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	326.55	13.78%	▲	72.33%	1'585
2	ZKB	35.16	-78.39%	▼	7.79%	1'378
3	Julius Bär	23.90	105.74%	▲	5.29%	352
4	Vontobel	14.71	-59.02%	▼	3.26%	370
5	Banque Cantonale Vaudoise	11.27	-39.80%	▼	2.50%	168
6	Notenstein La Roche	8.65	96.40%	▲	1.91%	168
7	Credit Suisse	7.86	-35.52%	▼	1.74%	97
8	Société Générale	6.39	905.59%	▲	1.42%	32
9	Leonteq Securities	4.87	-16.35%	▼	1.08%	152
10	J. Safra Sarasin	4.46	-19.68%	▼	0.99%	66
11	BNP Paribas	3.67	48.95%	▲	0.81%	147
12	JP Morgan	0.95	25.51%	▲	0.21%	15
13	Royal Bank of Scotland*	0.83	-51.75%	▼	0.18%	66
14	Neue Helvetische Bank	0.70	-41.13%	▼	0.15%	21
15	EFG International*	0.50	-23.55%	▼	0.11%	20
16	Commerzbank	0.42	133.18%	▲	0.09%	32
17	Goldman Sachs	0.23	-98.55%	▼	0.05%	15
18	Basler Kantonalbank	0.17	0.00%	►	0.04%	4
19	Merrill Lynch	0.13	-30.94%	▼	0.03%	7
20	Deutsche Bank	0.03	-59.77%	▼	0.01%	2
21	Royal Bank of Canada	0.02	-70.20%	▼	0.01%	5
22	Bank am Bellevue	0.01	-99.44%	▼	0.00%	1
23	UniCredit Bank	0.00	0.00%	►	0.00%	1
24	Barclays	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
25	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		451.00	-21.43%	▼	100.00%	4'704
Anteil am Gesamtumsatz					27.53%	6.34%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 0.23% auf 19 Millionen CHF. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 88.29% (Dezember: 86.38%). Rang zwei belegte neu Leonteq Securities gefolgt von Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 99.18% (Dezember: 97.46%) 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	17.04	1.98%	▲	88.29%	461
2	Leonteq Securities	1.09	7.23%	▲	5.63%	22
3	Notenstein La Roche	1.01	-10.24%	▼	5.26%	67
4	EFG International*	0.09	-71.66%	▼	0.49%	5
5	Credit Suisse	0.06	-65.43%	▼	0.29%	2
6	ZKB	0.01	0.00%	►	0.05%	1
Total		19.00	-0.23%	▼	100.00%	558
Anteil am Gesamtumsatz					1.18%	0.75%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im Januar um 40.69% auf 828 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Januar 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund 321 Millionen CHF und einem relativen Anteil von 38.77% (Dezember: 36.98%). Dahinter folgte neu die ZKB vor der UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 75.46% (Dezember: 75.14%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	321.09	47.49%	▲	38.77%	33'228
2	ZKB	161.89	79.58%	▲	19.55%	9'357
3	UBS	141.99	9.85%	▲	17.14%	9'797
4	Julius Bär	123.27	29.18%	▲	14.88%	4'321
5	Commerzbank	34.49	39.00%	▲	4.16%	3'673
6	Notenstein La Roche	13.13	490.11%	▲	1.59%	17
7	BNP Paribas	12.08	-38.13%	▼	1.46%	916
8	JP Morgan	9.10	0.00%	►	1.10%	8
9	J. Safra Sarasin	4.53	64.57%	▲	0.55%	304
10	Credit Suisse	4.01	-3.23%	▼	0.48%	429
11	Leonteq Securities	2.53	139.17%	▲	0.31%	48
12	Royal Bank of Scotland*	0.17	-88.80%	▼	0.02%	13
13	Goldman Sachs	0.00	-41.08%	▼	0.00%	2
14	Neue Helvetische Bank	0.00	75.70%	▲	0.00%	4
15	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-97.58%	▼	0.00%	1
16	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	▼	0.00%	0
Total		828.00	40.69%	▲	100.00%	62'118
Anteil am Gesamtumsatz					50.50%	83.69%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

