

Stabile Umsätze



Der Swiss Market Index® setzte zu Monatsbeginn seinen Abwärtstrend fort, ehe ab dem 12. Februar eine 10-tägige Erholung ansetzte. Danach konsolidierte der Blue Chip Index mit leicht negativer Tendenz. Am Monatsende schloss er mit einem Minus von 5.72% bei 7'843.63 Punkten. Die Volatilität stieg bis zum 11. Februar und erreichte zwischenzeitlich einen Maximalwert von 33.4%. Anschliessend sank das Schwankungsbarometer bis zum Monatsende und endete am letzten Handelstag bei 24.39%.

SIX Structured Products Exchange freut sich über einen Neuzugang und begrüsst die Cornèr Banca SA herzlich als neue Emittentin. Die Handelsumsätze bei SIX Structured Products Exchange lagen nur geringfügig unter denen des Vormonats. Sie beliefen sich im Februar auf 1.608 Milliarden CHF (-1.95%). Der Rückgang des börslichen Handels war dabei leicht schwächer als derjenige des ausserbörslichen Handels. Die Anzahl der Trades stieg minimal um 0.27% und absolut von 74'220 Transaktionen im Januar auf 74'424 im Februar.

Die Kundenkäufe nahmen um 11.75% auf 710 Millionen CHF ab. Mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte erlitten alle übrigen Kategorien Verkaufseinbussen. Bei den Emittenten stiegen die Handelsaktivitäten um 8.21%. Sie betrugen im Februar 750 Millionen CHF. Das war auf ein deutliches Plus bei den Partizipationsprodukten und den Hebelprodukten zurückzuführen.

Der Februar verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 3'544 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse sank von 22'096 CHF auf 21'606 CHF. Die Zahl der Mistrades sank leicht von 34 auf 29.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte lag um 4.83% über dem Wert des Vormonats. Das Gesamttotal von 35'156 Produkten verteilte sich auf 66.67% Hebelprodukte, 24.21% Renditeoptimierungsprodukte, 5.81% Partizipationsprodukte, 1.87% Kapitalschutzprodukte und 1.44% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Im Februar wurden 3'775 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 5.33%. Der grösste Teil entfiel mit 3'080 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

| | |
|--|---------|
| Anzahl neue Listings | 7'359 |
| Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung) | 3'248 |
| davon On-Exchange | 2'461 |
| davon Off-Exchange | 787 |
| Anzahl Trades (Einfachzählung) | 148'644 |
| davon On-Exchange | 145'268 |
| davon Off-Exchange | 3'376 |
| Anzahl Mistrades | 63 |
| Anzahl Handelstage | 41 |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Februar 2016

| | Aktueller Monat | | Vormonat | | Veränderung | |
|--|-----------------|---------|----------|---------|-------------|---|
| Anzahl handelbare Instrumente | 35'156 | 100.00% | 33'537 | 100.00% | 4.83% | ▲ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 657 | 1.87% | 683 | 2.04% | -3.81% | ▼ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 8'512 | 24.21% | 8'322 | 24.81% | 2.28% | ▲ |
| davon Partizipationsprodukte | 2'042 | 5.81% | 2'025 | 6.04% | 0.84% | ▲ |
| davon Referenzschuldnerprodukte | 505 | 1.44% | 503 | 1.50% | 0.40% | ▲ |
| davon Hebelprodukte | 23'440 | 66.67% | 22'004 | 65.61% | 6.53% | ▲ |
| Anzahl neue Listings | 3'775 | 100.00% | 3'584 | 100.00% | 5.33% | ▲ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 9 | 0.24% | 7 | 0.20% | 28.57% | ▲ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 602 | 15.95% | 435 | 12.14% | 38.39% | ▲ |
| davon Partizipationsprodukte | 72 | 1.91% | 23 | 0.64% | 213.04% | ▲ |
| davon Referenzschuldnerprodukte | 12 | 0.32% | 0 | 0.00% | 0.00% | ► |
| davon Hebelprodukte | 3'080 | 81.59% | 3'119 | 87.03% | -1.25% | ▼ |
| Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung) | 1'608 | 100.00% | 1'640 | 100.00% | -1.95% | ▼ |
| davon On-Exchange | 1'221 | 75.91% | 1'241 | 75.66% | -1.62% | ▼ |
| davon Off-Exchange | 387 | 24.09% | 399 | 24.34% | -2.96% | ▼ |
| Anzahl Trades (Einfachzählung) | 74'424 | 100.00% | 74'220 | 100.00% | 0.27% | ▲ |
| davon On-Exchange | 72'800 | 97.82% | 72'468 | 97.64% | 0.46% | ▲ |
| davon Off-Exchange | 1'624 | 2.18% | 1'752 | 2.36% | -7.31% | ▼ |
| Anzahl Reversals | 50 | 100.00% | 54 | 100.00% | -7.41% | ▼ |
| davon Mistrades | 29 | 58.00% | 34 | 62.96% | -14.71% | ▼ |
| Anzahl Handelstage | 21 | | 20 | | 5.00% | ▲ |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹) | 0.71 | 100.00% | 0.81 | 100.00% | -11.75% | ▼ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 0.01 | 1.99% | 0.01 | 0.78% | 126.17% | ▲ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 0.13 | 18.61% | 0.15 | 18.91% | -13.15% | ▼ |
| davon Partizipationsprodukte | 0.19 | 25.96% | 0.22 | 26.66% | -14.06% | ▼ |
| davon Referenzschuldnerprodukte | 0.00 | 0.60% | 0.01 | 0.64% | -16.70% | ▼ |
| davon Hebelprodukte | 0.38 | 52.84% | 0.43 | 53.02% | -12.06% | ▼ |
| Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²) | 0.75 | 100.00% | 0.69 | 100.00% | 8.21% | ▲ |
| davon Kapitalschutzprodukte | 0.02 | 2.18% | 0.06 | 8.47% | -72.11% | ▼ |
| davon Renditeoptimierungsprodukte | 0.11 | 14.83% | 0.11 | 16.53% | -2.94% | ▼ |
| davon Partizipationsprodukte | 0.16 | 21.76% | 0.11 | 15.75% | 49.49% | ▲ |
| davon Referenzschuldnerprodukte | 0.01 | 1.75% | 0.01 | 2.06% | -8.02% | ▼ |
| davon Hebelprodukte | 0.44 | 59.49% | 0.39 | 57.20% | 12.54% | ▲ |
| Anzahl Marktteilnehmer | 101 | - | 102 | - | -0.98% | ▼ |
| davon Emittenten | 25 ³ | - | 26 | - | 0.00% | ► |
| Emittenten ohne Mitgliedschaft | 1 ⁴ | - | 2 | - | 0.00% | ► |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

³ ex RBS, incl Corner

⁴ EFG

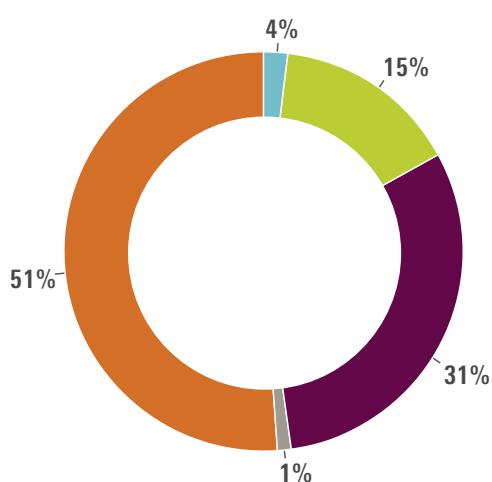
Inhaltsverzeichnis

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Februar 2016)

Die Hebelprodukte vereinigten im Februar mit 51.08% erneut die grösste Nachfrage auf sich, gefolgt von den Partizipationsprodukten (30.74%). Die dritte Position belegten die Renditeoptimierungsprodukte mit einem Anteil von 15.22%. Die viertplatzierten Kapitalschutzprodukte steuerten 1.89% und die Anlageprodukte mit Referenzschuldner 1.08% zum Handelsumsatz bei.

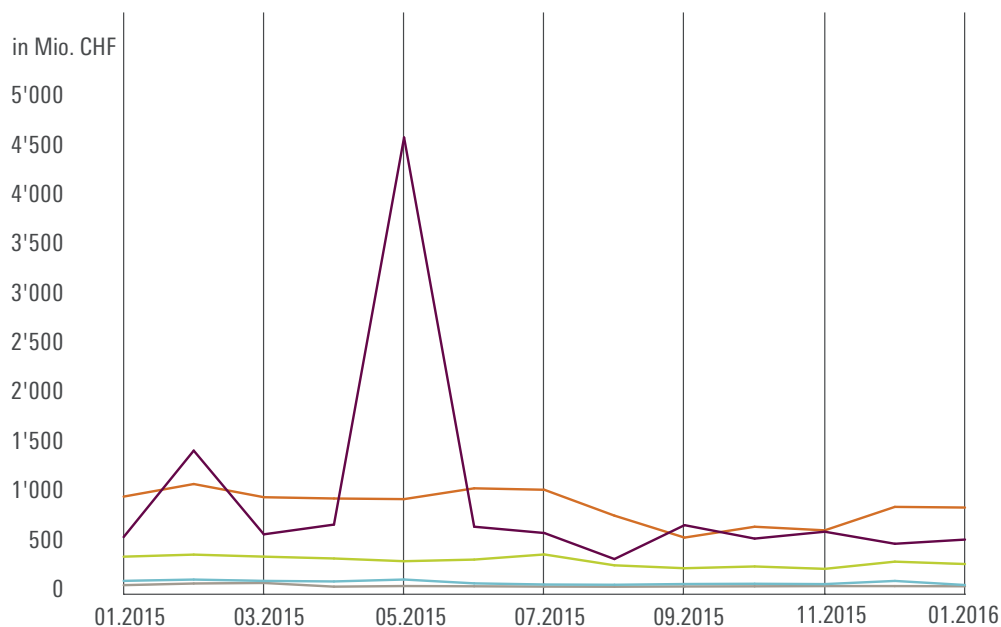


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Im Februar verzeichneten vier von fünf Kategorien Umsatzrückgänge. Sinkende Verkäufe wiesen die Kapitalschutzprodukte (-57.75%), die Referenzschuldnerzertifikate (-10.33%), die Renditeoptimierungsprodukte (-9.01%) und die Hebelprodukte (-0.83%) auf. Entgegen dem allgemeinen Trend steigerten die Partizipationsprodukte ihren Umsatz um 9.48%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- 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 wie im Vormonat das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von den Tracker-Zertifikaten OEUSA und ZKJAEX. Letzteres, ein japanischer Exportbasket, verdrängte ETSMI aus den Medaillenrängen. Unter den Top-10 finden sich des Weiteren drei 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 | 110 | 13.94% | 68 |
| OEUSA | MSCI Daily Gross TR USA Index | UBS | CH0285980246 | Open-end | 67 | 8.58% | 57 |
| ZKJAEX | ZKB Japan Exportbasket | ZKB | CH0253472168 | 01.12.2017 | 54 | 6.87% | 70 |
| ETSMI | SMI TR Index | UBS | CH0108347417 | Open-end | 21 | 2.63% | 54 |
| ETSPX | S&P 500 Total Return Index | UBS | CH0108347441 | Open-end | 19 | 2.41% | 24 |
| IMMIT | SWX Immobilienfonds TR Index | ZKB | CH0024141126 | Open-end | 17 | 2.19% | 125 |
| BALCM | UBS Bloomberg CMCI Composite HORIZON ER Index | UBS | CH0271643899 | 30.05.2018 | 13 | 1.69% | 2 |
| TAG1Y | UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index | UBS | CH0110257455 | Open-end | 9 | 1.20% | 1 |
| CTUSFI | CV US Select Financials Basket | BCV | CH0304056812 | Open-end | 8 | 0.99% | 60 |
| TCLCI | UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index | UBS | CH0033333326 | Open-end | 6 | 0.81% | 120 |
| Total Anlageprodukte | | | | | 787 | 100.00% | 11'223 |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Berichtsmonat zog KSMAMZ, ein Knock-out-Put-Warrant auf den SMI, das grösste Interesse auf sich, gefolgt von KSMAEZ einem weiteren Knock-out-Put Warrant auf den SMI sowie dem Constant Leverage Zertifikat CSDAS6 auf den Deutschen Aktienindex. Mit vier Produkten unter den Top-10 war der DAX im Februar der am meisten nachgefragte Basiswert bei den Hebelprodukten.

