

## Unter vollen Segeln

Die Aktienmärkte tendierten im März freundlich. Der Swiss Market Index® kletterte um 1.32% auf 8'658.89 Punkten und nähert sich allmählich seinem Rekordstand vom 4. Juni 2007 bei 9'548.09 Punkten. Dagegen hat der alle Schweizer Aktien umfassende Swiss Performance Index sein Allzeit-Hoch vom August 2015 im März nahezu erreicht. Die Volatilität bildete sich spiegelbildlich leicht zurück. Sie schloss am letzten Handelstag bei 12.11% um 9.42% unter dem Stand Ende Februar.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange kletterte im März um 19.09% auf CHF 1'513 Milliarden. Dabei legten die Umsätze im börslichen Handel um 12.79% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 40.28% zu. Die Anzahl der Trades stieg um 13.14% und absolut von 49'331 Transaktionen im Februar auf 55'814 im März.

Die Kundenkäufe nahmen um 19.96% auf CHF 690 Millionen zu. Einzig die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mussten eine geringfügige Einbusse in Kauf nehmen. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Plus von 2.62%. Sie betrugen im März CHF 610 Millionen. Die stärkste Zunahme verzeichneten die Hebelprodukte.

Der März verzeichnete 23 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'426 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 25'744 auf

CHF 27'108. Die Zahl der Mistrades erhöhte sich gegenüber dem Vormonat um neun Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte sank im Berichtsmonat um 3.77%. Das Gesamttotal von 30'063 Produkten verteilte sich auf 61.61% Hebelprodukte, 28.75% Renditeoptimierungsprodukte, 6.32% Partizipationsprodukte, 1.68% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.64% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 3'191 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Plus von 16.33%. Der grösste Teil entfiel mit 2'383 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>8'879</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>3'987</b>
davon On-Exchange	3'048
davon Off-Exchange	939
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>156'449</b>
davon On-Exchange	152'066
davon Off-Exchange	4'383
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>60</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>64</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

# Marktübersicht SIX Structured Products März 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>30'063</b>	<b>100.00%</b>	<b>31'241</b>	<b>100.00%</b>	<b>-3.77%</b>	↓
davon Kapitalschutzprodukte	493	1.64%	489	1.57%	.82%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'644	28.75%	8'698	27.84%	-0.62%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'899	6.32%	1'888	6.04%	0.58%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	504	1.68%	501	1.60%	0.60%	↑
davon Hebelprodukte	18'523	61.61%	19'665	62.95%	-5.81%	↓
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>3'191</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'742</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.41%</b>	↑
davon Kapitalschutzprodukte	12	.38%	4	0.15%	200.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	728	22.81%	727	26.49%	0.14%	↑
davon Partizipationsprodukte	64	2.01%	66	2.41%	-3.03%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	4	.13%	19	0.69%	-78.95%	↓
davon Hebelprodukte	2'383	74.66%	1'926	70.19%	23.73%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'513</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'270</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.09%</b>	↑
davon On-Exchange	1'114	73.61%	986	77.60%	12.97%	↑
davon Off-Exchange	399	26.39%	285	22.40%	40.28%	↑
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>55'814</b>	<b>100.00%</b>	<b>49'331</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.14%</b>	↑
davon On-Exchange	53'861	96.50%	48'168	97.64%	11.82%	↑
davon Off-Exchange	1'953	3.50%	1'163	2.36%	67.93%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>110</b>	<b>100.00%</b>	<b>42</b>	<b>100.00%</b>	<b>161.90%</b>	↑
davon Mistrades	24	21.82%	15	35.71%	60.00%	↑
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>23</b>		<b>20</b>		<b>15.00%</b>	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.69	100.00%	0.57	100.00%	19.96%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	.78%	0.00	0.55%	68.93%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.20	29.46%	0.18	31.79%	11.16%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.22	31.71%	0.15	25.36%	50.01%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	.78%	0.01	0.96%	-2.69%	↓
davon Hebelprodukte	0.26	37.27%	0.24	41.34%	8.17%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.61	100.00%	0.59	100.00%	2.62%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	.94%	0.02	3.05%	-68.49%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	18.52%	0.13	22.73%	-16.38%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.20	33.07%	0.21	34.76%	-2.39%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.41%	0.01	1.19%	21.97%	↑
davon Hebelprodukte	0.28	46.07%	0.23	38.27%	23.53%	↑
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>103</b>		<b>103</b>		<b>0.00%</b>	→
davon Emittenten	26		26		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.

<sup>2</sup> Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

# Inhaltsverzeichnis

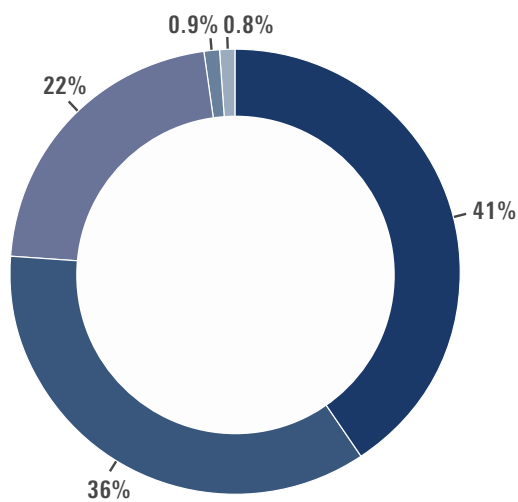
## Editorial

<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 (März 2017)

Die Partizipationsprodukte lösten im März die Hebelprodukte als Spitzenreiter in der Rangliste ab. An dritter Stelle folgten wie gewohnt die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 3.95% gesunkenen relativen Anteil von 21.61% auf. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Kapitalschutzprodukte sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

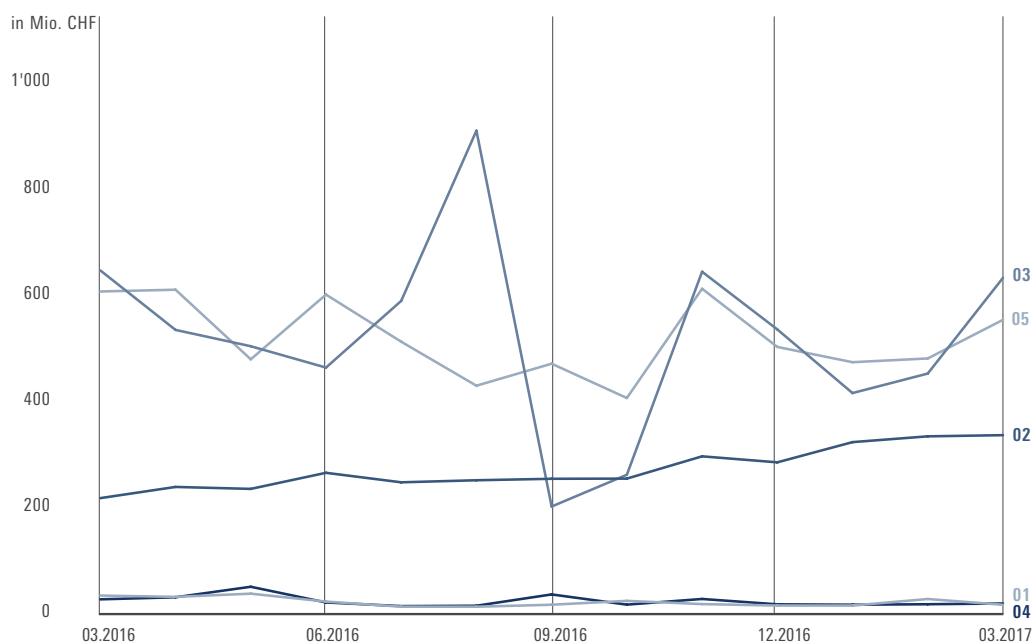


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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

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

Alle Kategorien mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, deren Umsatz sich nahezu halbierte, verzeichneten im März Umsatzsteigerungen. Besonders stark weitete sich das Geschäft bei den Partizipationsprodukten aus (+40.30%). Ein respektables Plus von 15.29% resp. 11.16% erzielten die Hebelprodukte bzw. die Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Etwas bescheidener war der Zuwachs bei den Renditeoptimierungsprodukten (+0.67%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products Exchange

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im März belegte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index erneut die erste Position, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat Z44AAV auf den Vontobel Swiss Research Basket. Die dritte Position nahm das Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI® Performanceindex ein. Auf vermehrtes Interesse stiessen daneben Anlageprodukte auf Schweizer Aktien (SWDIV und VZTEL) sowie Themen wie ZDMAAV auf Solactive Digital Marketplaces Performance Index und ETAUT auf STOXX Europe 600 Automobiles & Parts TR Index.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	186	19.17%	87
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	38	3.89%	683
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	29	2.99%	61
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	23	2.39%	26
TCMCI	UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR Index	UBS	CH0031794263	Open-end	19	2.00%	89
SWDIV	DJ Switzerland Select Dividend 15 TR Index	UBS	CH0143995667	Open-end	18	1.82%	71
BALSPU	UBS Bloomberg CMCI Composite HORIZON ER Index	UBS	CH0331039864	30.05.2019	13	1.36%	2
ZDMAAV	Solactive Digital Marketplaces Performance Index	Vontobel	CH0327605660	Open-end	12	1.20%	40
ETAUT	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts TR Index	UBS	CH0209425203	Open-end	10	1.06%	2
VZTEL	VT Tell-Shares Basket III	Vontobel	CH0241734992	22.06.2018	10	1.04%	14
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>972</b>	<b>100.00%</b>	<b>14'168</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im März dominierten Hebelprodukte auf den DAX sowie auf Einzeltitel die Umsatzrangliste. Besonders hoch im Kurs stand der Long Mini-Future FNEBAU auf Nestlé. Daneben fanden zwei Call-Warrants auf Credit Suisse und je einer auf Roche, Givaudan sowie Aryzta, einem international tätigen Schweizer Tiefkühl- und Convenience-Backwaren-Konzern, Unterschlupf unter die zehn meistgehandelten Hebelprodukte.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
FNEBAU	Nestlé N	UBS	CH0351568495	Long	Open-end	10	1.80%	216
SDAD2V	DAX Index	Vontobel	CH0345423047	Put	16.06.17	8	1.43%	200
CSGAJZ	Credit Suisse Group N	ZKB	CH0315350923	Call	16.06.17	7	1.26%	528
ARYBBZ	Aryzta N	ZKB	CH0315359361	Call	16.06.17	6	1.09%	496
DA3RCH	GXH7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746040	Long	16.06.17	6	1.05%	8
MNESA	Nestlé N	Vontobel	CH0034955838	Long	Open-end	5	0.91%	8
GIVAUZ	Givaudan N	ZKB	CH0315358397	Call	15.12.17	5	0.87%	101
ODACEV	DAX Index	Vontobel	CH0345421769	Put	30.03.17	4	0.72%	212
ROGMJB	Roche GS	Julius Bär	CH0336218729	Call	15.09.17	4	0.71%	39
CSGAIZ	Credit Suisse Group N	ZKB	CH0315350915	Call	16.06.17	4	0.70%	146
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>541</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'646</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im März fand BQSRCH, ein Kapitalschutzprodukt mit 100% Partizipation auf den SMI® ab der Schwelle von 8'379.57 Punkten, die stärkste Nachfrage. Das bis 27. Januar 2021 laufende Produkt ist mit einem Cap bei 118% versehen und weist per Verfall einen Kapitalschutz von 90% auf. Im Vergleich zum Vormonat verringerte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 28.34% auf CHF 2 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.99% auf 0.76%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BQSRCH	Raiffeisen	CH0344116097	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	5.85%	28
FRN5CS	Credit Suisse	CH0315622339	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	5.62%	5
NPABDB	Notenstein La Roche	CH0228293756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	4.29%	15
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>12</b>	<b>100.00%</b>	<b>258</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
März 17	Februar 17	Veränderung	
2	3	-28.34%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.76%	11.42%	+4.34%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.76%	1.75%	-0.99%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Der im Vormonat auf Platz zwei gelegene Barrier Reverse Convertible CSOEC auf das europäische Versicherungstrio AXA, Swiss Re und Zurich zog im März das grösste Interesse auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 0.92% auf CHF 11 Millionen, während sich der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 3.95% auf 21.61% verminderte.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSOEC	Credit Suisse	CH0248750512	Barrier Reverse Convertible	AXA / Swiss Re / Zurich Insurance	4	1.28%	60
BCJEFG	EFG International	CH0351354292	Discount Certificate	Veolia Environnement	3	1.00%	16
CSIXR	Credit Suisse	CH0248748888	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	0.94%	29
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>327</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'082</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