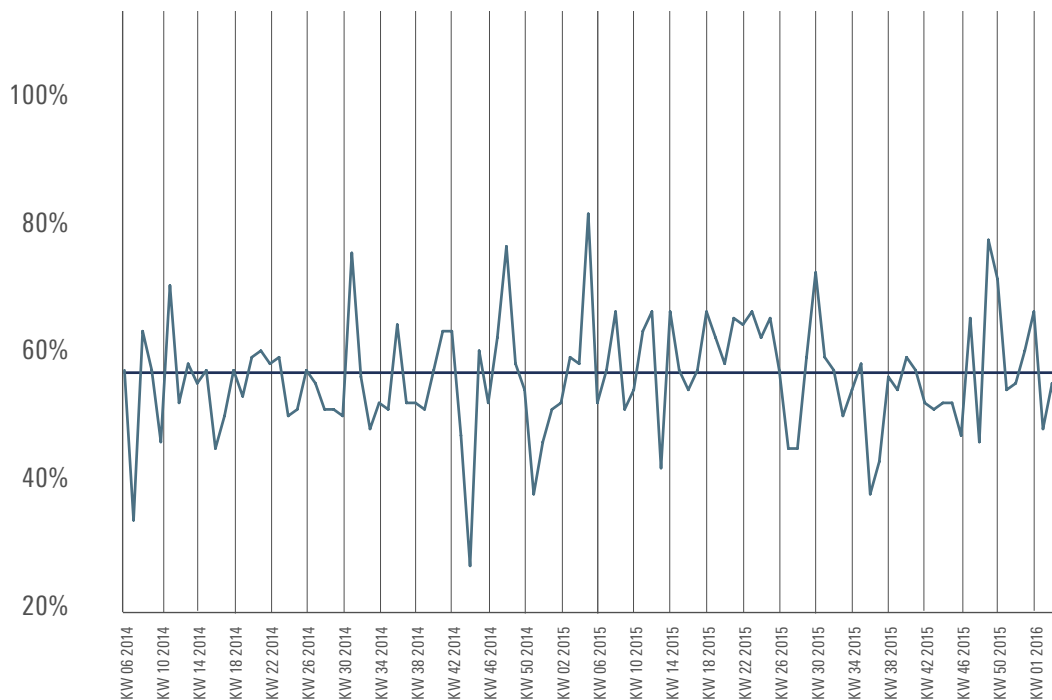
\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

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

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 1 bis 4 zwischen 42.80% und 65.47%. Das arithmetische Mittel stieg von 54.87% auf 54.96%. 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**