Top-10-Hebelprodukte

| Symbol | Basiswert | Emittent | ISIN | Art | Verfall | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|---------------------|---------------------|------------------------|--------------|-------|------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| KSMAMZ | SMI Index | ZKB | CH0295206798 | Put | 16.06.2016 | 25 | 3.09% | 299 |
| KSMAEZ | SMI Index | ZKB | CH0295205915 | Put | 16.06.2016 | 16 | 1.94% | 273 |
| CBDAS6 | 6x Short DAXF Index | Commerzbank | DE000CN0YYS2 | Put | Open-end | 13 | 1.58% | 110 |
| MNOVA | Novartis N | Vontobel | CH0136638365 | Long | Open-end | 10 | 1.22% | 42 |
| DAXX95 | DAX Index Future | Notenstein La Roche | CH0283710868 | Short | 17.06.2016 | 10 | 1.18% | 12 |
| DAXX99 | DAX Index Future | Notenstein La Roche | CH0283710926 | Short | 17.06.2016 | 9 | 1.09% | 20 |
| MROGB | Roche GS | Vontobel | CH0048755778 | Long | Open-end | 9 | 1.04% | 27 |
| DAXX98 | DAX Index Future | Notenstein La Roche | CH0283710918 | Long | 17.06.2016 | 7 | 0.91% | 11 |
| FNEKZ | Nestlé N | UBS | CH0266858460 | Short | Open-end | 7 | 0.87% | 171 |
| FNOVX | Novartis N | UBS | CH0272477545 | Short | Open-end | 7 | 0.81% | 53 |
| Total Hebelprodukte | | | | | | 821 | 100.00% | 63'201 |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Februar erzielte das Wandel-Zertifikat UB10 der UBS auf Novartis wie im Vormonat den höchsten Handelsumsatz. Im Vergleich zum Januar blieb der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte konstant bei 7 Millionen CHF. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich jedoch signifikant von 4.39% auf 1.89%.

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 | 9.56% | 15 |
| CFECS | Credit Suisse | CH0301125537 | Capital Protection Certificate with Coupon | LIBOR 3M USD | 3 | 8.57% | 7 |
| PROSPX | Credit Suisse | CH0208891314 | Capital Protection Certificate with Coupon | S&P 500 Index | 2 | 6.16% | 11 |
| Total Kapitalschutzprodukte | | | | | 30 | 100.00% | 408 |

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

| Februar 16 | Januar 16 | | |
|------------|-----------|---------|--|
| 7 | 7 | +3.84% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 24.29% | 9.88% | +14.41% | Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz |
| 1.89% | 4.39% | -2.50% | Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Im Februar verzeichnete der Barrier Reverse Convertible JMACA der Bank Julius Bär auf das deutsch/französische Trio Adidas, BASF und LVMH die höchste Nachfrage. Im Vergleich zum Januar sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 13 Millionen CHF auf 9 Millionen CHF. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 1.18% auf 15.22%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

| Symbol | Emittent | ISIN | Produkttyp | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|-----------------------------------|------------|--------------|--------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| JMACA | Julius Bär | CH0259984679 | Barrier Reverse Convertible | Adidas AG / BASF SE / LVMH | 4 | 1.73% | 14 |
| JMAHE | Julius Bär | CH0289805829 | Barrier Reverse Convertible | Nestlé N / Novartis N / Roche GS | 3 | 1.12% | 53 |
| ZKB3BP | ZKB | CH0200195177 | Barrier Reverse Convertible | LIBOR 3M CHF / Nestlé N / Novartis N / Roche GS | 3 | 1.03% | 5 |
| Total Renditeoptimierungsprodukte | | | | | 245 | 100.00% | 5'920 |

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

| | Februar 16 | Januar 16 | |
|--|------------|-----------|--|
| | 9 | 22 | -56.11% |
| | 3.88% | 8.04% | -4.16% |
| | 15.22% | 16.40% | -1.18% |
| | | | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| | | | Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz |
| | | | Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war im Februar erneut das umsatzstärkste Produkt, gefolgt von ebenfalls sehr beliebten, bereits im Vormonat an zweiter Stelle gelegenen Tracker-Zertifikat OEUSA. Im Vergleich zum Januar sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 24 Millionen CHF auf 231 Millionen CHF. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen um 3.21% auf 30.74%.

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 | 110 | 22.19% | 68 |
| OEUSA | UBS | CH0285980246 | Tracker Certificate | MSCI Daily Gross TR USA Index | 67 | 13.65% | 57 |
| ZKJAEX | ZKB | CH0253472168 | Tracker Certificate | ZKB Japan Exportbasket | 54 | 10.94% | 70 |
| Total Partizipationsprodukte | | | | | 494 | 100.00% | 4'312 |

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

| | Februar 2016 | Januar 2016 | |
|--|---|-------------|--------|
| | 231 | 255 | -9.19% |
| | 46.78% | 56.40% | -9.62% |
| | 30.74% | 27.53% | +3.21% |
| | 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 29.02.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner zog VFBC im Februar abermals das grösste Interesse auf sich. Ihm unterliegt eine Obligation von Lexmark. Im Vergleich zum Januar halbierte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.10% auf 1.08%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

| Symbol | Emittent | ISIN | Produkttyp | Referenzschuldner | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handels- abschlüsse |
|---------------------------------|----------|--------------|---|--|-----------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| VFBC | Vontobel | CH0241733218 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | 5.125% Lexmark Intl. 15.03.2020 | LIBOR 3M CHF | 1 | 5.72% | 37 |
| VFPBB | Vontobel | CH0141511045 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | 7.875% Petrobas Intern. Finance 15.03.2019 | LIBOR 3M CHF | 1 | 3.41% | 21 |
| YMAAGV | Vontobel | CH0292581763 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | 3% Holcim Ltd. 22.11.2022 | LIBOR 3M CHF | 1 | 3.22% | 24 |
| Total Referenzschuldnerprodukte | | | | | | 17 | 100.00% | 583 |

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

| Februar 2016 | Januar 2016 | | |
|--------------|-------------|---------|--|
| 2 | 4 | -47.32% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 12.35% | 21.02% | -8.67% | Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz |
| 1.08% | 1.18% | -0.10% | Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der Put Warrant VTSMBN auf den SMI zog im Februar das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei am meisten gehandelten Produkte sank um 37.82% auf 18 Millionen CHF. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringerte sich um 2.00% auf 6.24%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 3.45% auf 17.81%.

Top-3-Warrants

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handelsabschlüsse |
|----------------|----------|--------------|------|---------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| VTSMBN | Vontobel | CH0262550079 | Put | SMI Index | 7 | 2.33% | 194 |
| ROGZT | ZKB | CH0255666130 | Call | Roche GS | 6 | 2.25% | 550 |
| VTSPBX | Vontobel | CH0275048137 | Put | S&P 500 Index | 5 | 1.66% | 31 |
| Total Warrants | | | | | 286 | 100.00% | 30'340 |

Monatsvergleich Top-3-Warrants

| Februar 16 | Januar 16 | Veränderung | |
|------------|-----------|-------------|---|
| 18 | 29 | -37.82% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 6.24% | 8.24% | -2.00% | Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz |
| 17.81% | 21.26% | -3.45% | Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2015

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

Knock-out-Warrants

Im Februar verzeichnete mit KSMAMZ und KSMAEZ zwei Knock-out-Put Warrants auf den SMI die höchsten Verkaufsvolumen. Gemessen am Kategorieumsatz sank der Anteil der drei meistgehandelten Produkte um 54 Millionen CHF auf 48 Millionen CHF. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich der Anteil aller Knock-out-Warrants um 4.49% auf 10.20%.

Top-3-Knock-out-Warrants

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handelsabschlüsse |
|--------------------------|----------|--------------|------|-----------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| KSMAMZ | ZKB | CH0295206798 | Put | SMI Index | 25 | 15.47% | 299 |
| KSMAEZ | ZKB | CH0295205915 | Put | SMI Index | 16 | 9.73% | 273 |
| SODCB | Vontobel | CH0195273252 | Call | DAX Index | 7 | 3.97% | 91 |
| Total Knock-out-Warrants | | | | | 164 | 100.00% | 13'181 |

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

| Februar 16 | Januar 16 | Veränderung | |
|------------|-----------|-------------|---|
| 48 | 102 | -52.91% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 29.17% | 42.16% | -12.99% | Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz |
| 10.20% | 14.69% | -4.49% | Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Februar auf Novartis und den DAX. Die höchsten Verkaufszahlen wies der Long Mini-Future MNOVA auf Novartis auf. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz um 9 Millionen CHF auf 29 Millionen CHF. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz stieg um 8.23% auf 19.14%.

Top-3-Mini-Futures

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handelsabschlüsse |
|--------------------|---------------------|--------------|-------|------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| MNOVA | Vontobel | CH0136638365 | Long | Novartis N | 10 | 3.26% | 42 |
| DAXX95 | Notenstein La Roche | CH0283710868 | Short | DAX Index Future | 10 | 3.16% | 12 |
| DAXX99 | Notenstein La Roche | CH0283710926 | Short | DAX Index Future | 9 | 2.92% | 20 |
| Total Mini-Futures | | | | | 308 | 100.00% | 13'481 |

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

| Februar 2016 | Januar 2016 | Veränderung | |
|--------------|-------------|-------------|---|
| 29 | 20 | +46.43% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 9.33% | 10.96% | -1.63% | Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz |
| 19.14% | 10.91% | +8.23% | Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Constant Leverage Zertifikate

Bei diesem Produkttyp wies im Februar überholte in der Umsatzrangliste das sechsfach gehebelte Short DB-DAS6 auf den DAXF Index das ebenfalls sechsfach gehebelte Long CBLSM6 auf den SMIF Index. Der Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am Gesamtumsatz von SIX Structured Products stieg um 0.65% auf 3.88%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

| Symbol | Emittent | ISIN | Art | Basiswert | Handelsumsatz (in Mio. CHF) | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Handelsabschlüsse |
|-------------------------------------|-------------|--------------|------|---------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| CBDAS6 | Commerzbank | DE000CN0YYS2 | Put | 6x Short DAXF Index | 13 | 20.83% | 110 |
| CBLSM6 | Commerzbank | DE000CM2G0H2 | Call | 6x Long SMIF Index | 6 | 9.20% | 266 |
| CBLUB5 | Commerzbank | DE000CZ33TZ6 | Call | 5x Long UBS Index | 2 | 3.49% | 441 |
| Total Constant Leverage Zertifikate | | | | | 62 | 100.00% | 6'190 |

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

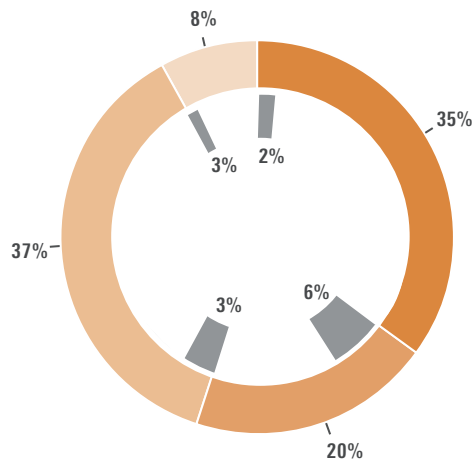
| Februar 2016 | Januar 2016 | Veränderung | |
|--------------|-------------|-------------|--|
| 21 | 11 | +88.88% | Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte |
| 33.52% | 20.89% | +12.63% | Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz |
| 3.88% | 3.23% | +0.65% | Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Mini-Futures überholten im Februar mit einem Anteil von 37% (+15%) die Warrants, welche die Rangliste zuvor angeführt hatten. Ihr Gewicht sank um 8% auf 35%. Die Knock-out-Warrants rutschten mit einem Anteil von 20% (-9%) auf Rang drei ab. Trotz eines höheren Anteils von 8% (+2%) verblieben die Constant Leverage Zertifikate unverändert auf Position vier.