März 17	Februar 17	Veränderung	
11	10	+0.92%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.22%	3.22%	+0.01%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
21.61%	25.56%	-3.95%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index lag im März mit einem grossen Vorsprung erneut an der Ranglistenspitze bei den Partizipationsprodukten. Im Vergleich zum Vormonat erhöhte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 73.38% auf CHF 253 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm um 6.19% auf 40.93% zu.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	186	30.08%	87
Z44AAV	Vontobel	CH0301889322	Tracker Certificate	Vontobel Swiss Research Basket	38	6.11%	683
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	29	4.69%	61
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>619</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'412</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
März 17	Februar 17	Veränderung	
253	146	+73.38%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
40.88%	33.08%	+7.80%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
40.93%	34.74%	+6.19%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter BTJRCH, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den SMI® unterliegt eine bis Juli 2019 laufende EUR-Anleihe auf die Credit Suisse Group. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 27.17% auf rund CHF 2 Millionen, während der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.07% auf 0.92% abnahm.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	-	SMI Index	1	7.13%	18
ACQPNP	Notenstein La Roche	CH0345889676	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	-	-	1	6.25%	41
VFRSC	Vontobel	CH0141502465	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	JPY 2.068 Sony Corporation 20.06.2019	LIBOR 3M CHF	0	1.99%	8
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>14</b>	<b>100.00%</b>	<b>416</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
März 17	Februar 17	Veränderung	
2	2	+27.17%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
15.37%	13.43%	+1.94%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.92%	0.99%	-0.07%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 16. Juni 2017 verfallende Call Warrant CSGAJZ auf Credit Suisse mit einem Strike von CHF 16.00 zog im März das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 15.59% auf CHF 17 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 1.51% auf 7.18%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich der Anteil aller Warrants um 2.65% auf 16.05%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CSGAJZ	ZKB	CH0315350923	Call	Credit Suisse Group N	7	2.81%	528
ARYBBZ	ZKB	CH0315359361	Call	Aryzta N	6	2.43%	496
GIVAUZ	ZKB	CH0315358397	Call	Givaudan N	5	1.94%	101
<b>Total Warrants</b>					<b>243</b>	<b>100.00%</b>	<b>22'134</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

März 17	Februar 17	Veränderung	
17	21	-15.59%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
7.18%	8.69%	-1.51%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
16.05%	18.69%	-2.65%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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

## Knock-out-Warrants

Im März verzeichnete der Knock-out-Put-Warrant SDAD2V auf den DAX erneut die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 5 Millionen auf CHF 15 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 1.99% auf 13.40%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich ebenfalls, und zwar um 0.74% auf 7.34%.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SDAD2V	Vontobel	CH0345423047	Put	DAX Index	8	7.00%	200
ODACEV	Vontobel	CH0345421769	Put	DAX Index	4	3.53%	212
SSMCJV	Vontobel	CH0345424524	Put	SMI	3	2.87%	117
<b>Total Knock-out-Warrants</b>					<b>111</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'891</b>

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

März 17	Februar 17	Veränderung	
15	10	+55.49%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.40%	11.41%	+1.99%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
7.34%	6.60%	+0.74%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im März auf die Basiswerte Nestlé und DAX. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 12 Millionen auf CHF 20 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 6.65% auf 13.45%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz legte um 0.84% auf 9.98% zu.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
FNEBAU	UBS	CH0351568495	Long	Nestlé N	10	6.44%	216
DA3RCH	Raiffeisen	CH0338746040	Long	GXH7 INDEX	6	3.76%	8
MNESA	Vontobel	CH0034955838	Long	Nestlé N	5	3.25%	8
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>151</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'510</b>

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

März 17	Februar 17	Veränderung	
20	8	+157.01%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.45%	6.80%	+6.65%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
9.98%	9.14%	+0.84%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das fünffach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat DB5LCB auf den Deutsche Bank 2 Index wies im März erneut die höchsten Umsätze auf, gefolgt vom dreifach gehebelten CBLCS3 auf den Credit Suisse 2 Index. Der Umsatz der drei gefragtesten Produkte übertraf ihren Vormonatwert absolut um CHF 3 Millionen und relativ um 2.08% und der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz stieg um 0.60% auf 2.38%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DB5LCB	Commerzbank	DE000CD36YW3	Call	5x Long Deutsche Bank 2 Index	3	7.50%	179
CBLCS3	Commerzbank	DE000CM2FY41	Call	3x Long Credit Suisse 2 Index	2	6.28%	29
CBLR06	Commerzbank	DE000CM2GD86	Call	6x Long Roche Index	2	6.00%	128
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>36</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'097</b>

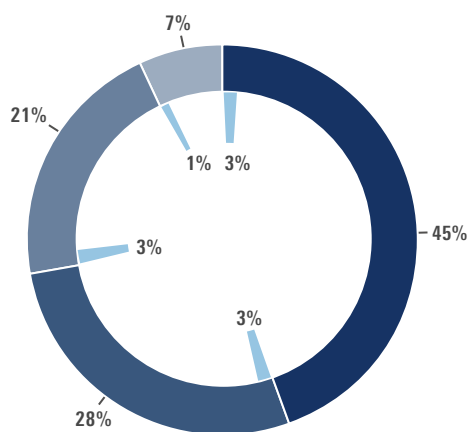
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	März 17	Februar 17	Veränderung	
	7	4	+77.82%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	19.78%	17.70%	+2.08%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.38%	1.78%	+0.60%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im März die Ranglistenspitze mit einem im Vergleich zum Februar um 8% gesunkenen Anteil von 45%. Dahinter folgten erneut die Mini-Futures mit 28% (Februar: 25%) und die Knock-out-Warrants mit 21% (Februar: 18%). An vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 2% auf 7% gestiegenen Anteil.

### Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im März 2017



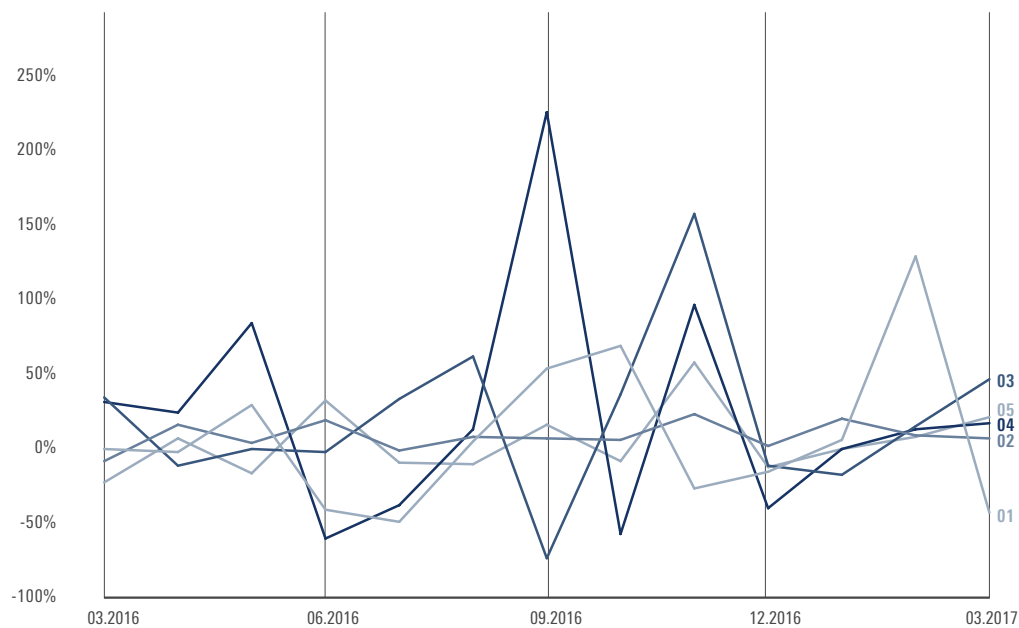
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Alle Kategorien mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, die 48% im Vergleich zum Vormonat einbüßten, erzielten im Berichtsmonat Umsatzanstiege. Das reichte von 1% bei den Renditeoptimierungsprodukten, 11% bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner, 15% bei den Hebelprodukten bis 40% bei den Partizipationsprodukten. Der starke Zuwachs bei Letzteren ist vor allem auf die gestiegene Nachfrage nach dem beliebten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index zurückzuführen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