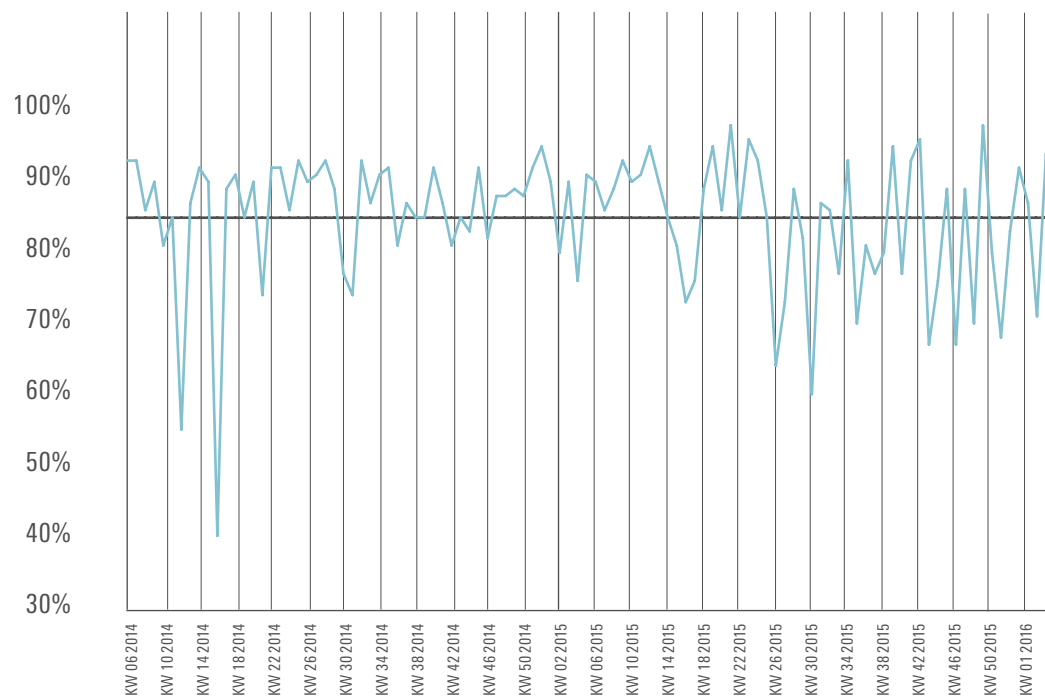
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- 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 53.52% und 94.46%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 84.38% auf 84.19%.

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



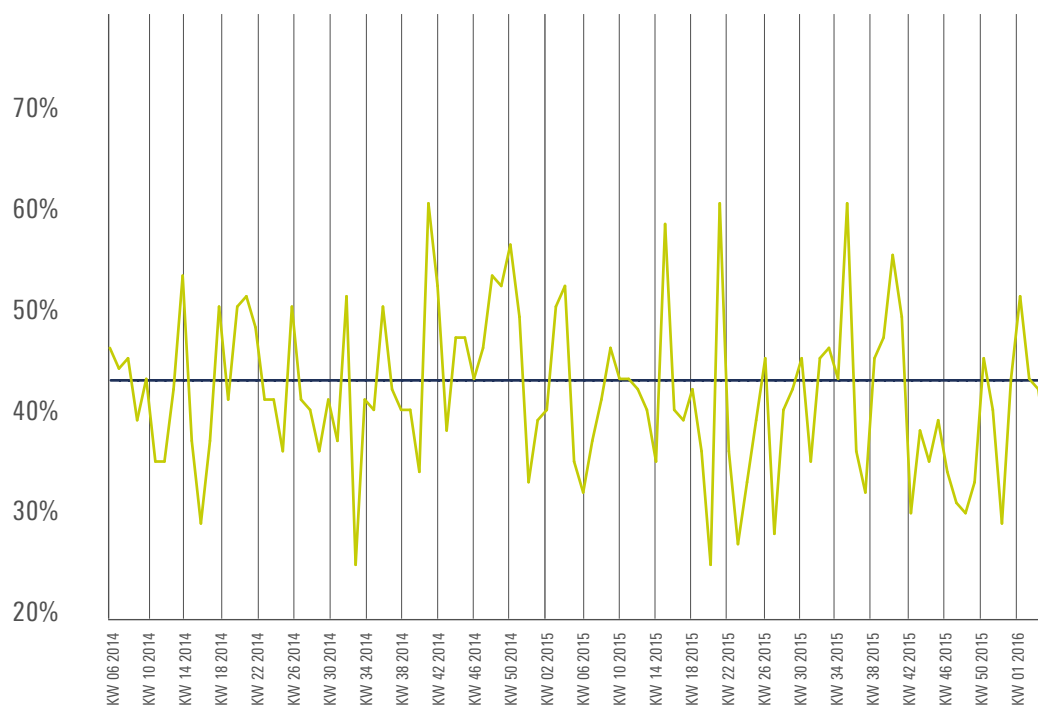
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 34.57% und 50.59%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im Januar von 42.54% auf 42.66%.