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



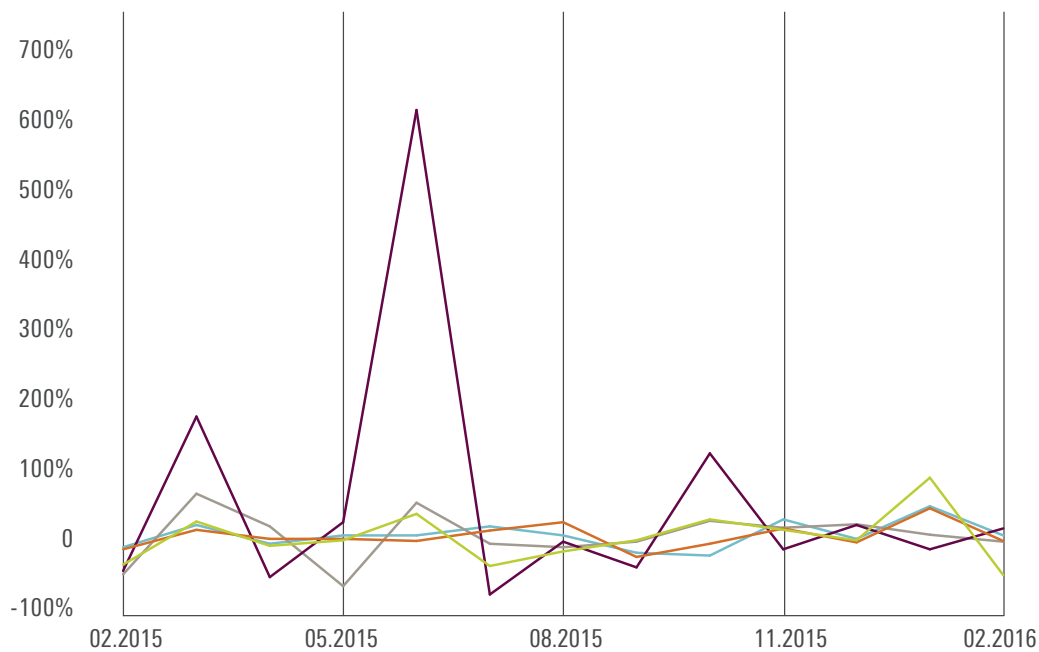
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Den Partizipationsprodukten gelang im Berichtsmonat als einziger Kategorie eine Umsatzsteigerung (+9%). Die Hebelprodukte konnten ihren Umsatz knapp halten (-1%). Die Renditeoptimierungsprodukte resp. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichneten einen Rückgang von 10% bzw. 9%. Der Verlierer des Monats waren die Kapitalschutzprodukte. Ihr Umsatzrückgang belief sich auf 58%, nachdem sie im Januar noch mit einem Plus von 82% aufwarten konnten.



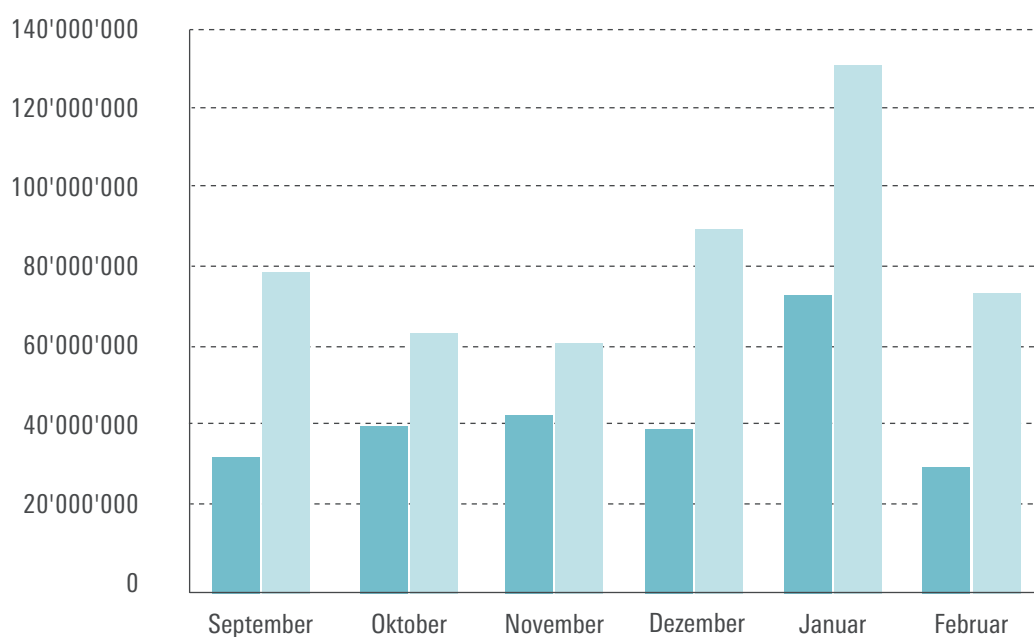
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im Februar kräftig auf den tiefsten Wert in den vergangenen sechs Monaten an. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von 30 Millionen CHF lag rund 42 Millionen CHF unter demjenigen im Januar. Die Vorjahreswerte blieben wegen des Niedrigzinsumfelds weiterhin ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



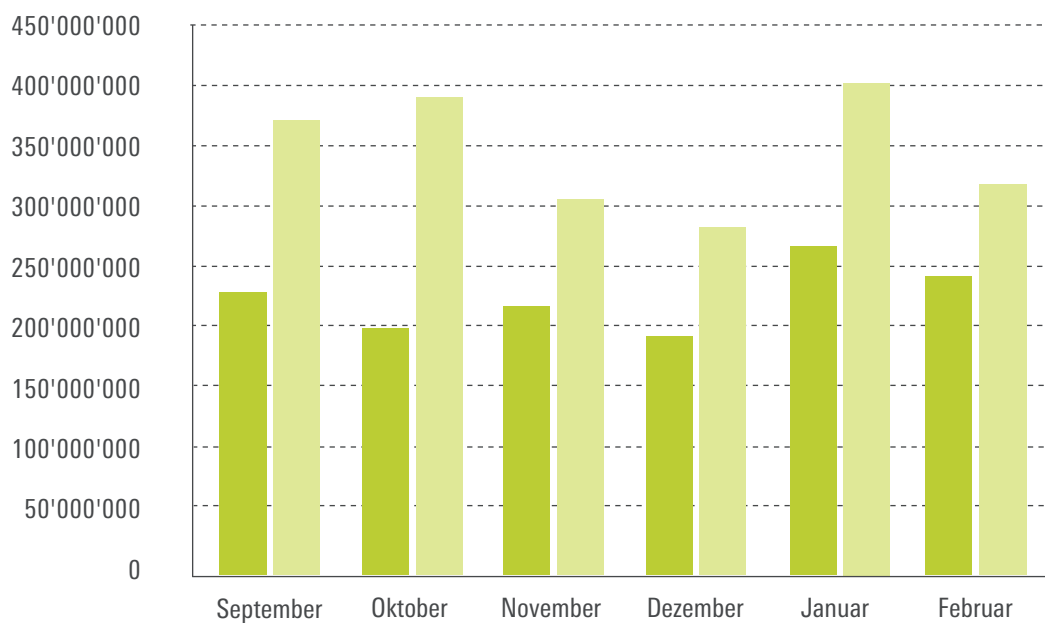
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im Februar leicht über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von 227 Millionen CHF. Der erzielte Umsatz von 245 Millionen CHF lag allerdings um 23.47% unter dem Vorjahreswert von 320 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Umsatz im Februar auf den Mittelwert der letzten sechs Monate. Der erzielte Umsatz von 494 Millionen CHF lag nur geringfügig unter dem Vorjahreswert um 520 Millionen CHF.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



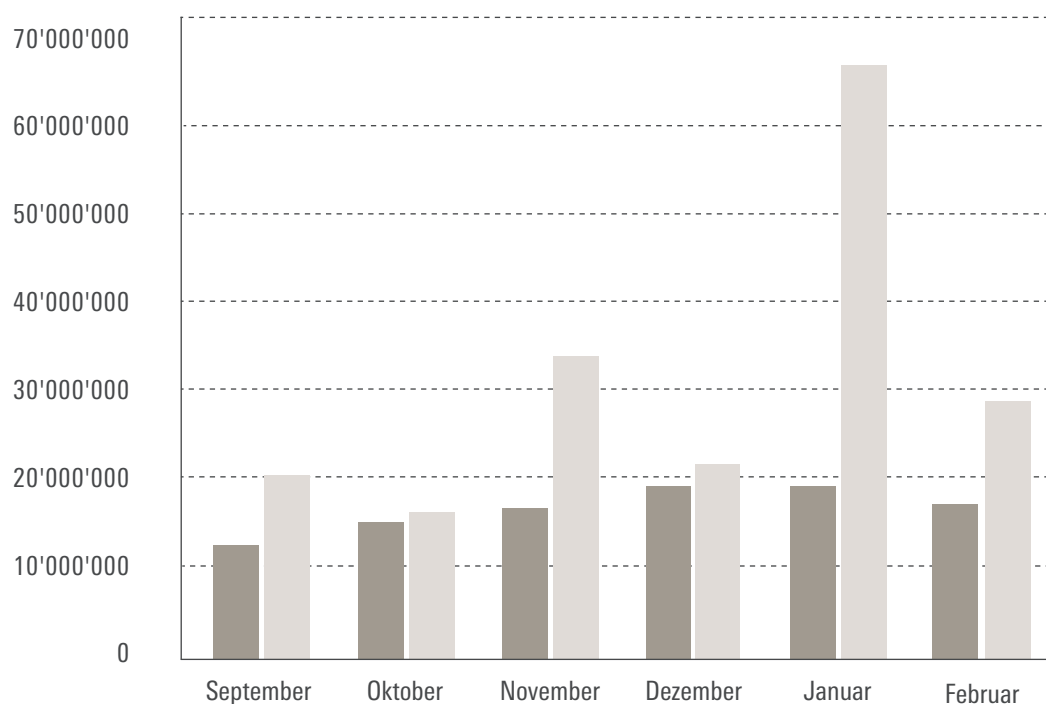
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze verminderten sich im Februar leicht und erreichten rund 17 Millionen CHF. Trotz gestiegener Kreditrisikoprämien blieb der Vorjahreswert von 29 Millionen CHF ausser Reichweite.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



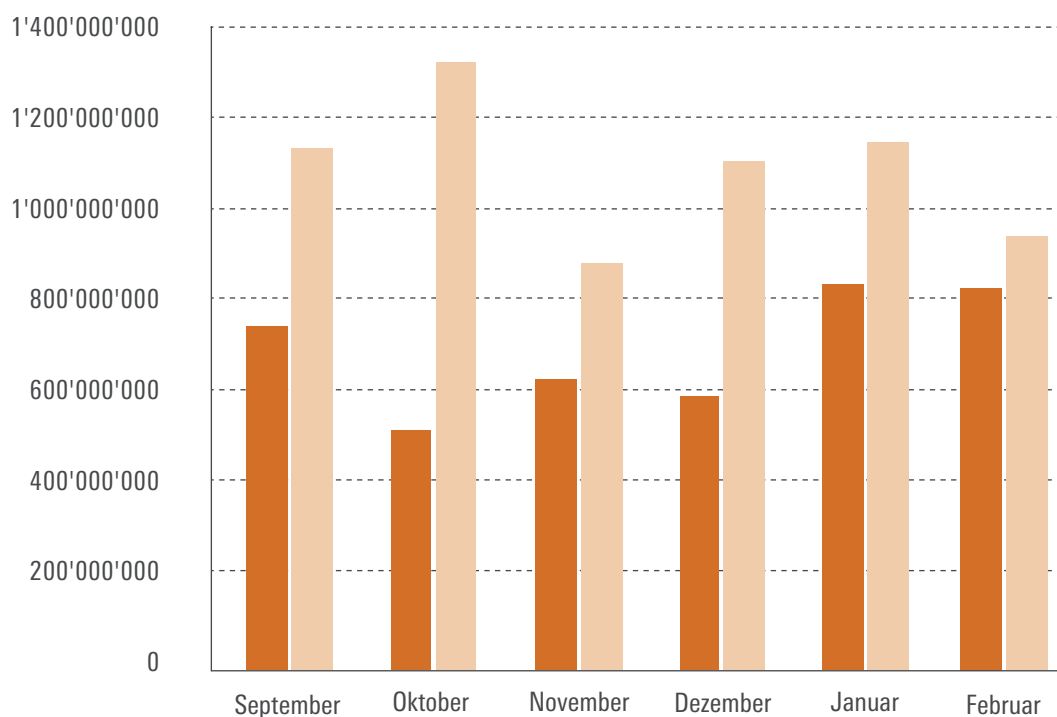
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Der Umsatzrückgang im Februar war im Vergleich zum Vorjahr relativ gering. Der erzielte Umsatz von 821 Millionen CHF lag zudem nur um 7 Millionen CHF unter demjenigen des Januars 2016.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Februar wurden an der SIX Structured Products 3'775 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (3'080), was einem Anteil von 81.59% (-5.39%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 602 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 15.95% (+3.82%).