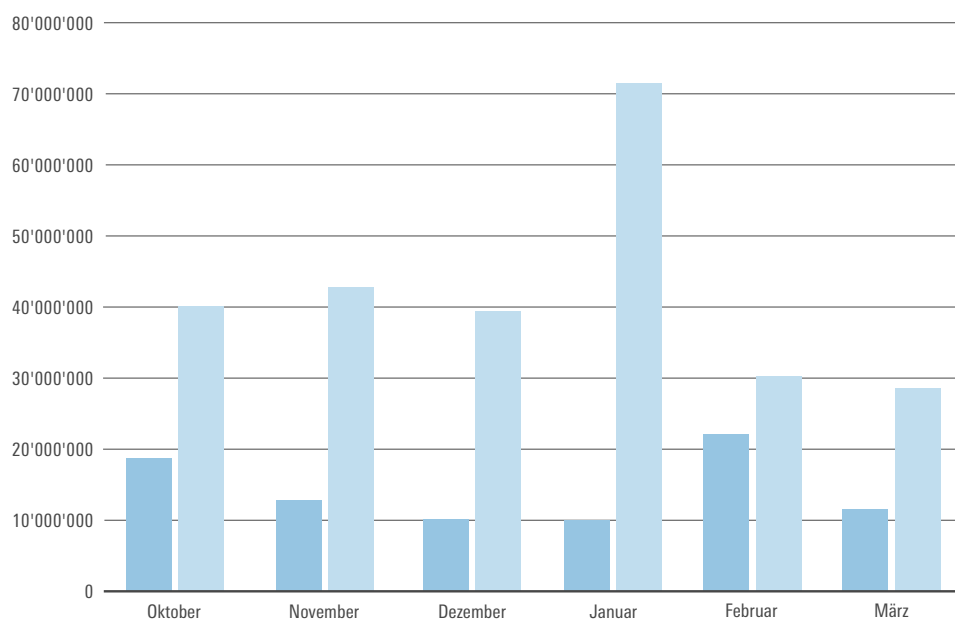
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen mit knapp CHF 12 Millionen um 48% unter dem Stand des Vormonats. Das freundliche Marktumfeld war den Kapitalschutzprodukten abhold. Die Umsatzzahlen der letzten sechs Monate lagen mit Ausnahme des Februars jeweils deutlich unter denjenigen des Vorjahres.

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



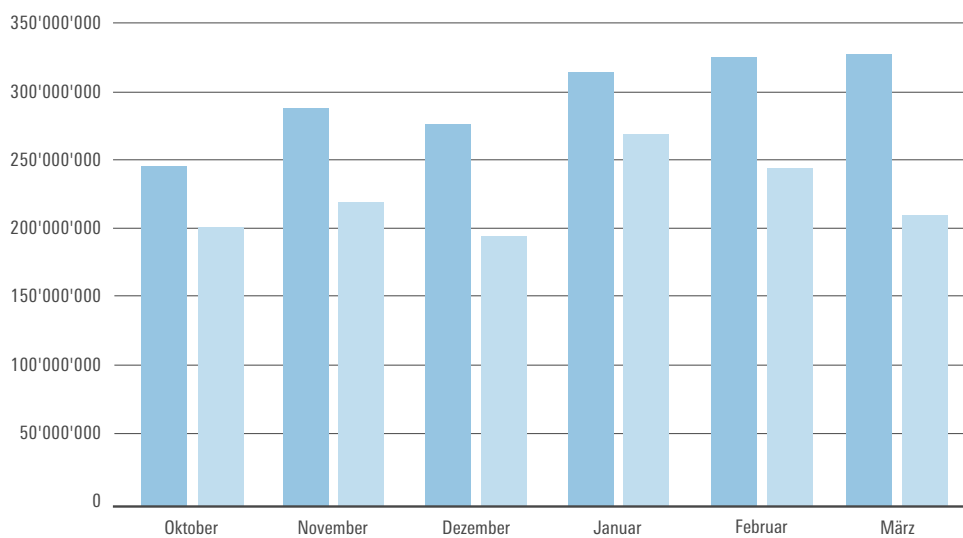
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im März einen weiteren Umsatzanstieg. Die erzielten CHF 327 Millionen überschritten den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 296 Millionen um 10.46%. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem um 55.78% über dem Vorjahresumsatz.

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



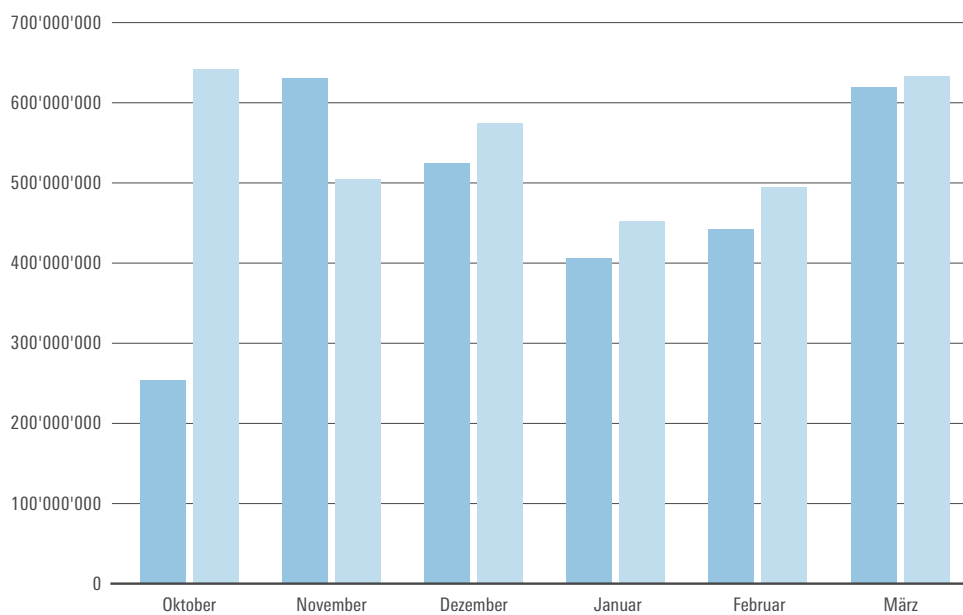
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich im März markant belebt. Mit CHF 620 Millionen wurde der Vormonatswert um 40.30% übertroffen, der Umsatz des Vorjahres dagegen um 2.20% unterschritten. Im Vergleich zu den Rendite-optimierungsprodukten schwanken die monatlichen Umsatzzahlen bei den Partizipationsprodukten wesentlich stärker.

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



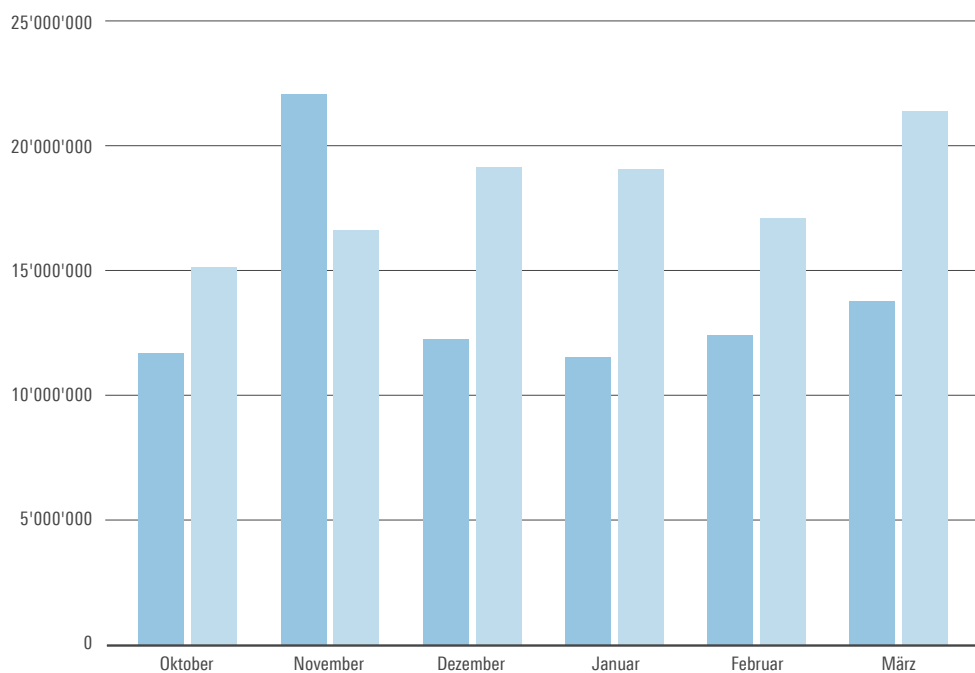
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze haben im März, ausgehend von ihrem tiefen Niveau, leicht angezogen. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 14 Millionen lag knapp unter dem 6-Monats-Mittel aber um 35.67% unter dem Stand vor Jahresfrist. Die nach wie vor eher niedrigen Kreditrisikoprämien erschweren das Geschäft in dieser Kategorie.

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



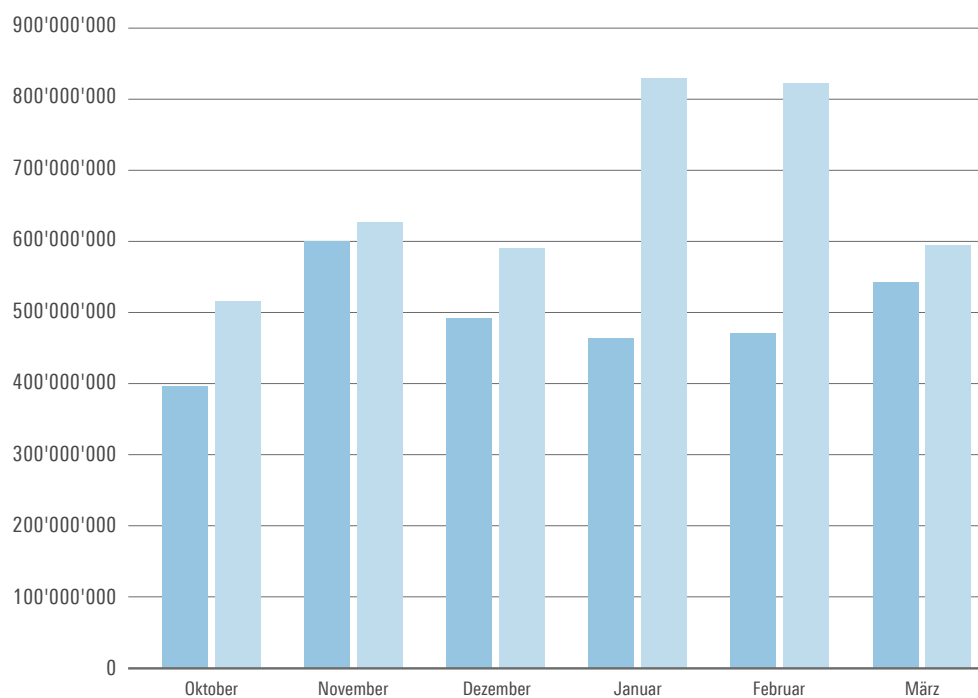
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen mit CHF 541 Millionen deutlich unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 493 Millionen. Mit etwas Verzögerung belebten die freundlichen Börsen das Geschäft. Trotz der gestiegenen Nachfrage lag der Monatswert zum sechsten Mal in Folge unter dem Vorjahresumsatz von CHF 594 Millionen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im März wurden 3'191 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'383), was einem Anteil von 74.66% (+4.47%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 728 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 22.81% (-3.48%).