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



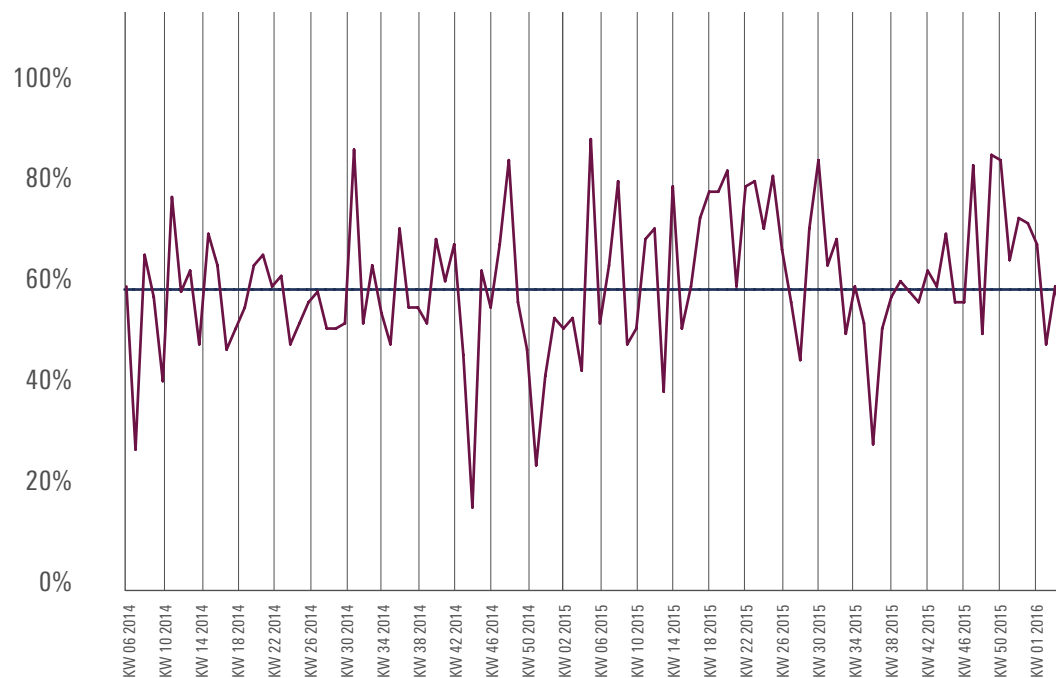
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

In den letzten vier Wochen schwankte die Buy-back-Ratio in der Kategorie der Partizipationsprodukte zwischen 47.60% und 66.54%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 57.16% auf 57.56%.

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



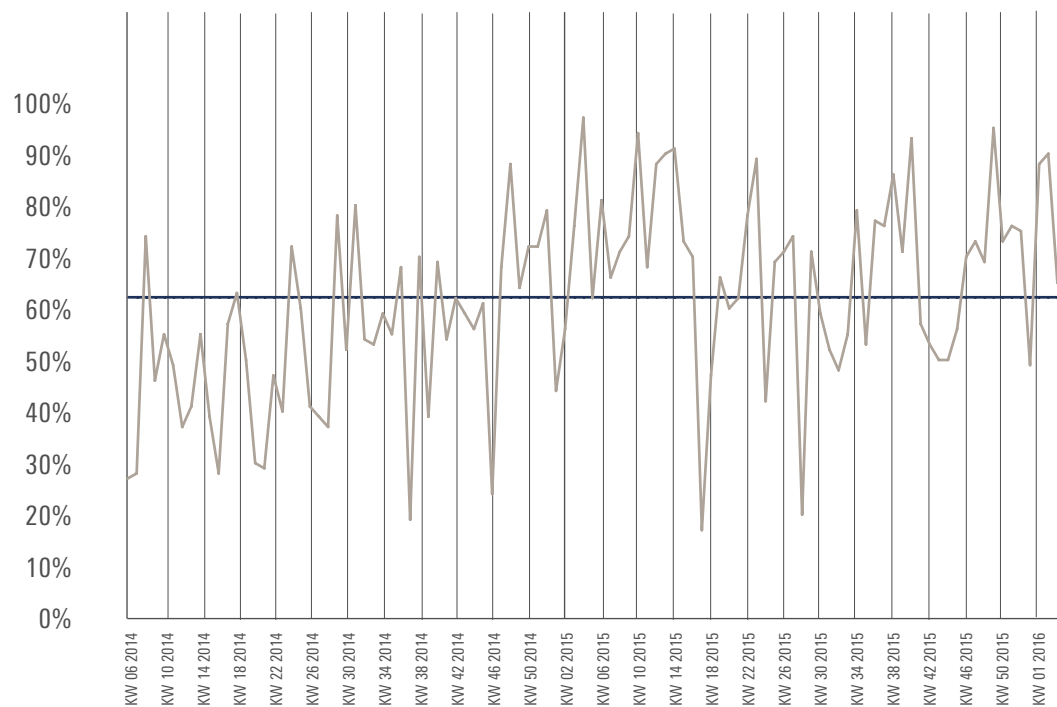
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Januar zwischen 64.51% und 90.03%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 61.35% auf 62.39%.