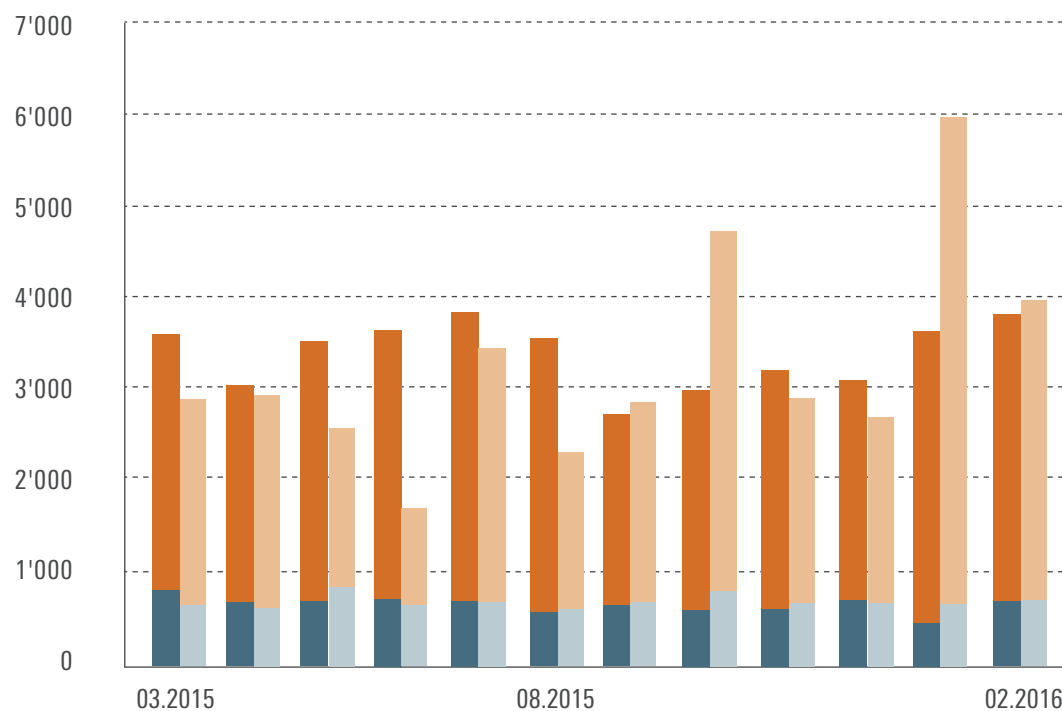
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

| Anzahl | SVSP-Produkttyp | SVSP-Hauptkategorie |
|--------|--|--|
| 1'938 | Warrant | Hebelprodukte (3'080 / 81.59%) |
| 580 | Warrant with Knock-Out | |
| 561 | Mini-Future | |
| 1 | Constant Leverage Certificate | |
| 524 | Barrier Reverse Convertible | Renditeoptimierungsprodukte (602 / 15.95%) |
| 32 | Discount Certificate | |
| 19 | Express Certificate | |
| 12 | Reverse Convertible | |
| 9 | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates | |
| 6 | Barrier Discount Certificate | |
| 24 | Bonus Certificate | Partizipationsprodukte (72 / 1.91%) |
| 21 | Outperformance Certificate | |
| 21 | Tracker Certificate | |
| 6 | Miscellaneous Participation Certificates | |
| 12 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | Referenzschuldnerprodukte (12 / 0.32%) |
| 5 | Capital Protection Certificate with Coupon | Kapitalschutzprodukte (9 / 0.24%) |
| 3 | Capital Protection Certificate with Participation | |
| 1 | Miscellaneous Capital Protection Certificates | |
| 3'775 | | Total 100% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.91% die Partizipationsprodukte. Zwölf Anlageprodukte mit Referenzschuldner und neun Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 695 Anlageprodukte als auch die 3'080 Hebelprodukte lagen über ihrem 12-Monats-Mittel von 661 bzw. 2'691.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im März 2016 werden 3'572 oder 10.30% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauf folgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2016 13.858, im September 2016 7.77%, im Dezember 2016 14.38% und im März 2017 1.27%.

Triple Witch Daten März 2016 - März 2017

| Datum | Anzahl Produkte mit Verfall | in % der ausstehenden Produkte |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Freitag , 18. März 2016 | 3'572 | 10.30% |
| Freitag , 17. Juni 2016 | 3'903 | 13.58% |
| Freitag , 16. September 2016 | 1'782 | 7.77% |
| Freitag , 16. Dezember 2016 | 2'737 | 14.38% |
| Freitag , 17. März 2017 | 190 | 1.27% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Im März 2016 werden 4'425 Produkte oder 14.32% der am Monatsende handelbaren Instrumente verfallen. Die Hebelprodukte sind mit 87.01% am meisten betroffen, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 10.71%. Bei den Partizipationsprodukten endet die Laufzeit bei 63, bei den Kapitalschutzprodukten bei 36 und den Anlageprodukten mit Referenzschuldern bei zweien.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.03.2016 - 31.03.2016)

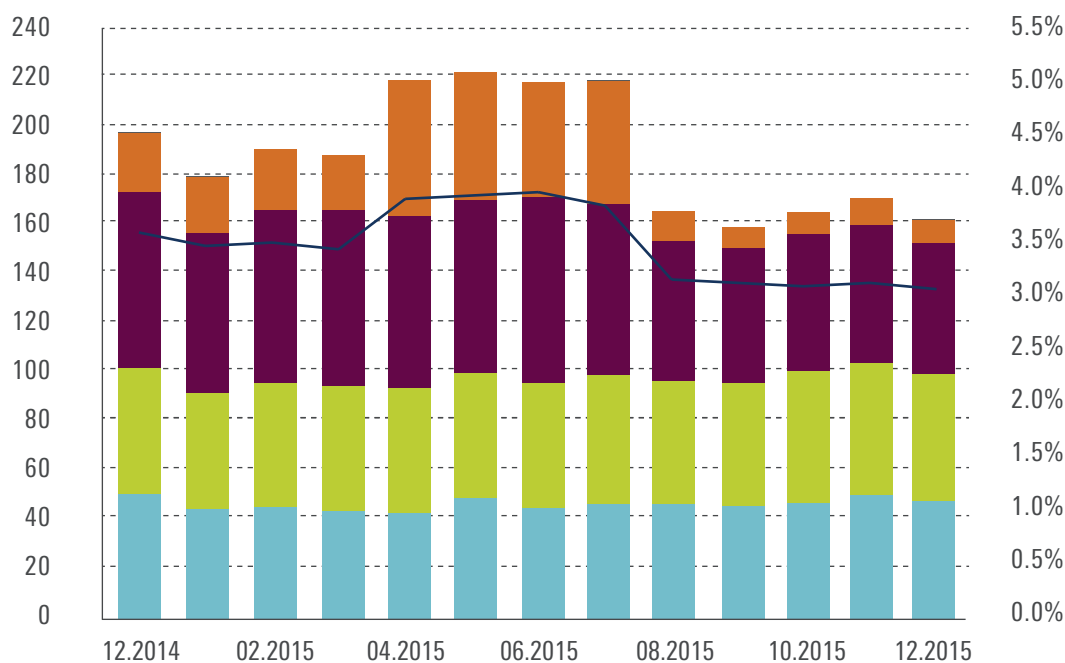
| Anzahl | SVSP-Produkttyp | SVSP-Hauptkategorie |
|--------|--|--|
| 3422 | Warrant | Hebelprodukte (3'850 / 87.01%) |
| 364 | Warrant with Knock-Out | |
| 34 | Constant Leverage Certificate | |
| 24 | Mini-Future | |
| 6 | Miscellaneous Leverage Products | |
| 396 | Barrier Reverse Convertible | Renditeoptimierungsprodukte (474 / 10.71%) |
| 67 | Discount Certificate | |
| 5 | Reverse Convertible | |
| 4 | Express Certificate | |
| 2 | Barrier Discount Certificate | |
| 34 | Tracker Certificate | Partizipationsprodukte (63 / 1.42%) |
| 12 | Bonus Certificate | |
| 9 | Outperformance Certificate | |
| 6 | Miscellaneous Participation Certificates | |
| 2 | Bonus Outperformance Certificate | |
| 25 | Capital Protection Certificate with Coupon | Kapitalschutzprodukte (36 / 0.81%) |
| 9 | Capital Protection Certificate with Participation | |
| 2 | Miscellaneous Capital Protection Certificates | |
| 2 | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | Referenzschuldnerprodukte (2 / 0.05%) |
| 4'425 | (entspricht 14.32% der handelbaren Instrumente per 31.03.2016) | |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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 Dezember um 0.09% auf 2.93%. Das gesamte Depotwertvolumen verringerte sich um 5.19% auf 161.92 Milliarden CHF. Alle Kategorien verzeichnete Rückgänge. Das grösste Minus ging mit 14.26% auf das Konto der Hebelprodukte. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit 52.71 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: Februar 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen setzte sich im Februar die im Januar erfolgte Trendwende in der Nachfrage fort. Das lag fast ausschliesslich an den deutlich höheren Umsätzen bei den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.32% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 34.70% auf Renditeoptimierungsprodukte, 12.13% auf Partizipationsprodukte, 3.76% 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 |
|---------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 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 |
| Feb 16 | 0.47 | 8.21 | 7.23 | 12.82 | 0.00 |
| Total | 19.00 | 175.28 | 61.29 | 249.14 | 0.42 |
| %-Anteil am COSI® Handelsumsatz | 3.76% | 34.70% | 12.13% | 49.32% | 0.08% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Mit 496 ausstehenden Produkten führte die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten die Rangliste weiterhin an, gefolgt von Leonteq Securities. 20.11% (Januar: 20.70%) des Produktangebots von Leonteq Securities und 24.30% von EFG International (Drittplatzierte) waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.45% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.21% und bei J. Safra Sarasin 3.82%.

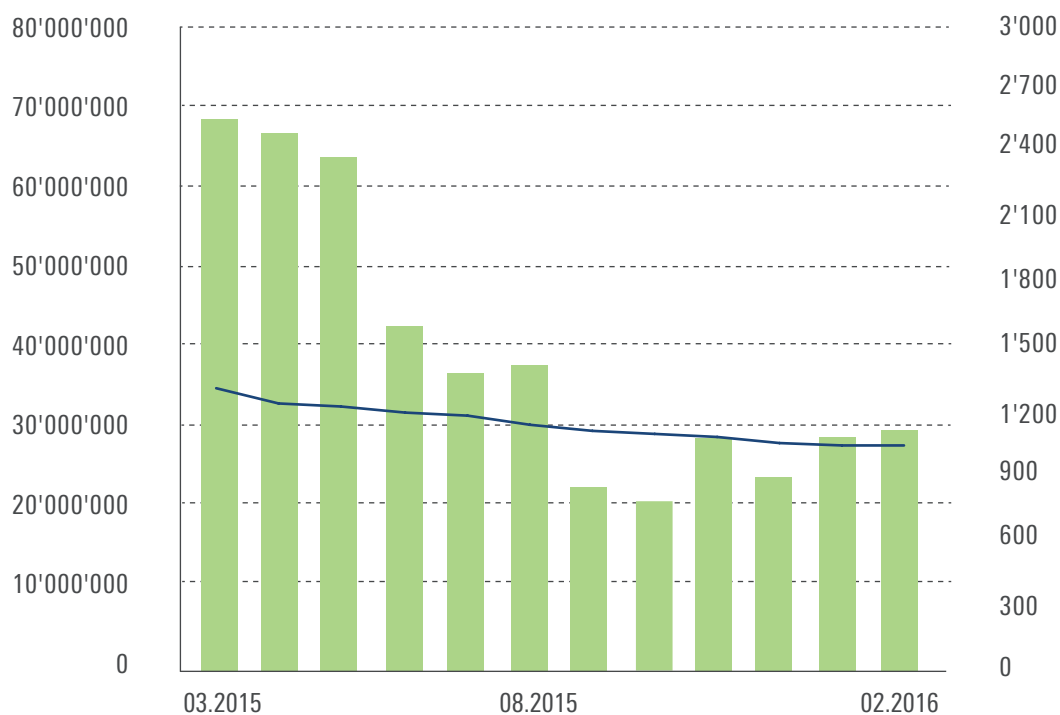
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