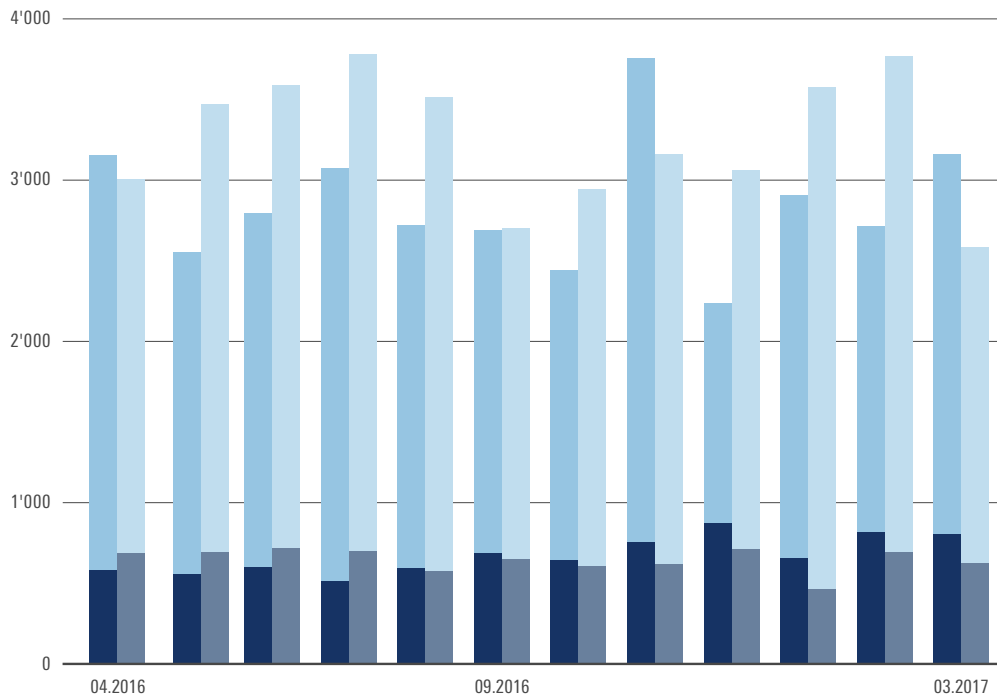
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 2.04% erneut die Partizipationsprodukte. Zwölf Kapitalschutzprodukte und vier Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 808 Anlageprodukte als auch die 2'383 neu zugelassenen Hebelprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 675 resp. 2'204.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'474	Warrant	Hebelprodukte (2'383 / 74.66%)
545	Warrant with Knock-Out	
328	Mini-Future	
35	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
668	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (728 / 22.81%)
29	Discount Certificate	
15	Express Certificate	
11	Reverse Convertible	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	Partizipationsprodukte (64 / 2.04%)
31	Tracker Certificate	
16	Bonus Certificate	
7	Bonus Outperformance Certificate	
6	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (12 / 0.38%)
7	Capital Protection Certificate with Participation	
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (4 / 0.13%)
3'191		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

Im März 2017 verfielen 2'845 oder 8.87% der handelbaren Finanzprodukte. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2017 11.45%, im September 2017 7.01%, im Dezember 2017 11.73% und im März 2018 2.78%.

### Triple Witch Daten März 2017 - März 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. März 2017	2'845	8.87%
Freitag, 16. Juni 2017	3'218	11.45%
Freitag, 15. September 2017	1'636	7.01%
Freitag, 15. Dezember 2017	2'330	11.73%
Freitag, 16. März 2018	442	2.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

Im April werden 628 Produkte oder 2.14% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 58.12%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 32.64 und den Partizipationsprodukten mit 8.12%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen vier Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern drei auslaufen.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.04.2017 - 30.04.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
322	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (365 / 58.12%)
33	Discount Certificate	
3	Express Certificate	
3	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Reverse Convertible	
184	Warrant	Hebelprodukte (205 / 32.64%)
13	Warrant with Knock-Out	
7	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
22	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (51 / 8.12%)
16	Bonus Certificate	
9	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.64%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (3 / 0.48%)
1	Reference Entity Certificate with Participation	
628	(entspricht 2.14% der handelbaren Instrumente per 30.04.2017)	

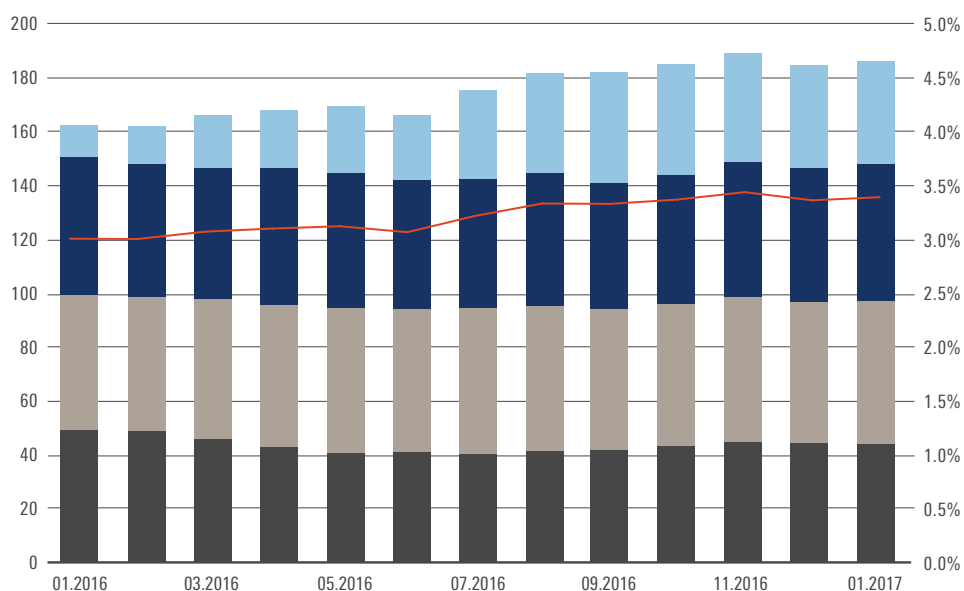
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im Januar gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.03% auf 3.35%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 187.28 Milliarden um 0.94% über dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Anstieg verzeichneten mit 2.50% die Partizipationsprodukte. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 52.92 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: November 2016

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

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze stiegen im März um 1.88%. Das lag hauptsächlich an den etwas höheren Umsätzen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 51.25% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 30.34% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.21% auf Partizipationsprodukte und 2.19% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Mär 16	0.21	4.86	2.21	12.32	0.00
Apr 16	0.35	5.70	2.81	11.08	0.00
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Jun 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Jul 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Okt 16	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
Nov 16	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dez 16	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Jan 17	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Feb 17	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
Mär 17	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
<b>Total</b>	<b>5.40</b>	<b>75.03</b>	<b>40.09</b>	<b>126.72</b>	<b>0.03</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.19%	30.34%	16.21%	51.25%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

Mit 453 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.53% des Produktangebots von Leonteq Securities und 11.14% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.17% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.57% und bei J. Safra Sarasin 1.41%.

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

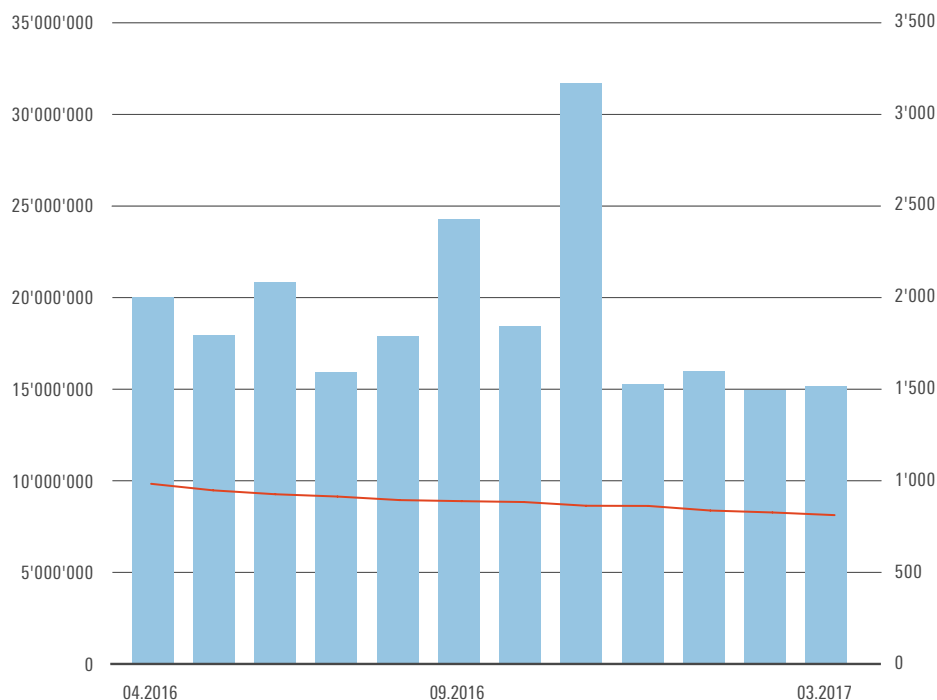
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	453	10'863	4.17%
Leonteq Securities	246	1'584	15.53%
EFG International*	49	440	11.14%
Julius Bär	40	2'551	1.57%
J. Safra Sarasin	2	142	1.41%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im März wurden rund CHF 15 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Februar betrug der Anstieg knapp CHF 300'000. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 15 Einheiten auf 790 Stück.

### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben tief. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [480]
183	0.79%	Capital Protection Certificate with Participation	
229	0.76%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
190	1.06%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'217]
28	0.95%	Barrier Discount Certificate	
228	0.80%	Express Certificate	
279	0.80%	Reverse Convertible	
8'144	0.74%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'690]
348	0.73%	Discount Certificate	
975	0.97%	Tracker Certificate	
4	0.87%	Twin-Win Certificate	
180	0.83%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [460]
42	0.79%	Bonus Outperformance Certificate	
392	0.78%	Bonus Certificate	
97	0.76%	Outperformance Certificate	
458	1.16%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [460]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 18 Milliarden auf rund CHF 84 Milliarden. Einzig Swatch, Givaudan, Bank Julius Bär und Actelion verzeichneten entgegen dem Trend Umsatzrückgänge. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Roche, Novartis und Nestlé dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten gaben mehrheitlich nach. Ausreisser nach oben waren Richemont, Zurich Insurance, UBS, Nestlé, Credit Suisse und Swatch.

