

Freundliche Börsen

Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort und erreichten in den USA neue Bestmarken. Langsam aber stetig nähert sich auch der Swiss Market Index® seinem Rekordstand vom 5. Juni 2007 bei 9'504.12 Punkten. Er stieg im Februar um 3.06% und notierte am Monatsende bei 8'545.81 Punkten. Die Volatilität bildete sich spiegelbildlich leicht zurück. Sie schloss am letzten Handelstag bei 13.37% um 5.82% unter dem Stand Ende Januar.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange kletterte im Februar um 5.57% auf CHF 1.270 Milliarden. Dabei legten die Umsätze im börslichen Handel um 3.99% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 11.46% zu. Die Anzahl der Trades verminderte sich dagegen um 3.85% und absolut von 51'304 Transaktionen im Januar auf 49'331 im Februar.

Die Kundenkäufe nahmen um 7.04% auf CHF 570 Millionen ab. Entgegen dem Trend legten insbesondere die Hebelprodukte zu. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Plus von 20.49%. Sie betrugen im Februar CHF 590 Millionen. Als einzige Kategorie verzeichneten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner einen Rückgang.

Der Februar verzeichnete 20 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'467 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 23'448 auf CHF 25'744. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich

gegenüber dem Vormonat um sechs Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 3.28%. Das Gesamttotal von 31'241 Produkten verteilte sich auf 62.95% Hebelprodukte, 27.84% Renditeoptimierungsprodukte, 6.04% Partizipationsprodukte, 1.60% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.57% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 2'742 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Minus von 6.92%. Der grösste Teil entfiel mit 1'926 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2017

Anzahl neue Listings	5'688
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	2'474
davon On-Exchange	1'934
davon Off-Exchange	540
Anzahl Trades (Einfachzählung)	100'635
davon On-Exchange	98'205
davon Off-Exchange	2'430
Anzahl Mistrades	36
Anzahl Handelstage	41

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Marktübersicht SIX Structured Products Februar 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'241	100.00%	30'250	100.00%	3.28%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	489	1.57%	492	1.63%	-0.61%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'698	27.84%	8'699	28.76%	-0.01%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'888	6.04%	1'906	6.30%	-0.94%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	501	1.60%	490	1.62%	2.24%	↑
davon Hebelprodukte	19'665	62.95%	18'663	61.70%	5.37%	↑
Anzahl neue Listings	2'742	100.00%	2'946	100.00%	-6.92%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	4	0.15%	2	0.07%	100.00%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	727	26.51%	595	20.20%	22.18%	↑
davon Partizipationsprodukte	66	2.41%	61	2.08%	8.20%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	19	0.69%	0	0.00%	0.00%	→
davon Hebelprodukte	1'926	70.24%	2'288	77.66%	-15.82%	↓
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'270	100.00%	1'203	100.00%	5.57%	↑
davon On-Exchange	986	77.60%	948	78.78%	3.99%	↑
davon Off-Exchange	285	22.40%	255	21.22%	11.46%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	49'331	100.00%	51'304	100.00%	-3.85%	↓
davon On-Exchange	48'168	97.64%	50'037	97.53%	-3.74%	↓
davon Off-Exchange	1'163	2.36%	1'267	2.47%	-8.21%	↓
Anzahl Reversals	42	100.00%	48	100.00%	-12.50%	↓
davon Mistrades	15	35.71%	21	43.75%	-28.57%	↓
Anzahl Handelstage	20		21		-4.76%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.57	100.00%	0.62	100.00%	-7.04%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.55%	0.00	0.61%	-16.18%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.18	31.79%	0.20	32.48%	-9.01%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.15	25.36%	0.18	29.38%	-19.78%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	0.96%	0.00	0.51%	73.77%	↑
davon Hebelprodukte	0.24	41.34%	0.23	37.01%	3.83%	↑
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.59	100.00%	0.49	100.00%	20.49%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.02	3.05%	0.01	1.28%	188.05%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	22.73%	0.11	22.38%	22.37%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.21	34.76%	0.14	28.65%	46.20%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.19%	0.01	1.73%	-17.24%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	38.27%	0.23	45.97%	0.32%	↑
Anzahl Marktteilnehmer	103		103		0.00%	→
davon Emittenten	24		26		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	2		1		0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden.