| Emittent | Anzahl emittierter COSI®-Produkte | Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten) | Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio |
|--------------------|-----------------------------------|---|---|
| Vontobel | 496 | 14'363 | 3.45% |
| Leonteq Securities | 397 | 1'974 | 20.11% |
| EFG International | 87 | 358 | 24.30% |
| Julius Bär | 32 | 2'655 | 1.21% |
| J. Safra Sarasin | 6 | 157 | 3.82% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Im Februar wurden knapp 29 Millionen CHF in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Januar betrug der Anstieg rund 1 Million CHF. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 2 auf 1'018 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen verharrten im Februar auf einem leicht erhöhten Niveau. Den niedrigsten Spread wiesen im Berichtsmonat erneut die Kapitalschutzprodukte mit Coupon auf, während die Barrier Discount Zertifikate mit 1.79% wie im Vormonat die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

| Anzahl | Durchschn. Spread | SVSP-Produkttyp | SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte) |
|--------|-------------------|--|--|
| 1 | 1.49% | Convertible Certificate | Kapitalschutzprodukte [643] |
| 3 | 0.94% | Barrier Capital Protection Certificate | |
| 212 | 0.81% | Capital Protection Certificate with Participation | |
| 74 | 0.70% | Miscellaneous Capital Protection Certificates | |
| 353 | 0.70% | Capital Protection Certificate with Coupon | Renditeoptimierungsprodukte [8'843] |
| 24 | 1.79% | Barrier Discount Certificate | |
| 169 | 1.31% | Miscellaneous Yield Enhancement Certificates | |
| 263 | 1.05% | Express Certificate | |
| 148 | 0.93% | Reverse Convertible | |
| 7'822 | 0.90% | Barrier Reverse Convertible | |
| 417 | 0.86% | Discount Certificate | |
| 1'170 | 1.17% | Tracker Certificate | Partizipationsprodukte [1'953] |
| 207 | 0.93% | Miscellaneous Participation Certificates | |
| 4 | 0.90% | Twin-Win Certificate | |
| 438 | 0.89% | Bonus Certificate | |
| 38 | 0.87% | Bonus Outperformance Certificate | Anlageprodukte mit Referenzschuldner [502] |
| 96 | 0.82% | Outperformance Certificate | |
| 502 | 1.46% | Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection | |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stiegen im Vergleich zum Vormonat um 10 Milliarden CHF auf rund 81 Milliarden CHF. 16 Titel steigerten ihre Nachfrage, während lediglich vier Einbussen erlitten. Bei den durchschnittlichen Ticketgrössen dominierten unverändert die drei Indexschwergewichte Novartis, Nestlé und Roche. Die historischen Volatilitäten wiesen mehrheitlich eine sinkende Tendenz auf. Am stärksten nahmen die Schwankungen bei Zurich Insurance, Geberit, UBS und der Bank Julius Bär ab.

Umsatz SMI®-Werte Februar 2016

| SMI®-Valoren-Symbol | Umsatz (in Mio. CHF) | Anteil | Veränd. ggü. Vormonat | Durchschn. Ticketsize | Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert |
|---------------------|----------------------|---------|-----------------------|-----------------------|--|
| NOVN | 12'605 | 15.54% | -6.16% | 42'852 | -5.87% |
| NESN | 11'992 | 14.78% | 10.32% | 51'315 | 21.96% |
| ROG | 11'513 | 14.19% | 14.93% | 42'745 | 8.76% |
| UBSG | 6'234 | 7.68% | 53.65% | 23'260 | -31.97% |
| SYNN | 5'079 | 6.26% | 94.02% | 25'588 | -30.64% |
| CSGN | 4'322 | 5.33% | 54.37% | 17'434 | 8.70% |
| ZURN | 4'157 | 5.12% | -15.61% | 22'727 | -53.78% |
| SREN | 3'860 | 4.76% | 11.77% | 26'075 | 34.76% |
| CFR | 2'944 | 3.63% | -7.72% | 21'235 | -24.53% |
| ABBN | 2'910 | 3.59% | 2.94% | 20'897 | 8.23% |
| LHN | 2'854 | 3.52% | 40.58% | 14'034 | -7.74% |
| UHR | 2'573 | 3.17% | 20.91% | 15'790 | -1.62% |
| SCMN | 1'771 | 2.18% | 12.81% | 18'178 | 17.63% |
| ADEN | 1'392 | 1.72% | 13.96% | 17'129 | -7.77% |
| ATLN | 1'339 | 1.65% | 7.63% | 19'805 | 52.66% |
| GEBN | 1'324 | 1.63% | 17.48% | 16'554 | -34.50% |
| SGSN | 1'287 | 1.59% | 18.47% | 18'589 | -29.57% |
| GIVN | 1'267 | 1.56% | 23.89% | 20'164 | -5.50% |
| BAER | 1'037 | 1.28% | 20.04% | 10'321 | -31.80% |
| RIGN | 668 | 0.82% | -4.93% | 7'272 | -24.41% |
| Total | 81'129 | 100.00% | | | |

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.02.2016

Der Swiss Market Index® sank im Monatsverlauf um 5.72%, während das Schwankungsbarometer (VSMI) um 1.86% auf 24.39% anstieg. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Februar um 66.55% über dem Stand des Vormonates und die Anzahl der Trades erhöhte sich um 40.89%.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Januar 2016 und Februar 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. |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---|--|-----------------|---|--|
| Februar 2016 (29.02.2016) | 7'843.63 | 24.39 | 992'466'764 | -0.68 | 0.38 | 27'020 | 0.15 | 0.03 |
| Januar 2016 (29.01.2016) | 8'319.81 | 22.53 | 595'889'064 | -0.32 | 0.42 | 19'178 | -0.38 | 0.46 |
| % Veränderung | -5.72% | 8.22% | 66.55% | | | 40.89% | | |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, stieg im Monatsverlauf parallel zur historischen Volatilität mehrheitlich leicht an. Ende Februar verzeichnete von den Schweizer Blue Chips Transocean mit 49.5% erneut den höchsten und Nestlé mit 15.9% den tiefsten Wert.

| | Tiefste | Aktuell | Höchste |
|------------------|---------|---------|---------|
| SMI® | 12.2 | 20.2% | 27.6 |
| ABB | 15.8 | 24.3% | 31.3 |
| ADECCO | 19.5 | 32.5% | 39.1 |
| ACTELION | 24.4 | 26.6% | 38.3 |
| JULIUS BAER | 20.7 | 40.7% | 50.9 |
| RICHEMONT | 18.8 | 30.6% | 35.4 |
| CREDIT SUISSE | 19.9 | 41.7% | 65.8 |
| GEBERIT | 17.1 | 22.9% | 27.7 |
| GIVAUDAN | 13.0 | 21.5% | 34.8 |
| HOLCIM | 18.7 | 39.7% | 51.2 |
| NESTLE | 10.7 | 15.9% | 25.1 |
| NOVARTIS | 14.9 | 22.9% | 31.5 |
| TRANSOCEAN | 36.7 | 49.5% | 107.2 |
| ROCHE | 15.8 | 23.2% | 27.6 |
| SWISSCOM | 13.8 | 20.6% | 24.6 |
| SGS | 14.9 | 20.1% | 28.2 |
| SWISS RE | 11.8 | 26.0% | 35.8 |
| SYNGENTA | 17.3 | 24.6% | 46.7 |
| UBS | 19.1 | 34.9% | 51.6 |
| SWATCH | 19.4 | 32.3% | 37.3 |
| ZURICH INSURANCE | 14.0 | 46.1% | 49.5 |

Quelle: Bloomberg, Stand 29.02.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

| Basiswert | Anzahl Produkte |
|--|-----------------|
| Nestlé / Novartis / Roche GS | 119 |
| EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index | 104 |
| EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI | 29 |
| CS / Julius Bär / UBS | 24 |
| Novartis N | 23 |
| Credit Suisse Group N | 22 |
| Zurich Insurance Group N | 20 |
| LafargeHolcim N | 17 |
| Nestlé N | 17 |
| UBS Group N | 17 |
| BASF / Bayer / Sanofi | 15 |
| Roche GS | 15 |
| Royal Dutch Shell / Total | 15 |
| Swiss Life / Swiss Re / Zurich | 15 |
| Apple / Alphabet / Microsoft | 14 |
| Deutsche Bank | 14 |
| EURO STOXX 50 PR Index | 14 |
| SMI Index | 14 |
| Richemont N | 13 |
| ABB N | 12 |

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

| Basiswert | Anzahl Produkte |
|--|-----------------|
| DAX Index | 683 |
| SMI Index | 636 |
| Credit Suisse Group N | 268 |
| Gold | 220 |
| UBS Group N | 164 |
| Nikkei 225 Index | 158 |
| Zurich Insurance Group N | 158 |
| Novartis N | 147 |
| LafargeHolcim N | 132 |
| Silver | 109 |
| Devisen USD/JPY | 106 |
| Platinum | 104 |
| EURO STOXX 50 PR Index | 94 |
| Devisen USD/CHF | 91 |
| Roche GS | 79 |
| Devisen USD/CAD | 76 |
| Devisen EUR/USD | 74 |
| Devisen GBP/USD | 72 |
| Julius Baer Group N | 70 |
| WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future | 63 |

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

| Basiswert | Umsatz in CHF | Anzahl Abschlüsse |
|--|---------------|-------------------|
| UBS MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index | 110'174'555 | 72 |
| UBS MSCI Daily Gross TR USA Index | 67'796'558 | 63 |
| ZKB Japan Exportbasket | 54'163'066 | 74 |
| Nestlé / Novartis / Roche GS | 36'697'503 | 868 |
| SMIC Index | 20'665'592 | 56 |
| S&P 500 TR Index | 19'016'324 | 26 |
| EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index | 17'678'212 | 506 |
| SWX Immobilienfonds TR Index | 17'582'255 | 181 |
| UBS Bloomberg CMCI Composite ER Index (USD) | 13'256'034 | 2 |
| EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI | 12'189'267 | 263 |
| CHF 3M LIBOR | 11'390'332 | 437 |
| SMI Index | 11'145'039 | 206 |
| UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index | 9'476'665 | 1 |
| USD 3M LIBOR | 8'876'241 | 47 |
| Nestlé N | 8'482'128 | 82 |
| BSV Aktien Basket | 7'821'239 | 60 |
| EURO STOXX 50 PR Index | 7'284'594 | 103 |
| EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI | 7'086'260 | 231 |
| UBS Bloomberg CMCI Components USD Total Return WTI Crude | 6'359'720 | 120 |
| UBS Bloomberg CMCI Precious Metals USD Total Return | 5'858'954 | 2 |

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

| Basiswert | Umsatz in CHF | Anzahl Abschlüsse |
|--|---------------|-------------------|
| SMI Index | 206'785'357 | 16607 |
| DAX Index | 196'946'040 | 14523 |
| Novartis N | 98'337'993 | 2179 |
| Roche GS | 52'072'930 | 2321 |
| DAX Index Future Mar 16 | 42'601'841 | 75 |
| UBS Group N | 39'306'880 | 5938 |
| Credit Suisse Group N | 28'919'407 | 4702 |
| Syngenta N | 26'755'183 | 3194 |
| Nestlé N | 19'542'030 | 1020 |
| S&P 500 Index | 19'192'037 | 758 |
| Gold | 13'472'804 | 1596 |
| ICE Brent Crude Oil Front Month Future | 12'928'668 | 1611 |
| EURO STOXX 50 PR Index | 10'533'368 | 366 |
| Zurich Insurance Group N | 9'402'466 | 1309 |
| LafargeHolcim N | 9'153'161 | 1022 |
| ABB N | 7'921'861 | 539 |
| Richemont N | 5'888'752 | 255 |
| Silver | 5'618'398 | 630 |
| WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future | 4'996'532 | 596 |
| Devisen USD/CHF | 4'294'672 | 469 |