#### Umsatz SMI®-Werte März 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
ROG	16'253	19.39%	72.64%	68'588	5.20%
NOVN	12'108	14.44%	20.30%	70'171	-40.49%
NESN	10'945	13.06%	17.46%	72'562	26.02%
UBSG	5'715	6.82%	44.47%	32'870	30.45%
CSGN	4'947	5.90%	28.91%	23'499	18.50%
ZURN	4'821	5.75%	34.14%	30'740	32.34%
ABBN	3'380	4.03%	9.80%	27'094	-17.77%
ATLN	3'290	3.92%	-3.93%	37'669	-57.01%
SREN	3'263	3.89%	0.06%	28'068	-55.76%
LHN	3'107	3.71%	49.95%	24'224	-44.61%
CFR	2'349	2.80%	15.95%	25'877	35.31%
SYNN	2'061	2.46%	8.36%	25'886	5.16%
SCMN	2'030	2.42%	8.12%	23'140	-18.30%
GIVN	1'825	2.18%	-8.39%	24'525	-44.34%
ADEN	1'708	2.04%	28.79%	21'584	8.47%
UHR	1'456	1.74%	-9.61%	15'208	12.41%
GEBN	1'389	1.66%	84.36%	19'356	-16.74%
SGSN	1'175	1.40%	50.84%	20'401	-26.21%
SLHN	1'168	1.39%	39.28%	14'896	-49.57%
BAER	849	1.01%	-7.03%	10'519	-63.86%
<b>Total</b>	<b>83'840</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.03.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 1.32%, während sich die Volatilität um 9.42% auf 12.11% verringerte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im März um 8.74% und die Anzahl der Trades um 18.12% über ihren Vormonatswerten.

### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Februar 2017 und März 2017

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.
März 2017 (31.03.2017)	8'658.89	12.11	1'290'654'850	-0.07	0.23	22'741	-0.17	0.24
Februar 2017 (28.02.2017)	8'545.81	13.37	1'186'882'845	-0.83	0.59	19'252	-0.58	0.46
<b>% Veränderung</b>	<b>1.32%</b>	<b>-9.42%</b>	<b>8.74%</b>			<b>18.12%</b>		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei der Mehrheit der Indexmitglieder. Ende März verzeichnete Syngenta mit 27.7% erneut den höchsten und Swisscom mit 12.3% abermals den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	10.0	12.2%	29.0
ABB	15.2	16.9%	29.0
ADECCO	18.7	20.2%	37.9
ACTELION	11.4	18.6%	76.0
JULIUS BAER	19.5	19.5%	39.4
RICHEMONT	21.2	22.3%	33.7
CREDIT SUISSE	26.2	27.0%	57.0
GEBERIT	15.7	15.7%	26.0
GIVAUDAN	13.4	14.1%	23.7
HOLCIM	22.5	22.5%	46.0
NESTLE	10.0	13.1%	22.4
NOVARTIS	11.7	15.5%	25.0
ROCHE	14.0	15.6%	25.7
SWISSCOM	8.9	12.3%	23.4
SGS	9.9	12.8%	23.5
SWISS LIFE	13.1	17.1%	30.6
SWISS RE	11.5	15.3%	28.7
SYNGENTA	18.1	27.7%	46.4
UBS	22.3	23.7%	41.7
SWATCH	21.0	21.0%	33.0
ZURICH INSURANCE	11.8	17.8%	33.6

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	110
Nestlé / Novartis / Roche GS	104
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	37
CS / Julius Bär / UBS	27
ABB / Geberit / LafargeHolcim	24
Credit Suisse Group N	23
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	17
CS / UBS	16
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	16
Roche GS	16
ENI / Royal Dutch Shell / Total	15
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	14
AXA / Allianz / Munich Re	13
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	13
SMI Index	12
Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	12
AXA / Swiss Life / Zurich	11
Deutsche Bank	11
Novartis N	11
Royal Dutch Shell / Total	11

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	459
SMI Index	308
Snap Inc.	106
Nestlé N	88
Silver	84
Roche GS	74
Swiss Re N	72
Logitech N	70
Gold	68
UBS Group N	67
Aryzta N	66
Credit Suisse Group N	66
Galenica N	64
Dufry N	62
Julius Baer Group N	58
AMS	58
Meyer Burger Technology N	58
S&P 500 Index	58
Novartis N	50
Nvidia	46

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	103'860'287	68
GKB Momentum Fonds-Basket	34'105'112	87
Nestlé / Novartis / Roche GS	24'706'776	734
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	22'678'120	616
Swiss Research Basket II	20'174'326	336
SMI Index	17'792'125	142
BCV North America Stock Picking Conviction Selection Basket	17'412'086	8
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	17'289'549	27
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	10'933'051	176
ZKB Q-MAT Liquidität CHF ex-Agrar & ex-Livestock Basket	10'051'216	13
BCV US Industrial Renaissance Basket I	9'254'784	8
DAX Index	9'092'793	7
SMI Index TR	8'592'702	51
SWX Real Estate Funds TR Index	8'292'521	163
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	8'019'495	34
ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Pazifik	7'416'047	10
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	6'656'231	75
CHF 3M LIBOR	6'622'507	232
LafargeHolcim N	6'411'565	95
Novartis N	6'317'790	56

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	62'160'974	3'710
SMI Index	38'320'317	3'585
Novartis N	31'060'791	1'265
Credit Suisse Group N	25'341'899	1'971
Nestlé N	24'434'957	1'214
Roche GS	20'419'191	1'486
Aryzta N	13'698'226	1'290
Givaudan N	13'450'080	828
AMS	10'706'585	497
UBS Group N	9'878'636	1'090
Long Kairos Risorgimento Fund / Short FTSE MIB Index	8'548'679	1
Zurich Insurance Group N	8'510'718	637
S&P 500 Index	6'991'397	651
Silver	6'540'475	638
Actelion N	6'513'204	397
Swatch Group I	6'484'158	484
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	6'158'678	625
Gold	5'859'339	688
Julius Baer Group N	5'578'891	155
Devisen USD / CHF	5'398'888	439

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im März sank die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 30'063 (-3.77%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 baute gegenüber dem Vormonat einzig die UBS ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus. Bei den kleineren Emittenten fiel Raiffeisen mit einer starken Zunahme auf.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (März 2017)