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



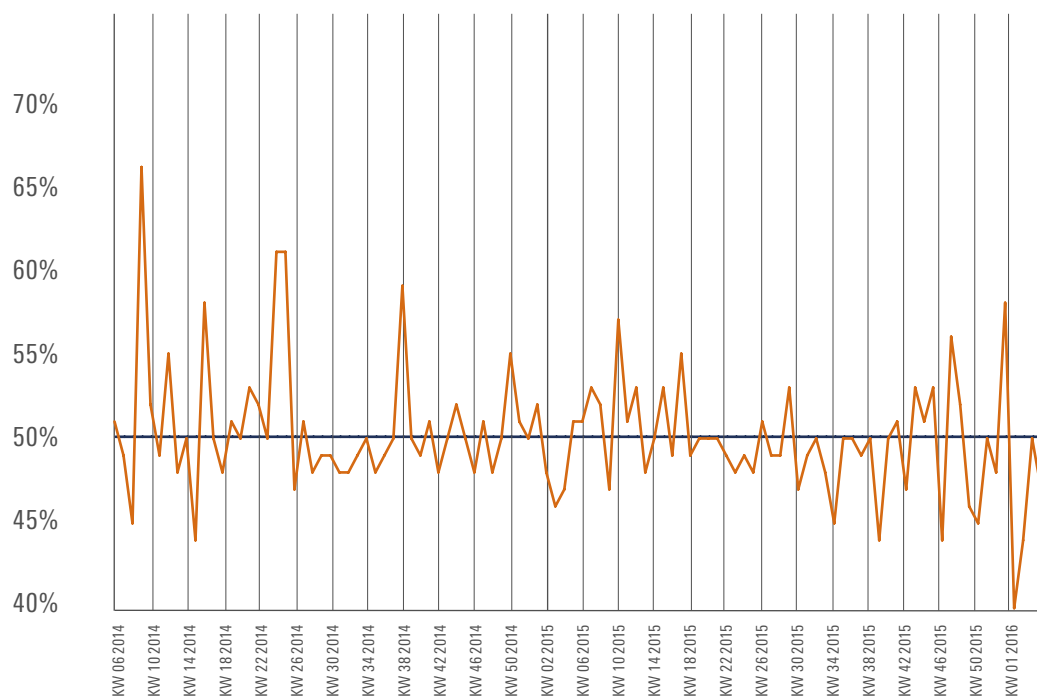
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Januar zwischen 39.79% und 49.55%. Das arithmetische Mittel sank von 50.48% auf 50.34%.