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte von 33'537 auf 35'156 (+4.83%). Alle Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus. Den stärksten Anstieg verzeichnete die Zürcher Kantonalbank mit einem Plus von 9.32%.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Februar 2016)

| Emittent | Februar 2016 | Januar 2016 | Dezember 2015 | Veränderung ggü. Vormonat | |
|------------------------------|--------------|-------------|---------------|---------------------------|---|
| 1 Bank am Bellevue | 1 | 1 | 1 | 0.00% | ► |
| 2 Banque Cantonale Vaudoise | 230 | 236 | 244 | -2.54% | ▼ |
| 3 Barclays | 1 | 2 | 3 | -50.00% | ▼ |
| 4 Basler Kantonalbank | 1 | 1 | 1 | 0.00% | ► |
| 5 BNP Paribas | 1'066 | 1'037 | 1'018 | 2.80% | ▲ |
| 6 Commerzbank | 771 | 771 | 771 | 0.00% | ► |
| 7 Corner Bank | 1 | | | 0.00% | ► |
| 8 Credit Suisse | 1'342 | 1'312 | 1'264 | 2.29% | ▲ |
| 9 Deutsche Bank | 9 | 12 | 12 | -25.00% | ▼ |
| 10 EFG International* | 358 | 354 | 353 | 1.13% | ▲ |
| 11 Goldman Sachs | 40 | 38 | 36 | 5.26% | ▲ |
| 12 HSBC Trinkaus & Burkhardt | 10 | 13 | 17 | -23.08% | ▼ |
| 13 J. Safra Sarasin | 157 | 157 | 154 | 0.00% | ► |
| 14 JP Morgan | 38 | 41 | 47 | -7.32% | ▼ |
| 15 Julius Bär | 2'655 | 2'460 | 2'308 | 7.93% | ▲ |
| 16 Leonteq Securities | 1'974 | 1'952 | 1'944 | 1.13% | ▲ |
| 17 Merrill Lynch | 27 | 28 | 29 | -3.57% | ▼ |
| 18 Morgan Stanley | 12 | 10 | 10 | 20.00% | ▲ |
| 19 Neue Helvetische Bank | 13 | 13 | 13 | 0.00% | ► |
| 20 Notenstein La Roche | 1'494 | 1'409 | 1'378 | 6.03% | ▲ |
| 21 Royal Bank of Canada | 26 | 29 | 29 | -10.34% | ▼ |
| 23 Société Générale | 64 | 65 | 66 | -1.54% | ▼ |
| 24 UBS | 7'003 | 6'969 | 6'652 | 0.49% | ▲ |
| 25 UniCredit Bank | 20 | 20 | 20 | 0.00% | ► |
| 26 Vontobel | 14'363 | 13'398 | 12'536 | 7.20% | ▲ |
| 27 ZKB | 3'391 | 3'102 | 2'977 | 9.32% | ▲ |
| Total | 35'156 | 33'537 | 31'993 | 4.83% | ▲ |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von 518.89 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 32.27% übernahm die Bank Vontobel von der USB die Ranglistenspitze, welche mit einem Anteil von 29.96% auf Platz zwei folgte. Die ZKB behauptete ihren dritten Rang. Das Führungs-Trio vereinigte im Februar einen Anteil am Gesamtumsatz von 77.01% (Januar: 73.17%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Anteil am Gesamtumsatz | Anz. Trades |
|-------|---------------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| 1 | Vontobel | 518.89 | 32.27% | 38'375 |
| 2 | UBS | 481.83 | 29.96% | 12'189 |
| 3 | ZKB | 237.60 | 14.78% | 9'976 |
| 4 | Julius Bär | 108.90 | 6.77% | 4'947 |
| 5 | Notenstein La Roche | 55.03 | 3.42% | 738 |
| 6 | Credit Suisse | 46.83 | 2.91% | 1'110 |
| 7 | Commerzbank | 42.80 | 2.66% | 3'678 |
| 8 | Leonteq Securities | 37.63 | 2.34% | 1'045 |
| 9 | Banque Cantonale Vaudoise | 37.29 | 2.32% | 740 |
| 10 | BNP Paribas | 13.02 | 0.81% | 918 |
| 11 | J. Safra Sarasin | 7.28 | 0.45% | 229 |
| 12 | Société Générale | 6.40 | 0.40% | 105 |
| 13 | JP Morgan | 3.69 | 0.23% | 45 |
| 14 | EFG International* | 3.51 | 0.22% | 150 |
| 15 | Neue Helvetische Bank | 3.48 | 0.22% | 43 |
| 16 | Basler Kantonalbank | 1.03 | 0.06% | 5 |
| 17 | Deutsche Bank | 0.75 | 0.05% | 11 |
| 18 | Royal Bank of Scotland* | 0.54 | 0.03% | 40 |
| 19 | Royal Bank of Canada | 0.50 | 0.03% | 51 |
| 20 | Goldman Sachs | 0.37 | 0.02% | 11 |
| 21 | Bank am Bellevue | 0.25 | 0.02% | 2 |
| 22 | Barclays | 0.22 | 0.01% | 2 |
| 23 | Morgan Stanley | 0.17 | 0.01% | 4 |
| 24 | Merrill Lynch | 0.07 | 0.00% | 7 |
| 25 | HSBC Trinkaus & Burkhardt | 0.01 | 0.00% | 2 |
| 26 | UniCredit Bank | 0.00 | 0.00% | 1 |
| Total | | 1'608 | 100.00% | 74'424 |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten gingen die Umsätze im Vergleich zum Vormonat um 57.75% auf 30 Millionen CHF zurück. Die UBS verteidigte die im Januar übernommene Spitzenposition mit einem Handelsumsatz von 9.56 Millionen CHF und einem Anteil am Gesamtumsatz von 31.42% (Januar: 80.81%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 69.86% (Januar: 90.41%) und die fünf grössten einen solchen von 84.89% auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| 1 | UBS | 9.56 | -83.57% | ▼ | 31.42% | 120 |
| 2 | Credit Suisse | 8.63 | 82.85% | ▲ | 28.37% | 79 |
| 3 | ZKB | 3.07 | 40.04% | ▲ | 10.10% | 44 |
| 4 | Notenstein La Roche | 2.71 | 226.59% | ▲ | 8.92% | 49 |
| 5 | Leonteq Securities | 2.22 | 37.98% | ▲ | 7.29% | 57 |
| 6 | Vontobel | 1.85 | 132.92% | ▲ | 6.08% | 26 |
| 7 | Banque Cantonale Vaudoise | 1.14 | 12.31% | ▲ | 3.75% | 19 |
| 8 | JP Morgan | 0.49 | 0.00% | ► | 1.60% | 5 |
| 9 | Julius Bär | 0.43 | -60.63% | ▼ | 1.40% | 3 |
| 10 | Goldman Sachs | 0.22 | -70.63% | ▼ | 0.73% | 2 |
| 11 | EFG International* | 0.08 | -69.13% | ▼ | 0.25% | 3 |
| 12 | Royal Bank of Scotland* | 0.03 | -55.70% | ▼ | 0.10% | 1 |
| 13 | Société Générale | 0.00 | -100.00% | ▼ | 0.00% | 0 |
| Total | | 30.00 | -57.75% | ▼ | 100.00% | 408 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | | 1.89% | 0.55% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

In dieser Kategorie sank der Handelsumsatz im Februar um 9.01% auf 245 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 24.84% (Januar: 24.04%). Dahinter folgte erneut die Bank Julius Bär mit einem Anteil von 13.95% vor der ZKB, welche die Leonteq Securities aus den Medaillenrängen verdrängte. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.08% (Januar: 51.90%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| 1 | Vontobel | 60.79 | -5.98% | ▼ | 24.84% | 1'669 |
| 2 | Julius Bär | 34.14 | -10.15% | ▼ | 13.95% | 652 |
| 3 | ZKB | 30.08 | -12.13% | ▼ | 12.29% | 615 |
| 4 | Credit Suisse | 28.98 | -16.06% | ▼ | 11.84% | 618 |
| 5 | Leonteq Securities | 25.43 | -31.14% | ▼ | 10.39% | 708 |
| 6 | UBS | 21.98 | 3.27% | ▲ | 8.98% | 526 |
| 7 | Banque Cantonale Vaudoise | 18.08 | 14.34% | ▲ | 7.39% | 532 |
| 8 | Notenstein La Roche | 17.08 | 28.14% | ▲ | 6.98% | 382 |
| 9 | EFG International* | 2.50 | -47.83% | ▼ | 1.02% | 100 |
| 10 | J. Safra Sarasin | 2.24 | -13.79% | ▼ | 0.92% | 32 |
| 11 | JP Morgan | 1.38 | 45.55% | ▲ | 0.56% | 17 |
| 12 | Société Générale | 1.04 | -22.01% | ▼ | 0.43% | 16 |
| 13 | Royal Bank of Canada | 0.32 | 85.39% | ▲ | 0.13% | 33 |
| 14 | Commerzbank | 0.28 | 289.25% | ▲ | 0.11% | 10 |
| 15 | Barclays | 0.22 | -9.03% | ▼ | 0.09% | 2 |
| 16 | BNP Paribas | 0.11 | 0.00% | ► | 0.05% | 4 |
| 17 | Goldman Sachs | 0.04 | 0.00% | ► | 0.02% | 4 |
| Total | | 245.00 | -9.01% | ▼ | 100.00% | 5'920 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | | 15.22% | 7.95% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Februar um 9.48% auf 494 Millionen CHF. Die UBS liegt weiterhin mit einem grossen Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Februar auf 61.88% (Januar: 72.33%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 19.79% (Januar: 7.79%). Den dritten Rang belegte neu die Bank Vontobel mit 3.83%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 85.50% (Januar: 85.41%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| 1 | UBS | 305.85 | -6.34% | ▼ | 61.88% | 1'379 |
| 2 | ZKB | 97.80 | 178.16% | ▲ | 19.79% | 1'220 |
| 3 | Vontobel | 18.94 | 28.71% | ▲ | 3.83% | 377 |
| 4 | Banque Cantonale Vaudoise | 18.07 | 60.32% | ▲ | 3.66% | 189 |
| 5 | Julius Bär | 16.40 | -31.40% | ▼ | 3.32% | 285 |
| 6 | Leonteq Securities | 7.16 | 47.12% | ▲ | 1.45% | 174 |
| 7 | Société Générale | 5.36 | -16.23% | ▼ | 1.08% | 89 |
| 8 | Credit Suisse | 5.11 | -35.00% | ▼ | 1.03% | 77 |
| 9 | BNP Paribas | 4.18 | 14.06% | ▲ | 0.85% | 102 |
| 10 | Neue Helvetische Bank | 3.48 | 396.64% | ▲ | 0.70% | 35 |
| 11 | Notenstein La Roche | 3.34 | -61.40% | ▼ | 0.68% | 158 |
| 12 | J. Safra Sarasin | 2.75 | -38.27% | ▼ | 0.56% | 68 |
| 13 | JP Morgan | 1.71 | 80.80% | ▲ | 0.35% | 21 |
| 14 | Basler Kantonalbank | 1.03 | 520.77% | ▲ | 0.21% | 5 |
| 15 | EFG International* | 0.82 | 63.41% | ▲ | 0.17% | 41 |
| 16 | Deutsche Bank | 0.75 | 2'250.68% | ▲ | 0.15% | 10 |
| 17 | Royal Bank of Scotland* | 0.48 | -42.21% | ▼ | 0.10% | 31 |
| 18 | Commerzbank | 0.26 | -38.13% | ▼ | 0.05% | 14 |
| 19 | Bank am Bellevue | 0.25 | 2'624.38% | ▲ | 0.05% | 2 |
| 20 | Royal Bank of Canada | 0.19 | 706.32% | ▲ | 0.04% | 18 |
| 21 | Morgan Stanley | 0.17 | 0.00% | ► | 0.04% | 4 |
| 22 | Goldman Sachs | 0.11 | -53.63% | ▼ | 0.02% | 4 |
| 23 | Merrill Lynch | 0.07 | -43.95% | ▼ | 0.02% | 7 |
| 24 | UniCredit Bank | 0.00 | -8.04% | ▼ | 0.00% | 1 |
| 25 | HSBC Trinkaus & Burkhardt | 0.00 | 0.00% | ► | 0.00% | 1 |
| Total | | 494.00 | 9.48% | ▲ | 100.00% | 4'312 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | | 30.74% | 5.79% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 10.33% auf 17 Millionen CHF. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 73.26% (Januar: 88.29%). Rang zwei und drei belegten neu die Credit Suisse Securities resp. Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 92.49% (Januar: 99.18%) 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 | 12.68 | -25.60% | ▼ | 73.26% | 451 |
| 2 | Credit Suisse | 1.69 | 2'971.60% | ▲ | 9.77% | 5 |
| 3 | Notenstein La Roche | 1.64 | 61.43% | ▲ | 9.46% | 91 |
| 4 | Leonteq Securities | 0.63 | -42.12% | ▼ | 3.63% | 25 |
| 5 | Julius Bär | 0.47 | 0.00% | ► | 2.70% | 3 |
| 6 | EFG International* | 0.12 | 29.65% | ▲ | 0.71% | 6 |
| 7 | ZKB | 0.08 | 771.17% | ▲ | 0.47% | 2 |
| Total | | 17.00 | -10.33% | ▼ | 100.00% | 583 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | | 1.08% | 0.78% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Februar um 0.83% auf 821 Millionen CHF. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Februar 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund 425 Millionen CHF und einem relativen Anteil von 51.70% (Januar: 38.77%). Dahinter folgte neu die UBS vor der ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 82.25% (Januar: 75.46%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