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

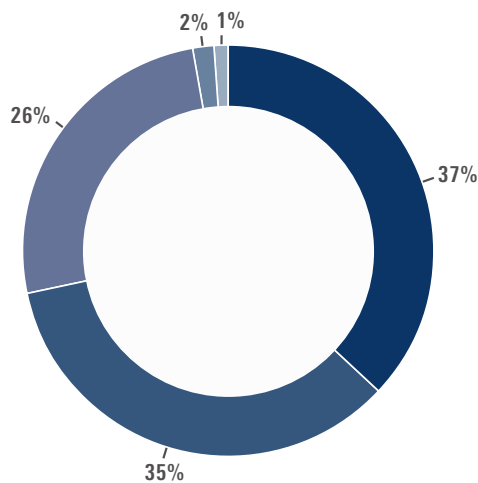
Editorial

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 2017)

Die Hebelprodukte wiesen im Februar zum zweiten Mal in Folge den höchsten Handelsumsatz auf, dicht gefolgt von den Partizipationsprodukten. Die drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukte wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 0.53% gesunkenen relativen Anteil von 25.66% auf. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Kapitalschutzprodukte sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

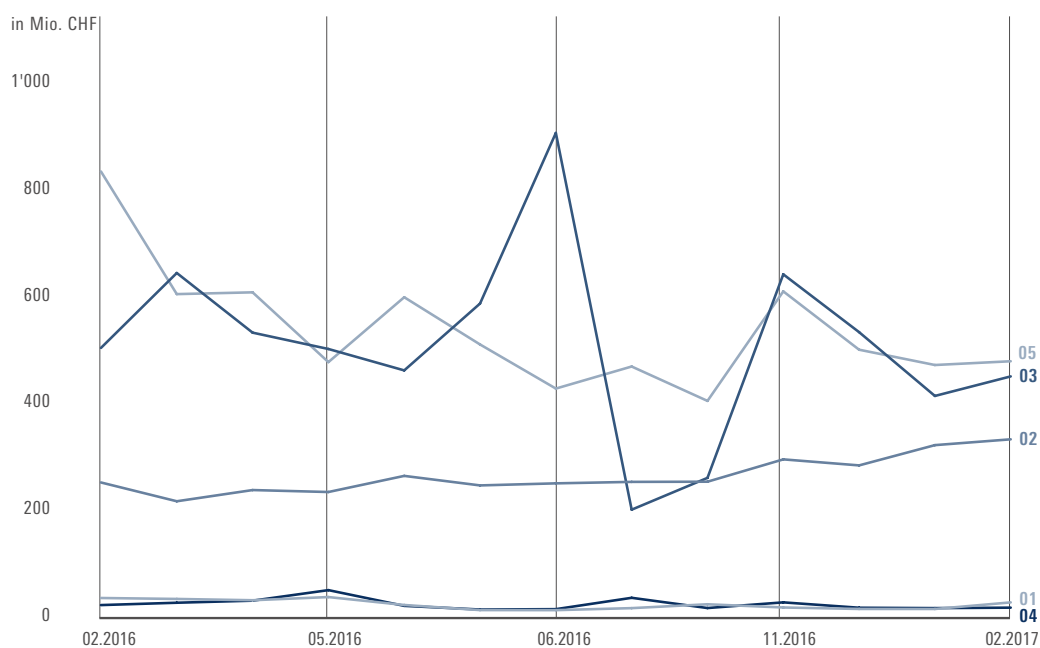


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

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

Alle Kategorien verzeichneten im Februar Umsatzsteigerungen. Besonders stark weitete sich das Geschäft bei den Kapitalschutzprodukten aus (+121.11%). Ein respektables Plus von 8.95% erzielten die Partizipationsprodukte sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner mit 7.43%. Etwas bescheidener waren die Zuwächse bei den Renditeoptimierungsprodukten (+3.43%) und den Hebelprodukten (+1.51%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Februar belegte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index erneut die erste Position, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat RETCHZ auf den in CHF gehandelten GKB Momentum Fonds-Basket. Die dritte Position nahm das Tracker-Zertifikat Z44AAV auf den Vontobel Swiss Research Basket ein. Auf vermehrtes Interesse stiessen daneben Anlageprodukte auf Rohstoffe wie TLPCI (Kupfer) bzw. QMATEX (Rohstoffe ohne Agrargüter und Vieh).