Emittent	März 2017	Februar 2017	Januar 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	196	201	206	-2.49%	↓
3 Basler Kantonalbank	43	34	25	26.47%	↑
4 BNP Paribas	1'273	1'299	1'306	-2.00%	↓
5 Commerzbank	743	744	756	-0.13%	↓
6 Cornèr Bank	97	90	85	7.78%	↑
7 Credit Suisse	1'369	1'383	1'416	-1.01%	↓
8 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
9 EFG International*	440	417	387	5.52%	↑
10 Goldman Sachs	42	40	37	5.00%	↑
11 J. Safra Sarasin	142	147	146	-3.40%	↓
12 JP Morgan	21	23	23	-8.70%	↓
13 Julius Bär	2'551	2'577	2'414	-1.01%	↓
14 Leonteq Securities	1'584	1'643	1'664	-3.59%	↓
15 Merrill Lynch	6	10	10	-40.00%	↓
16 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	14	14	13	0.00%	→
18 Notenstein La Roche**	1'312	1'476	1'602	-11.11%	↓
19 Raiffeisen	407	255	164	59.61%	↑
20 Royal Bank of Canada	9	9	9	0.00%	→
21 Royal Bank of Scotland	13	13	13	0.00%	→
22 Société Générale	75	74	71	1.35%	↑
23 UBS	5'376	5'263	4'820	2.15%	↑
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
25 Vontobel	10'863	11'679	11'319	-6.99%	↓
26 ZKB	3'444	3'807	3'721	-9.54%	↓
<b>Total</b>	<b>30'063</b>	<b>31'241</b>	<b>30'250</b>	<b>-3.77%</b>	<b>↓</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 473.40 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 31.29% (Februar: 22.34%) übernahm die UBS im März wieder die Führung. Sie überholte die Bank Vontobel, obwohl deren Anteil von 27.97% sich ebenfalls erhöhte gegenüber dem Vormonat, als er 26.33% betrug. Erneut auf Platz drei lag die ZKB mit 10.35% (Februar: 17.56%). Das Führungstrio vereinigte im März einen Anteil am Gesamtumsatz von 69.61% (Februar: 66.23%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	473.40	31.29%	9'454
2	Vontobel	423.24	27.97%	24'600
3	ZKB	156.61	10.35%	8'479
4	Julius Bär	114.23	7.55%	3'890
5	Credit Suisse	84.49	5.58%	1'557
6	Raiffeisen	47.63	3.15%	1'205
7	Leonteq Securities	36.90	2.44%	872
8	Notenstein La Roche**	34.53	2.28%	845
9	Banque Cantonale Vaudoise	28.68	1.90%	632
10	BNP Paribas	22.21	1.47%	1'401
11	Commerzbank	21.49	1.42%	1'651
12	EFG International*	21.33	1.41%	372
13	J. Safra Sarasin	17.06	1.13%	376
14	Cornèr Bank	9.51	0.63%	189
15	Neue Helvetische Bank	8.25	0.55%	32
16	Basler Kantonalbank	4.84	0.32%	51
17	Société Générale	3.04	0.20%	110
18	Bank am Bellevue	2.27	0.15%	39
19	Royal Bank of Canada	1.52	0.10%	16
20	Goldman Sachs	1.05	0.07%	22
21	JP Morgan	0.35	0.02%	15
22	Merrill Lynch	0.18	0.01%	4
23	Deutsche Bank	0.15	0.01%	2
<b>Total</b>		<b>1'513.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>55'814</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 48.07%, das lag vor allem am stark gesunkenen Umsatz von Leonteq, das im Februar die Rangliste angeführt hatte. Die Credit Suisse, der neue Umsatzleader, steigerte als Einziger der drei Führenden seinen Handelsumsatz und lag damit im Monat März klar in Führung in dieser Kategorie. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 79.70% (Februar: 86.56%) und die fünf grössten einen solchen von 90.85% (Februar: 94.89%) auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	5.24	36.83% ↑	45.30%	78
2	Notenstein La Roche**	2.83	-13.49% ↓	24.50%	67
3	Leonteq Securities	1.15	-90.59% ↓	9.90%	45
4	Raiffeisen	0.81	106.50% ↑	6.98%	32
5	UBS	0.68	-53.67% ↓	5.86%	15
6	Julius Bär	0.48	111.80% ↑	4.17%	9
7	Vontobel	0.15	94.94% ↑	1.27%	3
8	ZKB	0.12	-78.40% ↓	1.01%	4
9	BNP Paribas	0.09	0.00% →	0.74%	4
10	EFG International*	0.03	-88.89% ↓	0.27%	1
11	Royal Bank of Scotland	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>12.00</b>	<b>-48.07% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>258</b>
Anteil am Gesamtumsatz				0.76%	0.46%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz stieg im März um 0.67% auf CHF 327 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 22.97% (Februar: 21.33%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 16.19% (Februar: 18.02%). Die Bank Julius Bär stiess neu auf Platz drei vor mit 9.07% (Februar: 9.21%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 48.23% (Februar: 51.17%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	75.09	8.41% ↑	22.97%	2'158
2	Credit Suisse	52.91	-9.55% ↓	16.19%	936
3	Julius Bär	29.66	-0.85% ↓	9.07%	623
4	Raiffeisen	25.58	87.78% ↑	7.82%	699
5	UBS	25.28	18.94% ↑	7.73%	735
6	Notenstein La Roche**	22.83	9.67% ↑	6.99%	584
7	Leonteq Securities	22.36	-41.77% ↓	6.84%	625
8	ZKB	20.85	-28.34% ↓	6.38%	651
9	EFG International*	20.80	66.53% ↑	6.36%	337
10	Cornèr Bank	9.51	67.26% ↑	2.91%	189
11	Banque Cantonale Vaudoise	8.15	-23.70% ↓	2.49%	261
12	Basler Kantonalbank	4.70	68.22% ↑	1.44%	47
13	J. Safra Sarasin	4.50	-13.47% ↓	1.38%	105
14	Royal Bank of Canada	1.52	-55.99% ↓	0.47%	16
15	Société Générale	1.50	-43.47% ↓	0.46%	57
16	BNP Paribas	0.70	-9.52% ↓	0.22%	23
17	Commerzbank	0.59	450.36% ↑	0.18%	29
18	Goldman Sachs	0.27	15'733.58% ↑	0.08%	4
19	JP Morgan	0.08	0.00% →	0.02%	3
<b>Total</b>		<b>327.00</b>	<b>0.67% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>8'082</b>
Anteil am Gesamtumsatz				21.61%	14.48%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im März um 40.30% auf CHF 619 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil stieg deutlich und belief sich im März auf 57.41% (Februar: 39.23%). Auf Platz zwei folgte neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 17.54% (Februar: 12.18%) vor der um einen Platz auf drei abgerutschten Zürcher Kantonalbank mit einem Anteil von 7.85% (Februar: 22.86%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 82.81% (Februar: 74.27%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	355.55	105.31% ↑	57.41%	1'049
2	Vontobel	108.63	102.07% ↑	17.54%	1'504
3	ZKB	48.71	-51.74% ↓	7.86%	1'136
4	Julius Bär	21.39	-9.35% ↓	3.45%	287
5	Banque Cantonale Vaudoise	20.53	-49.51% ↓	3.32%	371
6	Credit Suisse	17.45	161.80% ↑	2.82%	124
7	J. Safra Sarasin	10.06	57.26% ↑	1.62%	97
8	Raiffeisen	9.43	5'928.76% ↑	1.52%	407
9	Neue Helvetische Bank	8.22	-13.25% ↓	1.33%	24
10	Leonteq Securities	6.83	-11.76% ↓	1.10%	111
11	Notenstein La Roche**	5.32	64.40% ↑	0.86%	82
12	Bank am Bellevue	2.27	-70.72% ↓	0.37%	39
13	BNP Paribas	1.61	117.14% ↑	0.26%	55
14	Société Générale	1.54	-9.94% ↓	0.25%	53
15	Goldman Sachs	0.77	-79.70% ↓	0.12%	16
16	JP Morgan	0.28	-45.39% ↓	0.04%	12
17	Merrill Lynch	0.18	196.81% ↑	0.03%	4
18	EFG International*	0.18	-58.18% ↓	0.03%	19
19	Deutsche Bank	0.15	-53.41% ↓	0.02%	2
20	Basler Kantonalbank	0.15	96.32% ↑	0.02%	4
21	Commerzbank	0.07	-55.59% ↓	0.01%	16
22	Royal Bank of Canada	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
23	UniCredit Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>619.00</b>	<b>40.30% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>5'412</b>
Anteil am Gesamtumsatz				40.93%	9.70%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner stieg der Handelsumsatz um 11.36%. Die Bank Vontobel wies mit 62.20% (Februar: 67.60%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, erneut gefolgt von Notenstein La Roche und Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 97.80% (Februar: 94.14%) 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	8.66	2.28%	↑	62.20%	251
2	Notenstein La Roche**	3.54	112.68%	↑	25.43%	112
3	Raiffeisen	1.42	-14.68%	↓	10.17%	42
4	Leonteq Securities	0.14	-63.30%	↓	1.01%	6
5	EFG International*	0.09	-68.99%	↓	0.62%	3
6	Credit Suisse	0.08	0.00%	→	0.56%	2
7	ZKB	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>14.00</b>	<b>11.16%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>416</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.92%	0.75%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte stieg der Handelsumsatz im März um 15.29% auf CHF 541 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Februar 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 230.72 Millionen und einem relativen Anteil von 42.62% (Februar: 43.22%). Dahinter folgten in veränderter Reihenfolge erneut die UBS und die ZKB. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 75.66% (Februar: 81.64%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	230.72	13.68%	↑	42.62%	20'684
2	UBS	91.89	4.55%	↑	16.98%	7'655
3	ZKB	86.93	-6.02%	↓	16.06%	6'688
4	Julius Bär	62.70	61.14%	↑	11.58%	2'971
5	Commerzbank	20.83	75.45%	↑	3.85%	1'606
6	BNP Paribas	19.81	16.55%	↑	3.66%	1'319
7	Raiffeisen	10.40	114.88%	↑	1.92%	25
8	Credit Suisse	8.81	33.69%	↑	1.63%	417
9	Leonteq Securities	6.43	35.88%	↑	1.19%	85
10	J. Safra Sarasin	2.50	49.74%	↑	0.46%	174
11	EFG International*	0.23	816.14%	↑	0.04%	12
12	Neue Helvetische Bank	0.03	804.05%	↑	0.01%	8
13	Goldman Sachs	0.01	-82.67%	↓	0.00%	2
14	Notenstein La Roche**	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
15	Royal Bank of Scotland	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>541.00</b>	<b>15.29%</b>	<b>↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'646</b>
Anteil am Gesamtumsatz					35.78%	74.62%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

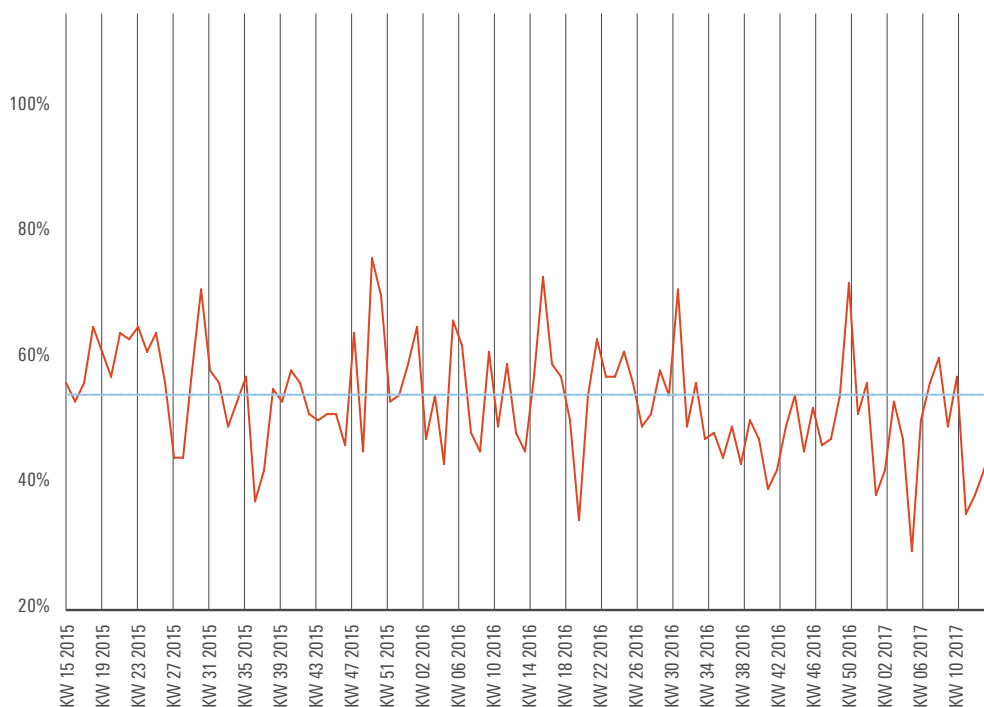
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 9 bis 13 in einer Bandbreite zwischen 34.98% und 56.79%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 54.74% auf 54.60%.

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



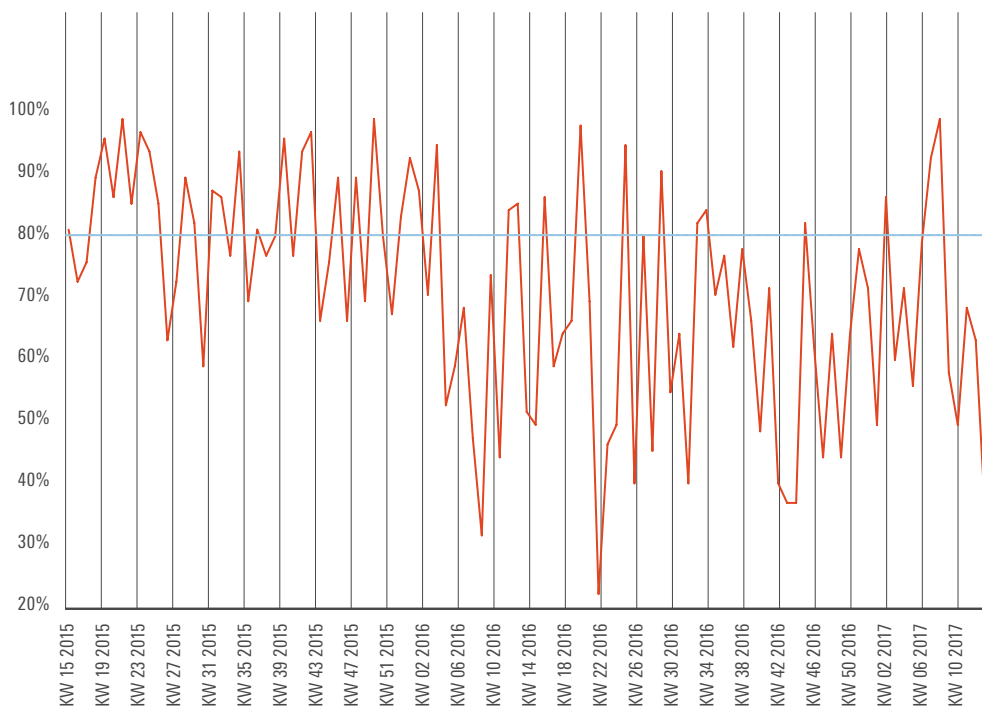
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten fünf Wochen in einer Bandbreite zwischen 38.26% und 80.15%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 80.64% auf 79.18%.