| Rang | Emittent | Handelsumsatz (Mio. CHF) | Veränderung ggü. Vormonat | | Anteil am Kategorieumsatz | Anz. Trades |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| 1 | Vontobel | 424.64 | 32.25% | ▲ | 51.70% | 35'852 |
| 2 | UBS | 144.44 | 1.73% | ▲ | 17.58% | 10'164 |
| 3 | ZKB | 106.57 | -34.17% | ▼ | 12.97% | 8'095 |
| 4 | Julius Bär | 57.47 | -53.38% | ▼ | 7.00% | 4'004 |
| 5 | Commerzbank | 42.26 | 22.54% | ▲ | 5.14% | 3'654 |
| 6 | Notenstein La Roche | 30.26 | 130.46% | ▲ | 3.68% | 58 |
| 7 | BNP Paribas | 8.73 | -27.78% | ▼ | 1.06% | 812 |
| 8 | Credit Suisse | 2.42 | -39.81% | ▼ | 0.29% | 331 |
| 9 | J. Safra Sarasin | 2.28 | -49.56% | ▼ | 0.28% | 129 |
| 10 | Leonteq Securities | 2.19 | -13.54% | ▼ | 0.27% | 81 |
| 11 | JP Morgan | 0.12 | -98.71% | ▼ | 0.01% | 2 |
| 12 | Royal Bank of Scotland* | 0.03 | -80.59% | ▼ | 0.00% | 8 |
| 13 | Deutsche Bank | 0.01 | 0.00% | ► | 0.00% | 1 |
| 14 | HSBC Trinkaus & Burkhardt | 0.00 | 408.13% | ▲ | 0.00% | 1 |
| 15 | Neue Helvetische Bank | 0.00 | 82.98% | ▲ | 0.00% | 8 |
| 16 | Goldman Sachs | 0.00 | -61.33% | ▼ | 0.00% | 1 |
| Total | | 821.00 | -0.83% | ▼ | 100.00% | 63'201 |
| Anteil am Gesamtumsatz | | | | | 51.08% | 84.92% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

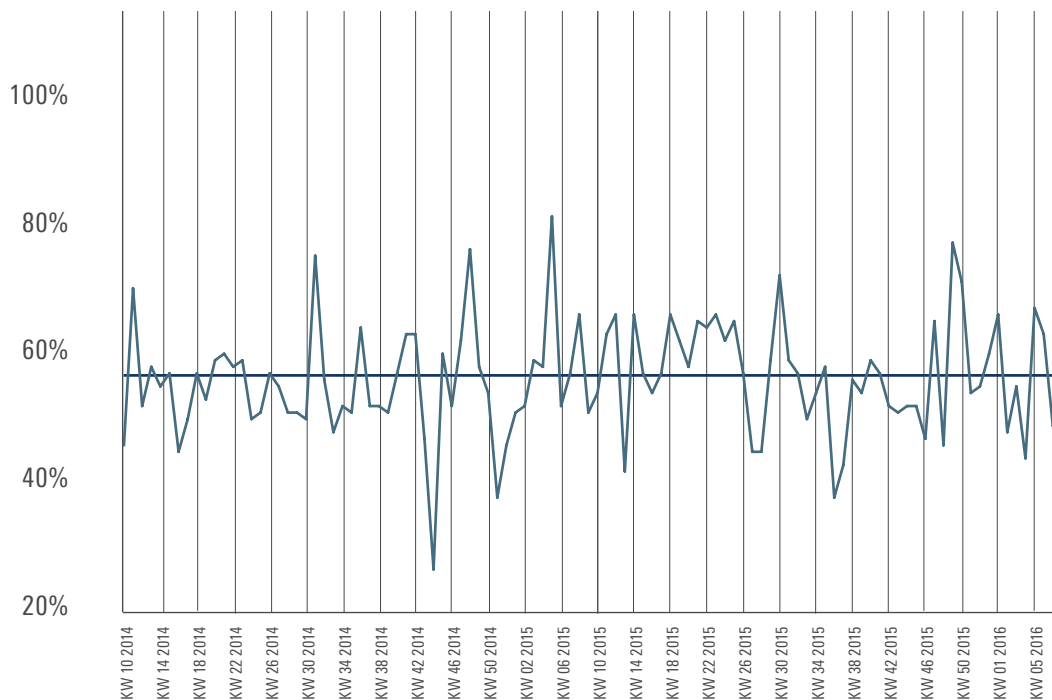
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 5 bis 8 zwischen 45.29% und 65.80%. Das arithmetische Mittel stieg von 54.96% auf 55.61%. 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



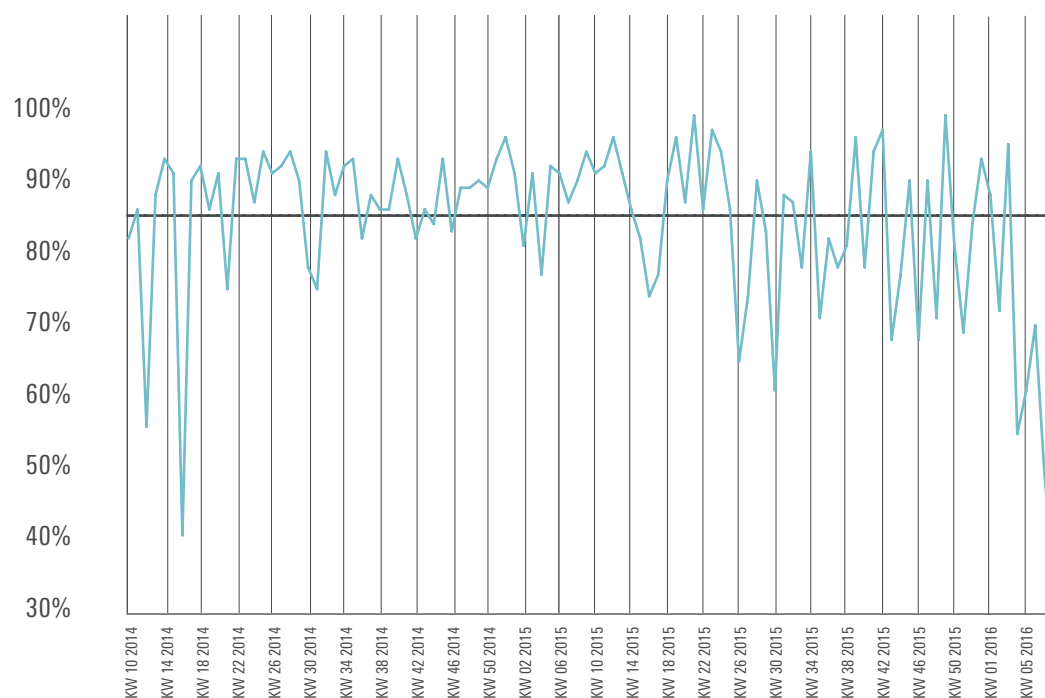
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 34.17% und 69.19%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 84.19% auf 83.31%.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 34.46% und 61.50%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im Februar von 42.66% auf 42.68%.

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



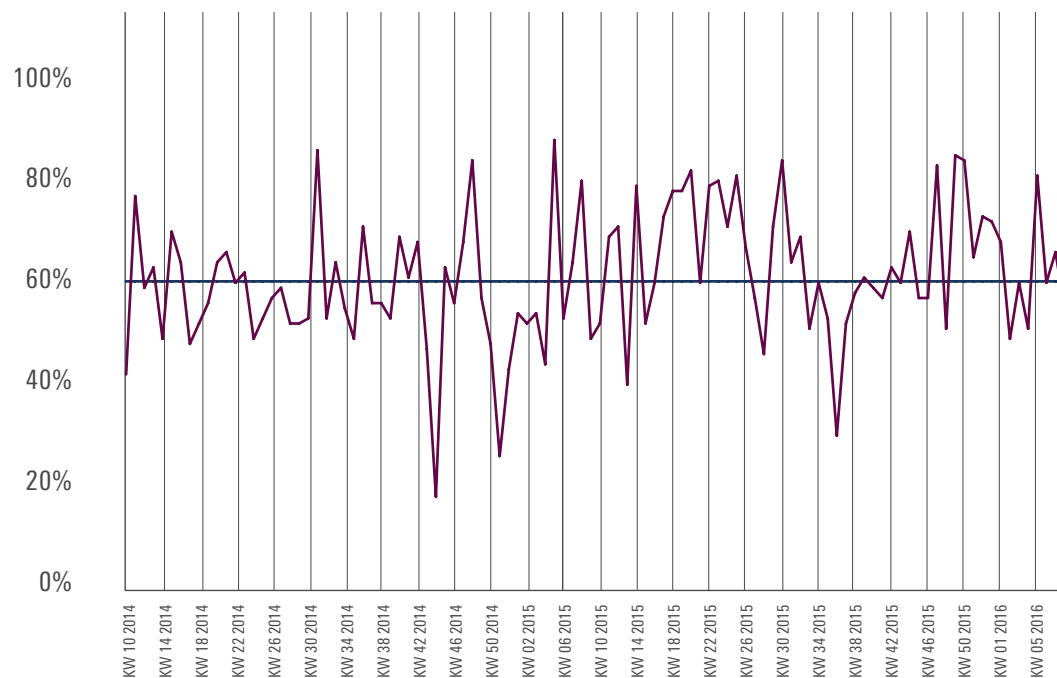
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem überdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 54.36% und 80.37%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 57.56% auf 59.10%.

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



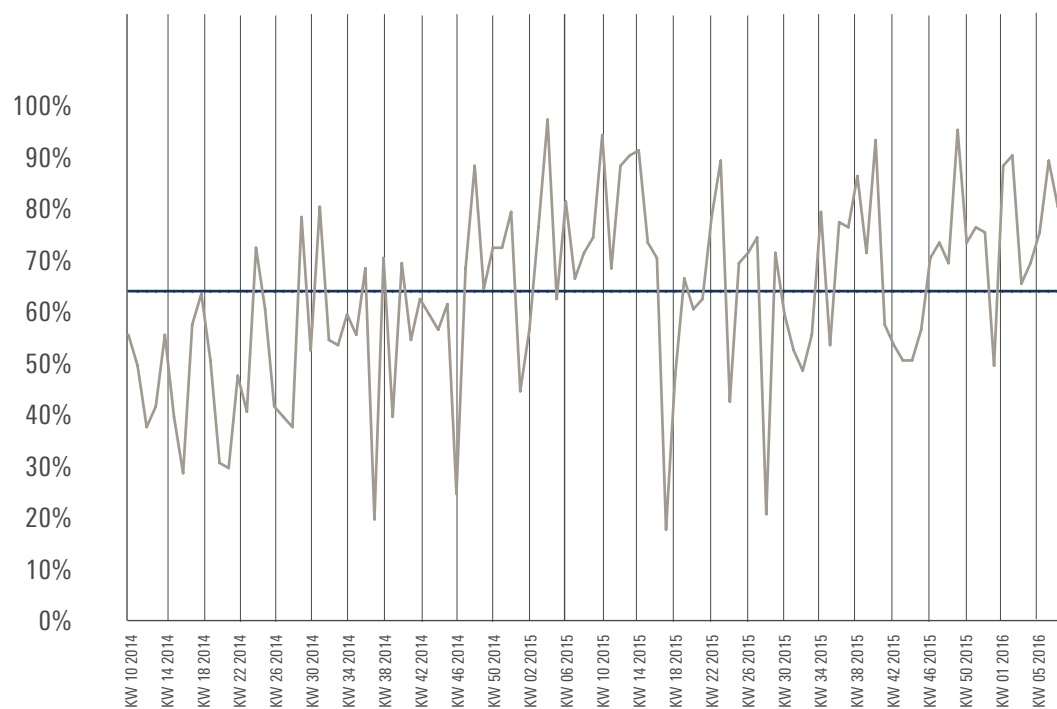
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Februar zwischen 74.75% und 88.81%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 62.39% auf 63.58%.