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	104	12.96%	67
RETCHZ	GKB Momentum Fonds-Basket CHF	ZKB	CH0327712813	31.07.2018	22	2.75%	49
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	20	2.52%	336
ASPCS2	North America Stock Picking Conviction Selection	BCV	CH0243159636	07.03.2017	17	2.17%	8
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	17	2.16%	27
RETEUZ	GKB Momentum Fonds-Basket EUR	ZKB	CH0327712821	31.07.2018	12	1.51%	38
QMATEX	Q-MAT Liquidität CHF ex-Agrar & ex-Livestock	ZKB	CH0240852324	Open-end	10	1.25%	13
LTQEXJ	SMI Index	Leonteq Securities	CH0261053521	17.12.2019	10	1.25%	1
AMABT	US Industrial Renaissance	BCV	CH0235763080	07.03.2017	9	1.16%	8
ETDAX	DAX Index	UBS	CH0108347425	Open-end	9	1.12%	3
Total Anlageprodukte					801	100.00%	12'560

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im Februar dominierten Hebelprodukte auf einzelne Titel die Umsatzrangliste. Besonders hoch im Kurs stand der bis 16. Juni laufende Call Warrant ARYBBZ auf den Schweizer Tiefkühl- und Convenience-Backwaren-Konzern Aryzta. Nach dem Kurseinbruch der Aktie im Januar im Anschluss an eine Gewinnwarnung vonseiten der Geschäftsführung sahen viele spekulative Anleger den Zeitpunkt für Neuengagements gekommen, zumal der Basiswert sich um den Ausübungspreis von CHF 32 bewegt.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ARYBBZ	Aryzta N	ZKB	CH0315359361	Call	16.06.17	9	1.95%	722
LSKFJB	Long Kairos Risorgimento Fund / Short FTSE MIB Index	Julius Bär	CH0330295954	Call	09.08.19	9	1.82%	1
GIVAUZ	Givaudan	ZKB	CH0315358397	Call	15.12.17	6	1.36%	198
SDAD2V	DAX Index	Vontobel	CH0345423047	Put	16.06.17	6	1.22%	73
GALN2U	Galenica N	UBS	CH0336863219	Call	17.02.17	5	1.09%	8
NOVDCZ	Novartis N	ZKB	CH0329038621	Call	16.06.17	5	1.06%	123
CSGAIZ	Credit Suisse Group N	ZKB	CH0315350915	Call	16.06.17	4	0.82%	124
FNEBAU	Nestlé N	UBS	CH0351568495	Long	Open-end	3	0.69%	102
DAXUDU	DAX Index	UBS	CH0336363111	Call	14.12.17	3	0.65%	30
CSGAJZ	Credit Suisse Group N	ZKB	CH0315350923	Call	16.06.17	3	0.62%	229
Total Hebelprodukte						470	100.00%	36'771

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Februar fand NPACMQ, ein Kapitalschutzprodukt mit Coupon auf fünf Schweizer Blue Chips mit jährlicher Teilrückzahlung, die stärkste Nachfrage. Auf Platz zwei folgte CPNCB, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den nächstliegenden Future-Kontrakt von Brent Oil und an dritter Stelle lag mit ACGZNP ein Kapitalschutzprodukt mit 100% Partizipation auf den SMI® ab der Schwelle von 8'164.20 Punkten. Das bis 29. September 2022 laufende Produkt ist mit einem Cap Level bei 125% versehen.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPACMQ	Notenstein La Roche	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé / Novartis / Roche GS / Swisscom / Zurich	2	6.84%	7
CPNCB	UBS	CH0183595245	Capital Protection Certificate with Participation	Brent Crude Oil Future	1	3.00%	8
ACGZNP	Notenstein La Roche	CH0335066756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	1.57%	8
Total Kapitalschutzprodukte					22	100.00%	213