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



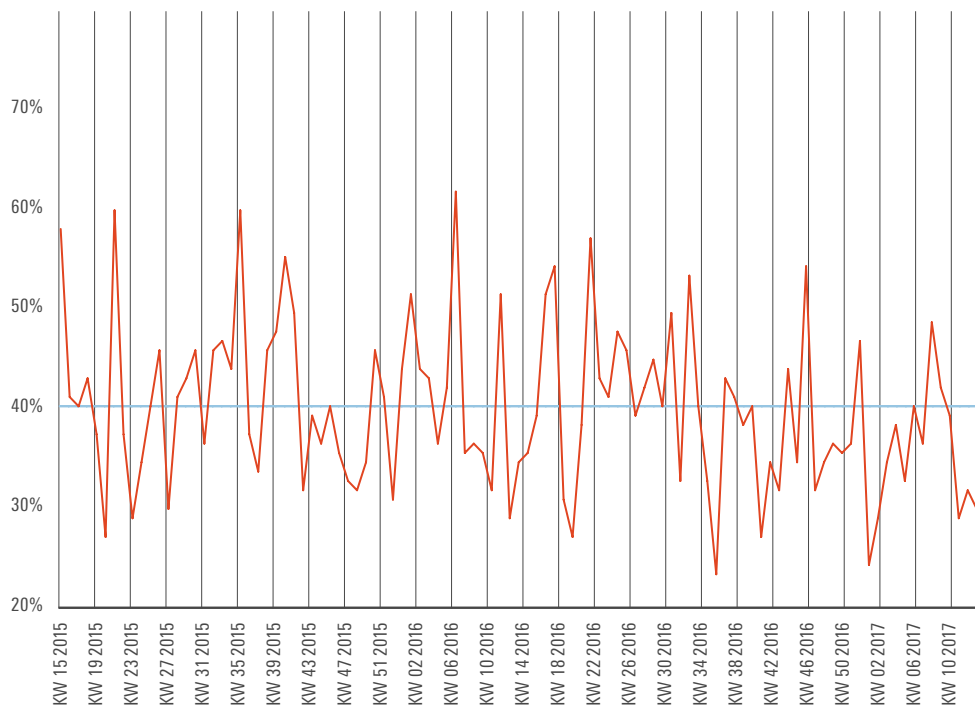
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 26.92% und 37.67%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im März von 40.30% auf 39.81%.

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



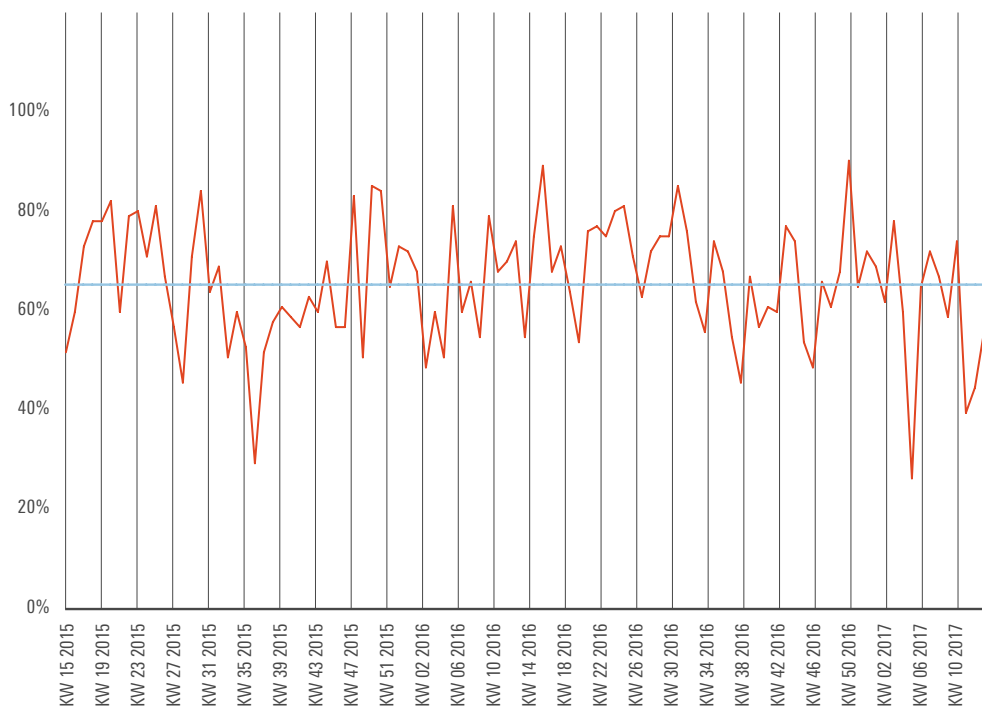
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag mit Ausnahme der Woche 9 unter ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 38.98% und 72.61%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg allerdings von 63.64% auf 66.10%.

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



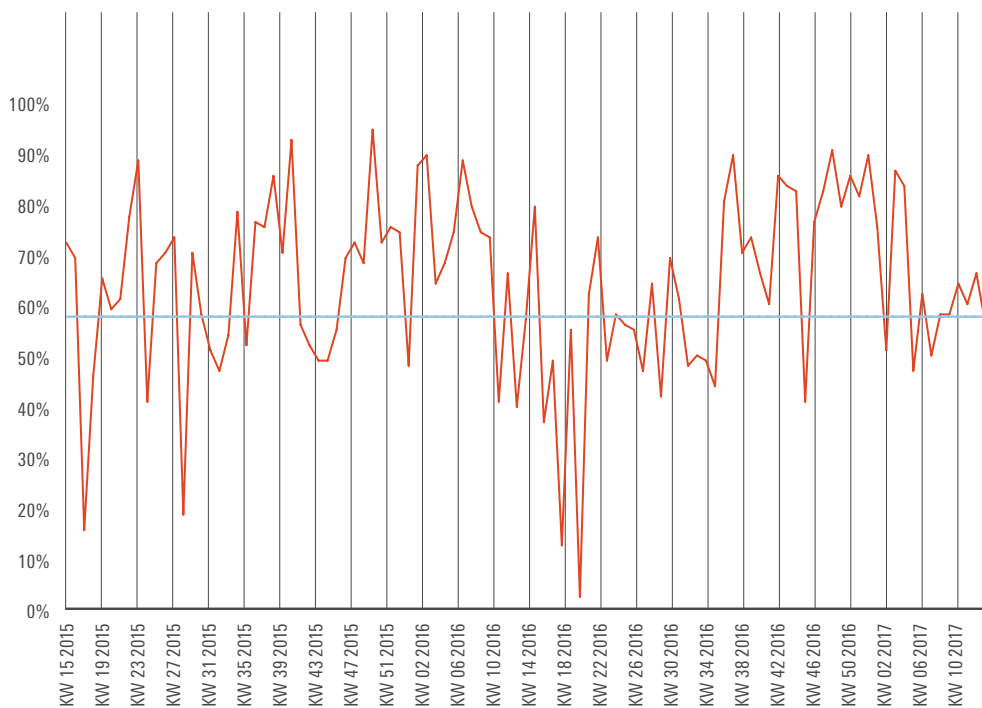
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag im März mit Ausnahme der Woche 12 über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten dabei zwischen 56.69% und 74.64%. Das einjährige arithmetische Mittel sank jedoch von 59.83% auf 56.81%.

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



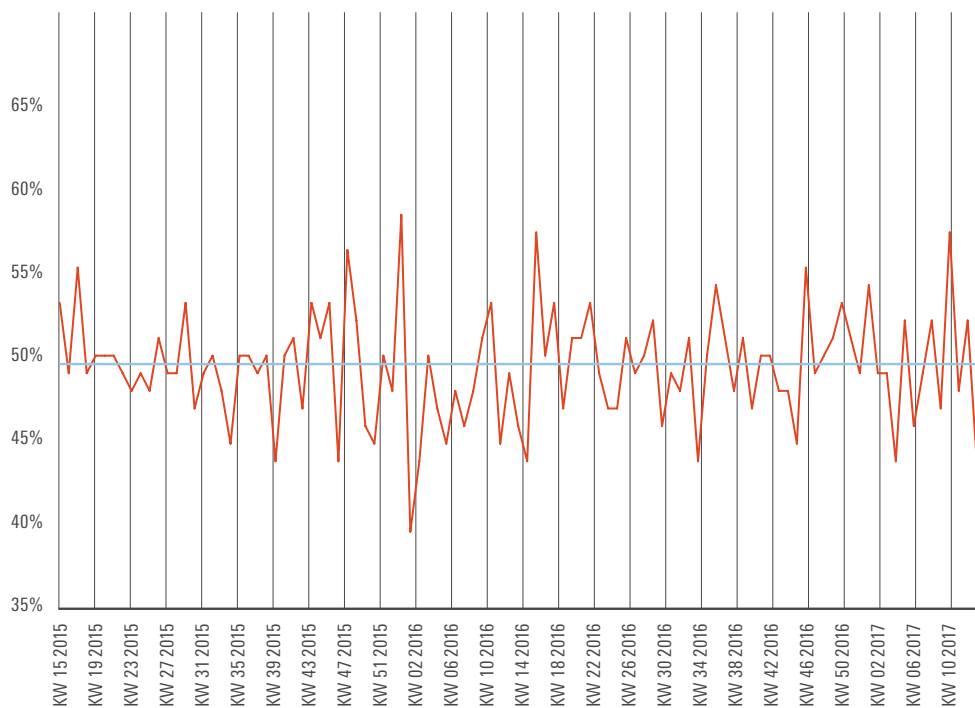
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im März zwischen 44.33% und 57.26%. Das arithmetische Mittel sank von 49.51% auf 49.36 %.