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



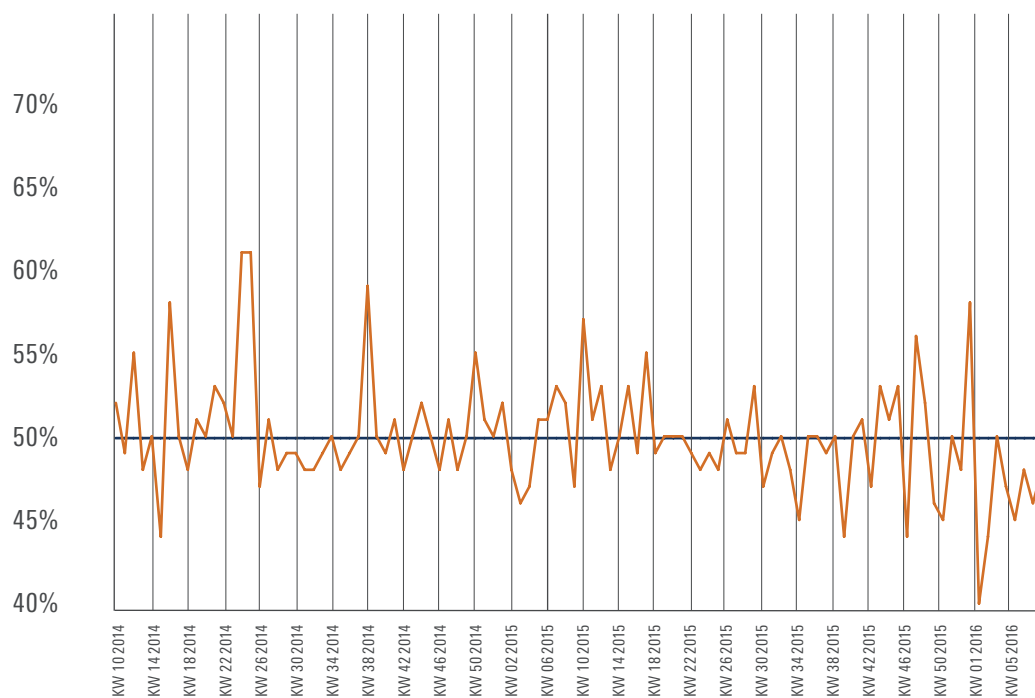
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar zwischen 44.97% und 47.51%. Das arithmetische Mittel sank von 50.34% auf 49.97%.

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



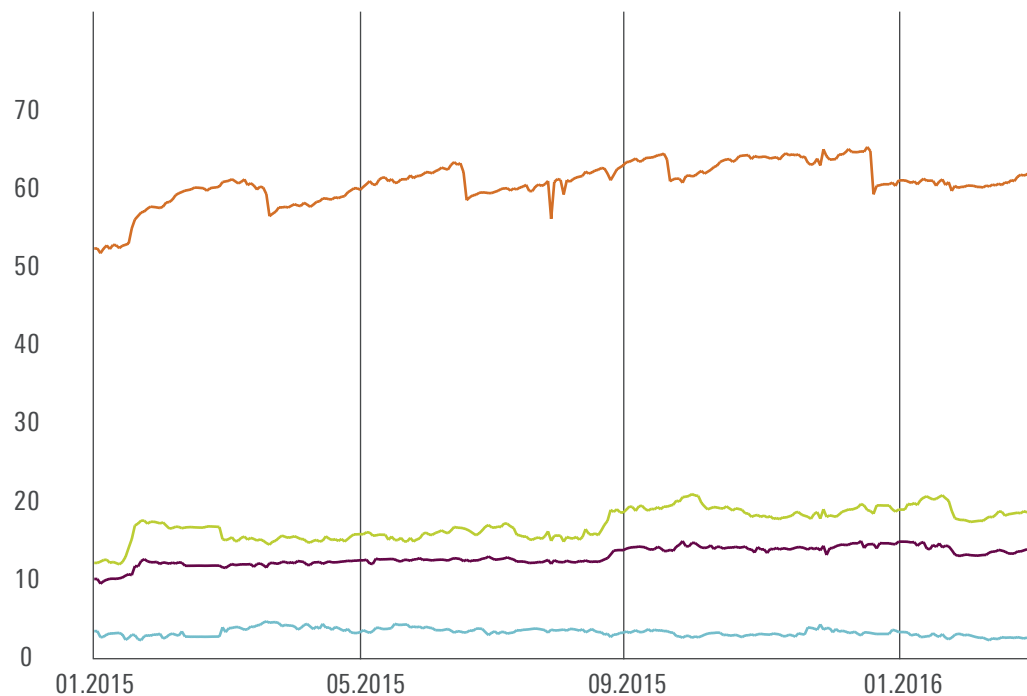
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

■ 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 mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte in allen übrigen Kategorien höher als Ende Januar. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Februar 89.16% (Januar: 78.57%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 35.70% und bei den Renditeoptimierungsprodukten 63.77% (Januar: 68.12%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 96.61% (Januar: 96.25%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

| Risikoklasse | Kapitalschutz | Renditeoptimierung | Partizipation | Hebel |
|--------------|---------------|--------------------|---------------|--------|
| 1 | 16.87% | 2.82% | 1.22% | 0.04% |
| 2 | 72.29% | 2.96% | 6.09% | 0.34% |
| 3 | 6.02% | 7.42% | 16.53% | 0.86% |
| 4 | 4.82% | 23.04% | 40.47% | 2.15% |
| 5 | 0.00% | 52.58% | 30.22% | 12.06% |
| 6 | 0.00% | 11.18% | 5.48% | 84.56% |

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

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 Februar um 1.95% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 70.02% (Januar: 65.91%) auf den CHF, 16.17% (Januar: 17.50%) auf den USD und 13.62% (Januar: 15.73%) auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.81% (Januar: 99.15%).

| Währung | Q3 | Q4 | Veränd. Q4 / Q3 | Januar 2016 | Februar 2016 | Veränd. ggü Vormonat |
|---------|-------|-------|-----------------|-------------|--------------|----------------------|
| CHF | 3'730 | 2'550 | -31.65% | 1'081 | 1'126 | 4.15% |
| USD | 658 | 803 | 22.11% | 287 | 260 | -9.44% |
| EUR | 834 | 870 | 4.24% | 258 | 219 | -14.98% |
| GBP | 27 | 11 | -60.38% | 12 | 1 | -88.70% |
| AUD | 6 | 2 | -69.89% | 1 | 1 | -19.75% |
| NOK | 4 | 3 | -29.34% | 1 | 1 | -44.30% |
| JPY | 2 | 0 | -88.86% | 0 | 0 | 0.00% |
| CNY | 1 | 0 | -67.52% | 0 | 0 | 0.00% |
| NZD | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| SGD | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| CAD | 0 | 1 | 140.32% | 0 | 0 | 0.00% |
| HUF | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| TRY | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| SEK | 2 | 0 | -76.57% | 0 | 0 | 0.00% |
| HKD | 1 | 2 | 13.41% | 0 | 0 | 0.00% |
| ZAR | 0 | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% |
| Total | 5'266 | 4'241 | -19.46% | 1'640 | 1'608 | -1.95% |

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016 SVSP

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturali
Association Suisse Produits Structurés

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

| Kapselschüttel-Zertifikat mit Partizipation (1100) | Wandl-Zertifikat (1100) | Kapselschüttel-Zertifikat mit Barriere (1130) | Kapselschüttel-Zertifikat mit Coupon (1140) |
|---|---|---|---|
| <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rückzahlung von Verfall erfolgt mindestens in der Höhe des Kapselschüttels • Kapselschüttel von 0 bis 100000 • Generelle Verfügbarkeit • Keine Kursabhängigkeit des Basiswerts möglich |

12 RENDITEOPTIMIERUNG

| Discount-Zertifikat (1200) | Discount-Zertifikat mit Barriere (1210) | Reverse Convertible (1220) | Barrier Reverse Convertible (1230) | Express-Zertifikat (1260) |
|--|---|--|---|---|
| <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Der Kurs des Basiswerts oder leicht steigende Basiswert Strenge Verlustlinie | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Der Kurs des Basiswerts oder leicht steigende Basiswert Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Der Kurs des Basiswerts oder leicht steigende Basiswert Strenge Verlustlinie | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Der Kurs des Basiswerts oder leicht steigende Basiswert Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten |
| <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Jeigt der Basiswert bis Verlauf über dem Strike, Laufzeit Barriere variabel Discount-Zertifikat seinen einen Rabatt Discount gegenüber dem Basiswert auf Ergebnis einer Verlustlinie Stillebene (Barriere) Der Kurs des Basiswerts Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Wird der Basiswert bis Verlauf über dem Strike, Laufzeit Barriere variabel Discount-Zertifikat seinen einen Rabatt Discount gegenüber dem Basiswert auf Ergebnis einer Verlustlinie Stillebene (Barriere) Der Kurs des Basiswerts Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Jeigt der Basiswert bis Verlauf über dem Strike, Laufzeit Barriere variabel Discount-Zertifikat seinen einen Rabatt Discount gegenüber dem Basiswert auf Ergebnis einer Verlustlinie Stillebene (Barriere) Der Kurs des Basiswerts Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Wird der Basiswert bis Verlauf über dem Strike, Laufzeit Barriere variabel Discount-Zertifikat seinen einen Rabatt Discount gegenüber dem Basiswert auf Ergebnis einer Verlustlinie Stillebene (Barriere) Der Kurs des Basiswerts Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten | <p>Merkmale</p> <ul style="list-style-type: none"> Wird der Basiswert bis Verlauf über dem Strike, Laufzeit Barriere variabel Discount-Zertifikat seinen einen Rabatt Discount gegenüber dem Basiswert auf Ergebnis einer Verlustlinie Stillebene (Barriere) Der Kurs des Basiswerts Strenge Verlustlinie Barriere wird während Laufzeit nicht berührt oder unterschritten |

[illegible]

HEBELPRODUKTE

| Warrant (T100) | Spread Warrant (T100) | Warrant mit Knock Out (T200) | Mini-Future (T200) | Constant Leverage- Zertifikat (T200) |
|---|---|---|---|---|
| Markenwertung ■ Geringe Kapitalbindung ■ Relativ geringe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Markenwertung ■ Geringe Kapitalbindung ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Markenwertung ■ Geringe Kapitalbindung ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Markenwertung ■ Geringe Kapitalbindung ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Markenwertung ■ Geringe Kapitalbindung ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) |
| Merkmale ■ Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Barwert ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Merkmale ■ Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Barwert ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Merkmale ■ Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Barwert ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Merkmale ■ Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Barwert ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) | Merkmale ■ Geringe Kapitalbindung erzeugt einen Hebeleffekt gegenüber dem Barwert ■ Relativ hohe Volatilität ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) ■ Keine Kollaterale (nur Barwert, eingetragene Volatilität) |

Referenzschuldner-Zertifikat mit
bedingtem Kapitalschutz (1410)[illegible][illegible]

atzmerkmale

weiter durch folgende Zusatzmerkmale genauer definiert werden:

Wurde das Basisversand nicht zu einem einzigen Zeitpunkt sondern als
abschnittsweise mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) emitted.
der Basisversand einen Beobachtungszeitpunkt auf oder über (built bzw. auf
unter (below) einer im Voraus definierten Schwelle (=Autocall Trigger), führt
zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.

Emission hat ein schwebendes Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung.
Produkt verfließt über eine Maximallimite.

es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird
(= Coupon at risk).

unterteilt in: Non-Convertible Zertifikate (auf Endkurs: Collateral-Szenario
= Basisversand) und Convertible Zertifikate (auf Endkurs: Basisversand +

umments «COG») ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Seite
unge garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von
tenen-Investoren

der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant.
 • Ist das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im
 von Kreditinstituten fest. www.kreditinstitute.com oder dem nächsten Bundesbankdienstleistungs

menschen, die in einem früheren Zeitpunkt aufbelebt werden kann.

Höhe des Kapitalschutzes liegt zwischen 90% und 100% des Nominal.

Höhe des Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren.

10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

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

Report-Service

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

Adressänderung

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

Verlag

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

Redaktion

Dieter Haas und Martin Raab