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Februar 17	Januar 17	Veränderung	
3	1	+85.80%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.42%	13.59%	-2.17%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.75%	0.84%	+0.92%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible Z16GLZ auf die beiden Goldminenwerte Barrick Gold und Newmont Mining zog im Februar das grösste Interesse auf sich, dicht gefolgt vom Barrier Reverse Convertible CSOEC auf das Versicherungs-Trio Axa, Swiss Re und Zurich. Im Vergleich zum Vormonat verringerte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 8.40% auf CHF 10 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.53% auf 25.56%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16GLZ	ZKB	CH0337532730	Barrier Reverse Convertible	Barrick Gold / Newmont Mining	6	1.73%	16
CSOEC	Credit Suisse	CH0248750512	Barrier Reverse Convertible	AXA / Swiss Re / Zurich	3	0.83%	45
CSIXR	Credit Suisse	CH0248748888	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	2	0.66%	29
Total Renditeoptimierungsprodukte					325	100.00%	7'578

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Februar 17	Januar 17	Veränderung	
10	11	-8.40%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.22%	3.63%	-0.42%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
25.56%	26.09%	-0.53%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index führte im Februar einmal mehr die Liste der umsatzstärksten Partizipationsprodukte an. Im Vergleich zum Vormonat verringerte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 20.24% auf CHF 146 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm dagegen um 1.08% auf 34.74% 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	104	23.52%	67
RETCZ	ZKB	CH0327712813	Tracker Certificate	GKB Momentum Fonds-Basket CHF	22	4.99%	49
Z44AAV	Vontobel	CH0301889322	Tracker Certificate	Vontobel Swiss Research Basket	20	4.57%	336
Total Partizipationsprodukte					441	100.00%	4'350

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

Februar 17	Januar 17	Veränderung	
146	183	-20.24%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
33.08%	45.19%	-12.11%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
34.74%	33.67%	+1.08%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter BSNRCH unterliegt eine bis Januar 2020 laufende EUR-Anleihe auf den italienischen Versicherungskonzern Assicurazioni Generali. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte stieg um 42.71% auf rund CHF 2 Millionen, während der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Structured Products-Gesamtumsatz lediglich um 0.02% auf 0.99% zulegte.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875% Assicurazioni Generali 14.01.2020	Assicurazioni Generali SPA	1	4.88%	26
BSORCH	Raiffeisen	CH0344116865	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875% Assicurazioni Generali 14.01.2020	Assicurazioni Generali SPA	1	4.34%	22
VFNME	Vontobel	CH0141508207	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 5.125 Newmont Mining 01.10.2019	EURIBOR 3M	1	4.21%	5
Total Referenzschuldnerprodukte						13	100.00%	419

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
Februar 17	Januar 17	Veränderung	
2	1	+42.71%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.43%	10.11%	+3.32%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.99%	0.97%	+0.02%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 16. Juni 2017 verfallende Call Warrant ARYBBZ auf Aryzta mit einem Strike von CHF 32.00 zog im Februar das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte stieg um 41.03% auf CHF 21 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 2.34% auf 8.69%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich der Anteil aller Warrants um 0.47% auf 18.69%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ARYBBZ	ZKB	CH0315359361	Call	Aryzta N	9	3.85%	722
GIVAUZ	ZKB	CH0315358397	Call	Givaudan N	6	2.69%	198
GALN2U	UBS	CH0336863219	Call	Galenica N	5	2.15%	8
Total Warrants					238	100.00%	20'117

Monatsvergleich Top-3-Warrants

Februar 17	Januar 17	Veränderung	
21	15	+41.03%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
8.69%	6.35%	+2.34%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
18.69%	19.16%	-0.47%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

Knock-out-Warrants

Im Februar verzeichnete der Knock-out-Put-Warrant SDAD2V auf den DAX die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 2 Millionen auf CHF 10 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 1.31%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich ebenfalls, und zwar um 1.09% auf 6.60%.