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



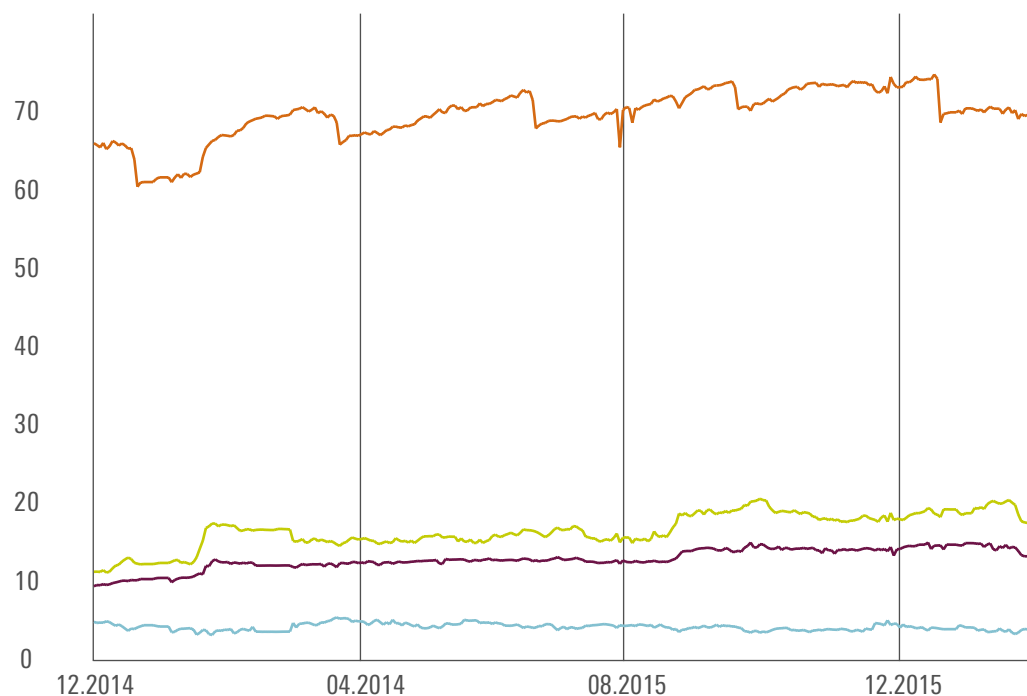
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

- Hebelprodukte
- Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

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



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Januar 78.57% (Dezember: 79.43%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 38.31% und bei den Renditeoptimierungsprodukten 68.12% im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.25% (Dezember: 96.77%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	8.33%	3.71%	1.08%	0.04%
2	70.24%	2.85%	4.81%	0.02%
3	20.24%	9.29%	23.67%	1.71%
4	1.19%	16.03%	32.12%	1.98%
5	0.00%	57.32%	33.50%	12.28%
6	0.00%	10.80%	4.81%	83.98%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.01.2016

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 Januar um 15.68% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 65.91% (Dezember: 67.63%) auf den CHF, 17.50% (Dezember: 18.97%) auf den USD und 15.73% (Dezember: 13.19%) auf den EUR. Prozentual ist der Anstieg bei den brit. Pfund bemerkenswert. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.15% (Dezember: 99.79%).

Währung	Q3	Q4	Veränd. Q4 / Q3	Dezember 2015	Januar 2016	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'730	2'550	-31.65%	959	1'081	12.79%
USD	658	803	22.11%	269	287	6.49%
EUR	834	870	4.24%	187	258	38.19%
GBP	27	11	-60.38%	1	12	888.32%
NOK	4	3	-29.34%	1	1	8.02%
AUD	6	2	-69.89%	1	1	22.99%
JPY	2	0	-88.86%	0	0	0.00%
CAD	0	1	140.32%	0	0	0.00%
SEK	2	0	-76.57%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	1	0	-67.52%	0	0	0.00%
HKD	1	2	13.41%	0	0	0.00%
ZAR	0	0	0.00%	0	0	0.00%
TRY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	5'266	4'241	-19.46%	1'418	1'640	15.68%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.01.2016

## 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](http://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 Produktzusammenstellung 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](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

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

### **Adressänderung**

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

### **Verlag**

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

### **Redaktion**

Dieter Haas und Martin Raab