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



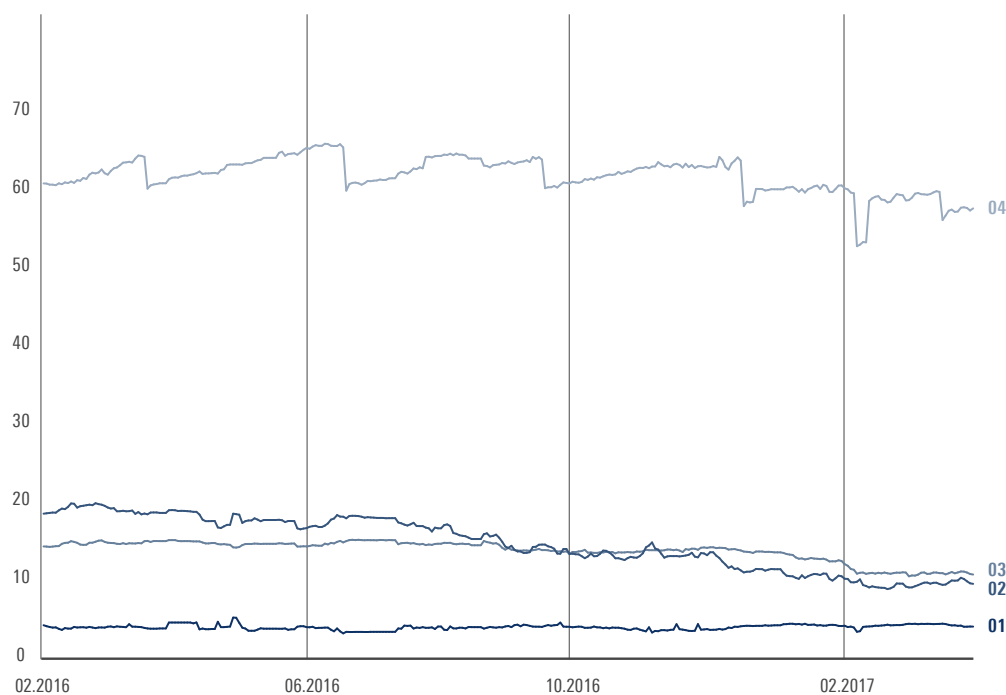
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

■ 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 unter ihrem Stand von Ende Februar. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017

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



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende März 63.51% (Februar: 57.53%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 27.39% (Februar: 29.66%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 28.95% (Februar: 29.22%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.57% (Februar: 97.76%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	5.41%	31.20%	4.96%	0.09%
2	58.11%	10.43%	7.08%	0.11%
3	35.14%	10.43%	19.60%	0.30%
4	1.35%	18.98%	40.97%	1.93%
5	0.00%	22.30%	22.79%	13.44%
6	0.00%	6.66%	4.60%	84.13%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.03.2017

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 und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im März um 15.80% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 63.65% (Februar: 65.51%), auf den USD 27.30% (Februar: 22.46%) und auf den EUR 7.73% (Februar: 10.55%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 98.68% (Februar: 99.53%).

Währung	Q4*	Q1*	Veränd. Q4 / Q1	Februar 2017*	März 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'193	2'611	19.08%	832	963	15.80%
USD	1'244	989	-20.50%	298	413	38.45%
EUR	339	357	5.52%	134	117	-12.49%
AUD	0	10	1'932.36%	0	9	3'248.84%
GBP	11	13	19.85%	3	8	155.77%
NOK	5	4	-2.44%	1	3	81.25%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	2	1'119.60%	2	0	-99.29%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>3'792</b>	<b>3'987</b>	<b>5.15%</b>	<b>1'270</b>	<b>1'513</b>	<b>19.09%</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.03.2017

\* Gegenwert in Mio. CHF

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anle Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Structured Products Exchange AG v den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne könn Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: [www.svp-verband.ch](http://www.svp-verband.ch)

**SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017** **SVSP** Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Association Suisse des produits structurés  
Associazione Suisse Prodotti Strutturati

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

11 KAPITALSCHULDEN

12 RENDITEOPTIMIERUNG

13 PARTIZIPATION

Kapitalversch.-Zertifikat mit Partizipation (1100)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich

**Merkmale**

- Rückzahlung bei Verfall erfolgt mindestens zu 100% des Kapitalschutts
- Kapitalversch. ist in Prozenten des Basiswerts angelegt (z.B. 100%)
- Kapitalversch. besteht sich nur aus der Normal- und nicht auf den Kursverfall
- Von dem Produkt kann während der Laufzeit nur der Kapitalversch.-Teil befreit werden (Kursrückgang des Basiswerts ist sicher)

Wandel-Zertifikat mit Partizipation (1100)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich

**Merkmale**

- Rückzahlung bei Verfall erfolgt mindestens zu 100% des Kapitalschutts
- Kapitalversch. ist in Prozenten des Basiswerts angelegt (z.B. 100%)
- Kapitalversch. besteht sich nur aus der Normal- und nicht auf den Kursverfall
- Von dem Produkt kann während der Laufzeit nur der Kapitalversch.-Teil befreit werden (Kursrückgang des Basiswerts ist sicher)
- Beitragung an Kursanstieg des Basiswerts ist sicher
- Ausschluss eines Coupons möglich

Kapitalversch.-Zertifikat mit Barriere (1100)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Basiswert während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten

**Merkmale**

- Rückzahlung bei Verfall erfolgt mindestens zu 100% des Kapitalschutts
- Kapitalversch. ist in Prozenten des Basiswerts angelegt (z.B. 100%)
- Kapitalversch. besteht sich nur aus der Normal- und nicht auf den Kursverfall
- Von dem Produkt kann während der Laufzeit nur der Kapitalversch.-Teil befreit werden (Kursrückgang des Basiswerts ist sicher)
- Ausschluss eines Kurses möglich
- Ausschluss eines Kurses nach Erreichen der Barriere
- Gewinnrückzahlung beginnt

Kapitalversch.-Zertifikat mit Coupon (1100)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich

**Merkmale**

- Rückzahlung bei Verfall erfolgt mindestens zu 100% des Kapitalschutts
- Kapitalversch. ist in Prozenten des Basiswerts angelegt (z.B. 100%)
- Kapitalversch. besteht sich nur aus der Normal- und nicht auf den Kursverfall
- Von dem Produkt kann während der Laufzeit nur der Kapitalversch.-Teil befreit werden (Kursrückgang des Basiswerts ist sicher)
- Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts
- Eine vorderhandliche Coupon-Zahlung möglich
- Gewinnrückzahlung beginnt

Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalversch. (1100)

**Markterwartung**

- Steigender Basiswert
- Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich
- Kein Kursrückgang des Referenzschuldners

**Merkmale**

- Das Produkt liegt ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich von Endeinzahlung abhängig von der Zahlungsleistung (Büchermärkte eines Kreditgewinns) des Referenzschuldners
- Rückzahlung bei Verfall erfolgt mindestens zu 100% des Kapitalschutts, sofern kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist
- Die während der Laufzeit von Kreditgewinn zum Referenzschuldner eintritt, wird der bedingte Kapitalversch. Teil des Produkts und ein weiterer auf den Kreditgewinn zu bestimmten Beträgen während der Laufzeit
- Die Höhe des Produkts kann während der Laufzeit unter den bedingten Kapitalversch. Teil aus aufgrund einer negativen Entwicklung der Rendite des Referenzschuldners
- Bedingter Kapitalversch. besteht aus 100% auf den Normal und nicht auf den Kapitalversch.
- Beitragung an der Kursentwicklung des Basiswerts, sofern kein Kursrückgang des Referenzschuldners eingetreten ist
- Das Produkt ermöglicht bei höheren Basiswerten höhere Erträge

Discount-Zertifikat (1200)

**Markterwartung**

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität

**Merkmale**

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem festgelegten Basiswert, wird der Basiswert zugunsten des Basiswerts auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Discount-Zertifikat ist ein Referenz-Zertifikat, das den Basiswert auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Gewinnrückzahlung beginnt bei der Basiswert
- Mehrwert Basiswert (WV) ermöglicht bei höheren Basiswerten höhere Erträge
- Gewinnrückzahlung beginnt (G)

Discount-Zertifikat mit Barriere (1200)

**Markterwartung**

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Basiswert nicht während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem festgelegten Basiswert, wird der Basiswert zugunsten des Basiswerts auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Discount-Zertifikat ist ein Referenz-Zertifikat, das den Basiswert auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Gewinnrückzahlung beginnt bei der Basiswert
- Mehrwert Basiswert (WV) ermöglicht bei höheren Basiswerten höhere Erträge
- Gewinnrückzahlung beginnt (G)

Reverse Convertible (1200)

**Markterwartung**

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Basiswert nicht während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Liegt der Basiswert bei Verfall unter dem festgelegten Basiswert, wird der Basiswert zugunsten des Basiswerts auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Discount-Zertifikat ist ein Referenz-Zertifikat, das den Basiswert auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Gewinnrückzahlung beginnt bei der Basiswert
- Mehrwert Basiswert (WV) ermöglicht bei höheren Basiswerten höhere Erträge
- Gewinnrückzahlung beginnt (G)

Barrier Reverse Convertible (1230)

**Markterwartung**

- Schwach tendierender oder leicht steigender Basiswert
- Steigende Volatilität
- Basiswert nicht während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

**Merkmale**

- Von dem Basiswert bei Verfall wird der Basiswert zugunsten des Basiswerts auf den festgelegten Basiswert angehoben
- Discount-Zertifikat ist ein Referenz-Zertifikat, das den Basiswert auf den festgelegten Basiswert angehoben

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant mit Knock-Out (2200)	Mini-Futurs (2110)	Constant Leverage-Zertifikat (2300)	Zusatzmerkmale
<b>Markierungsweg:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Markierungsweg:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Markierungsweg:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Markierungsweg:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Markierungsweg:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Aktion Option:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille <b>Aktion Call-Option:</b> • Längs blauer Balken, steigende Wille <b>Call-Option:</b> • Längs roter Balken, steigende Wille <b>Constant Leverage-Zertifikat:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille
					<p>Die Kuponierung kann außer durch folgende Zusatzmerkmale genau definiert werden:</p> <p><b>Aktion Option:</b> Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnittswert des Zinssatzes berechnet. Der Zinssatz wird anhand der Rendite der Basiswerte zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung), über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Call-Option:</b> Der Ertragskurs wird abhängig vom Basiswert, jedoch nicht vom Kurs des Basiswerts. Das Produkt verfügt über eine Marge.</p> <p><b>Constant Leverage-Zertifikat:</b> Es handelt sich um ein konstantes Zertifikat, das die Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Constant Leverage-Zertifikat:</b> Es handelt sich um ein konstantes Zertifikat, das die Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Constant Leverage-Zertifikat:</b> Es handelt sich um ein konstantes Zertifikat, das die Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p>
<b>Merkmale:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Merkmale:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Merkmale:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Merkmale:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<b>Merkmale:</b> • Längs gelber Balken, steigende Wille • Längs blauer Balken, steigende Wille • Längs roter Balken, steigende Wille	<p><b>Einmalige Kuponierung:</b> Einmalige Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Einmalige Kuponierung:</b> Einmalige Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Einmalige Kuponierung:</b> Einmalige Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Einmalige Kuponierung:</b> Einmalige Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p> <p><b>Einmalige Kuponierung:</b> Einmalige Kuponierung des Basiswerts (z.B. 30-Tage-Tippung) über den Zeitraum für den Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt (z.B. 30-Tage-Tippung) über den zu einer regelmäßigen Neubewertung des Basiswerts.</p>

[illegible]

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

SIX Structured Products Exchange AG  
Selnaustrasse 30  
Postfach  
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