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	6	6.86%	73
OATANV	Vontobel	CH0345420951	Call	Actelion N	2	2.58%	106
SDADSV	Vontobel	CH0345422833	Call	DAX Index	2	1.97%	67
Total Knock-out-Warrants					84	100.00%	6'901

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
Februar 17	Januar 17	Veränderung	
10	12	-18.74%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.41%	12.73%	-1.31%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
6.60%	7.69%	-1.09%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Februar auf die Basiswerte Nestlé, DAX und Rohöl der Sorte Brent. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 3 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 3.97%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz legte dagegen um 0.57% auf 9.14% 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	3	2.79%	102
MDAEE	Vontobel	CH0275052493	Short	DAX Index	2	2.02%	277
OIACBP	BNP Paribas	CH0307414372	Long	Brent Crude Oil Future	2	1.99%	22
Total Mini-Futures					116	100.00%	7'311

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
Februar 17	Januar 17	Veränderung	
8	11	-28.89%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
6.80%	10.77%	-3.97%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
9.14%	8.57%	+0.57%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Constant Leverage-Zertifikate

Das fünffach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat DB5LCB auf den Deutsche Bank 2 Index wies im Februar die höchsten Umsätze auf, gefolgt vom zweifach gehebelten OIL2L auf den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index. Die drei umsatzstärksten Produkte unterschritten ihren Vormonatswert um 14.12% und der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz ging um 0.99% auf 1.78% zurück.

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	2	8.37%	95
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	2x Long CMCI WTI Crude Oil Index	1	6.20%	17
CBSMS6	Commerzbank	DE000CN0YYU8	Put	6x Short SMIF 2 Index	1	3.13%	33
Total Constant Leverage-Zertifikate					23	100.00%	2'421

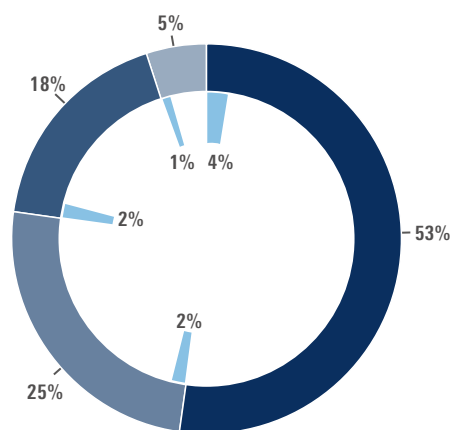
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	Februar 17	Januar 17	Veränderung	
	4	5	-14.12%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	17.70%	13.99%	+3.70%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	1.78%	2.77%	-0.99%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Februar die Ranglistenspitze mit einem im Vergleich zum Januar leicht gestiegenen Anteil von 53%. Dahinter folgten erneut die Mini-Futures mit 25% (Januar: 22%) und die Knock-out-Warrants mit 18% (Januar: 20%). An vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 2% auf 5% gesunkenen Anteil.

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



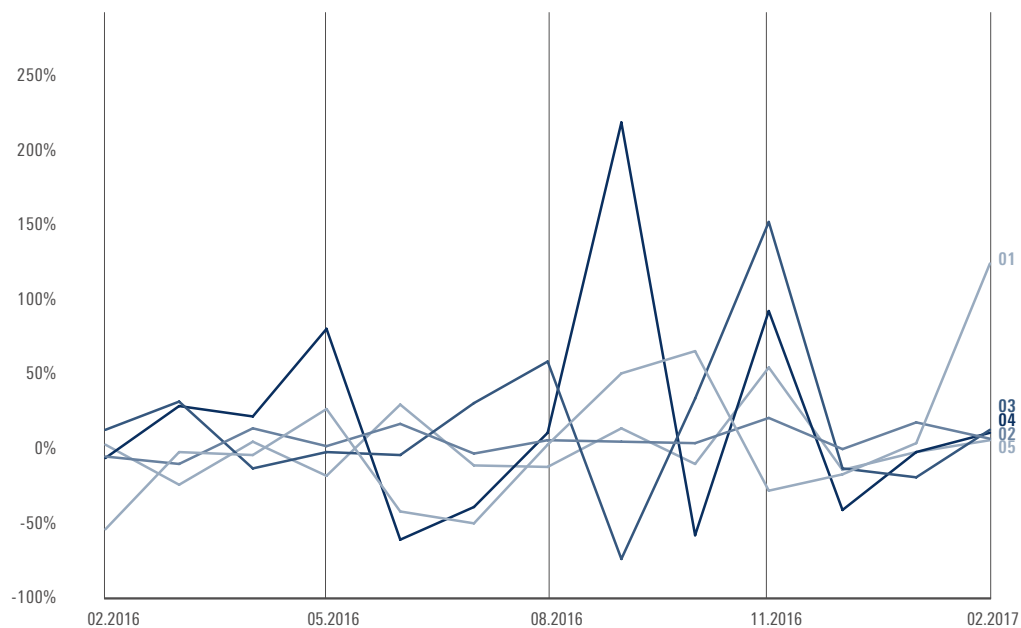
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Alle Kategorien erzielten im Berichtsmonat Umsatzzanztiege. Das reichte von 2% bei den Hebelprodukten, 3% bei den Renditeoptimierungsprodukten, 7% bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner, 9% bei Partizipationsprodukten bis 121% bei den Kapitalschutzprodukten. Der starke Zuwachs bei Letzteren war aber vor allem auf die tiefe Basis zurückzuführen.



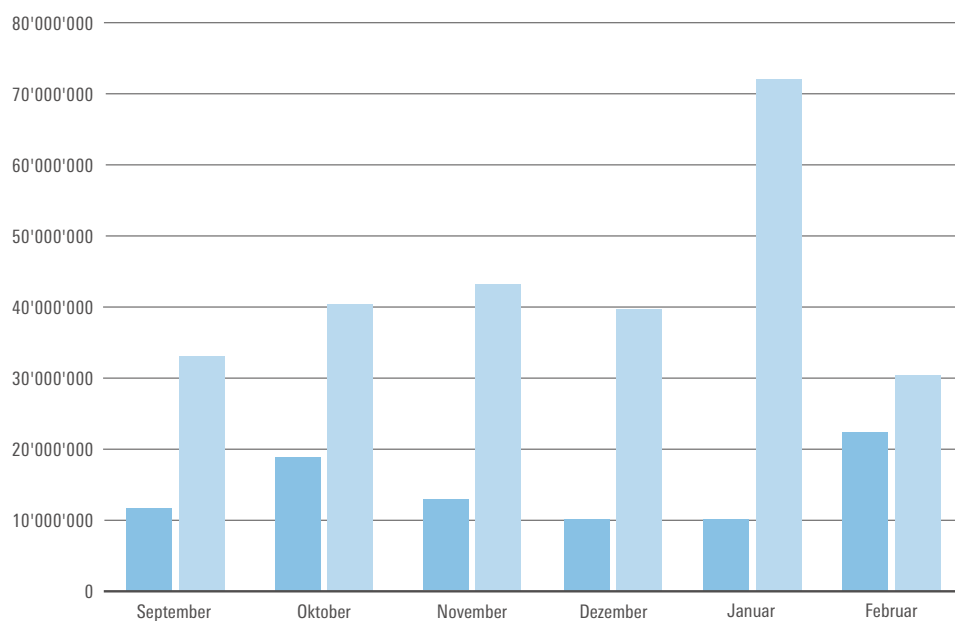
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen mit gut CHF 22 Millionen mehr als doppelt so hoch wie im Vormonat. Der Zinsanstieg in den USA in den vergangenen Wochen belebte das Geschäft, auch wenn die Vorjahreszahlen von CHF 30 Millionen ausser Reichweite blieben. Die andauernd tiefe Volatilität hat die Handelsumsätze im Vergleich zu den Werten vor zwölf Monaten markant verringert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



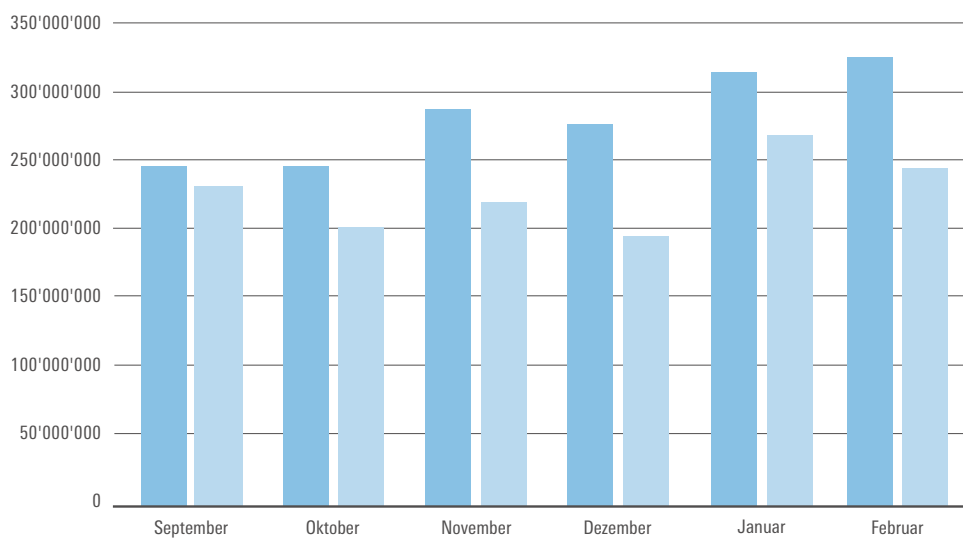
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Februar einen weiteren Umsatzanstieg. Die erzielten CHF 325 Millionen überschritten den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 282 Millionen um 14.98%. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem um 32.70% über dem Vorjahresumsatz.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



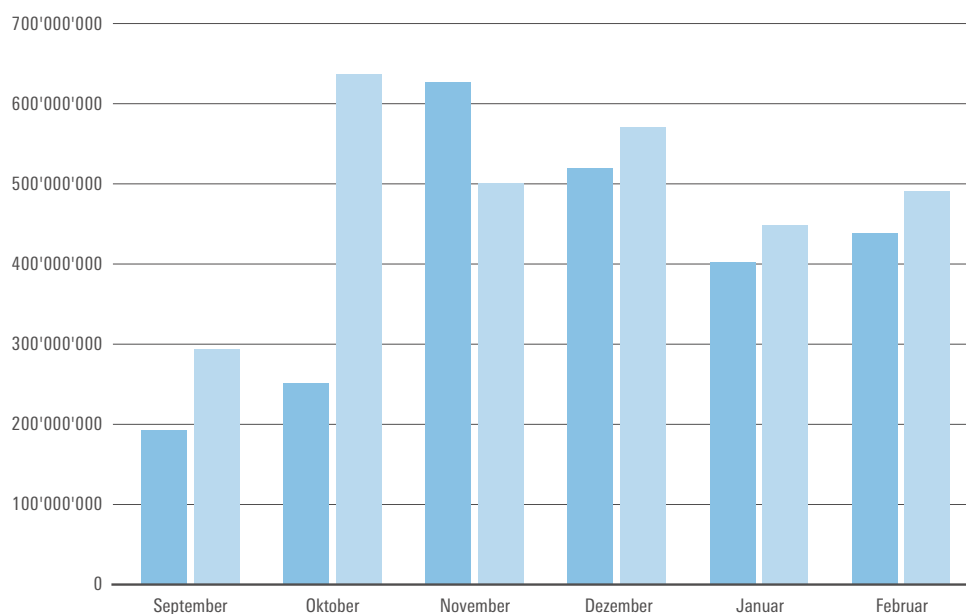
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich im Februar in dieser Kategorie wieder belebt. Mit CHF 441 Millionen wurde der Vormonatwert um 8.94% übertroffen, der Umsatz des Vorjahres dagegen um 10.69% unterschritten. Im Vergleich zu den Renditeoptimierungsprodukten ist die Entwicklung bei den Partizipationsprodukten von wenigen Produkten abhängig.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



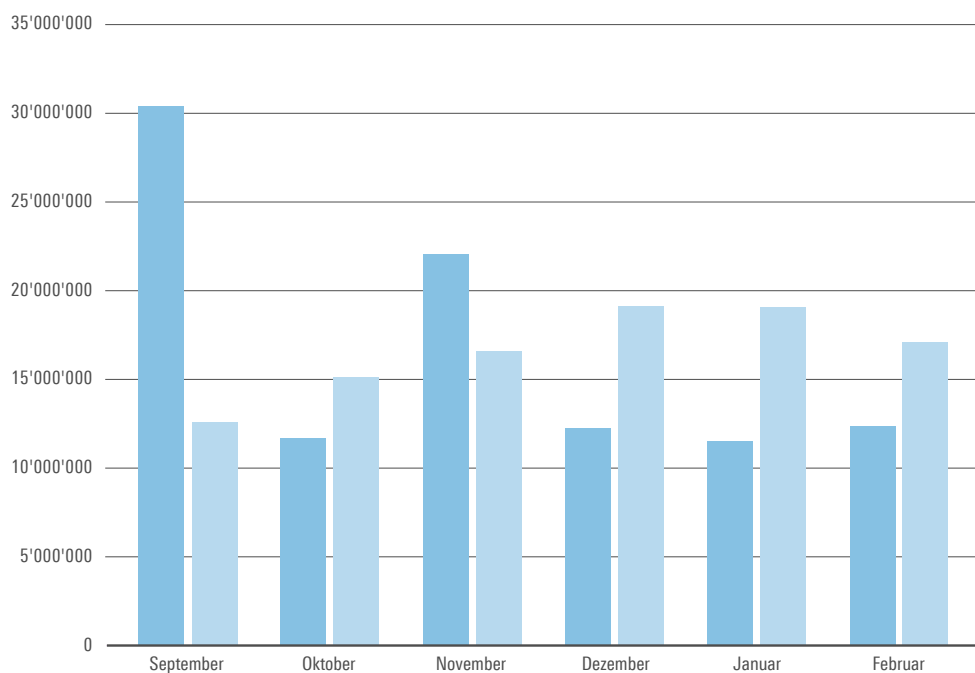
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze zogen im Februar, ausgehend von ihrem tiefen Niveau, leicht an. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 13 Millionen lag um rund CHF 4 Millionen unter dem 6-Monats-Mittel und um 27.59% unter dem Stand vor Jahresfrist. Die nach wie vor generell eher niedrigen Kreditrisikoprämien erschweren das Geschäft in dieser Kategorie.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



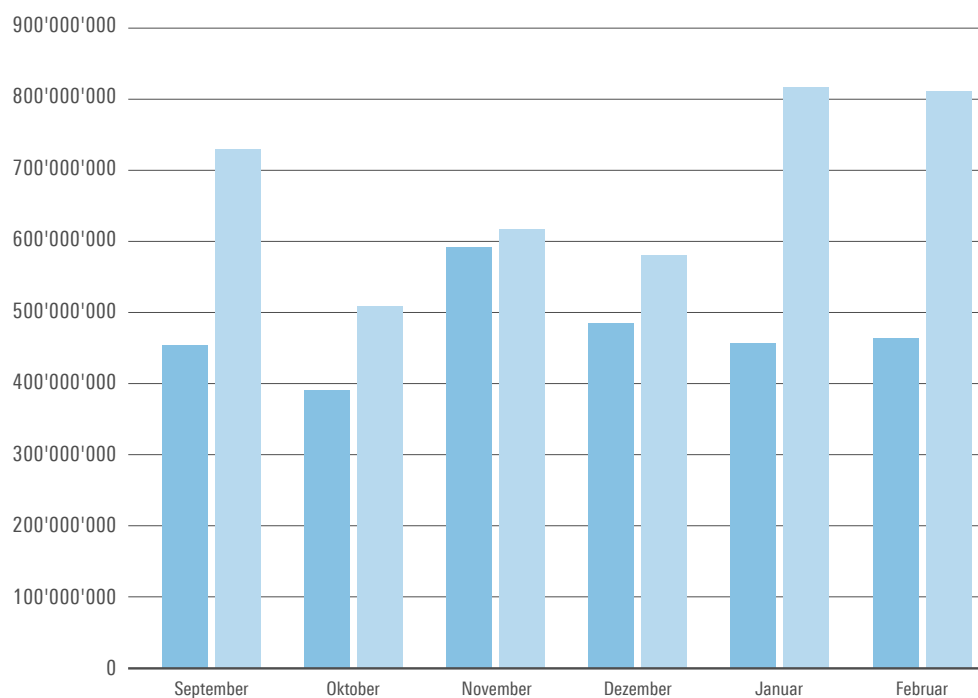
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen mit CHF 470 Millionen knapp unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 480 Millionen. Bislang wirkten sich die freundlichen Börsen noch nicht im erhofften Ausmass auf das Geschäft aus. Viele Anleger bleiben vorerst an der Seitenlinie. Auf dem Hintergrund tiefer Volatilität wurde der Vorjahreswert von CHF 821 Million um 42.84% verfehlt.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Februar wurden 2'742 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'926), was einem Anteil von 70.24% (-7.33%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 727 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 26.51% (+6.31%).

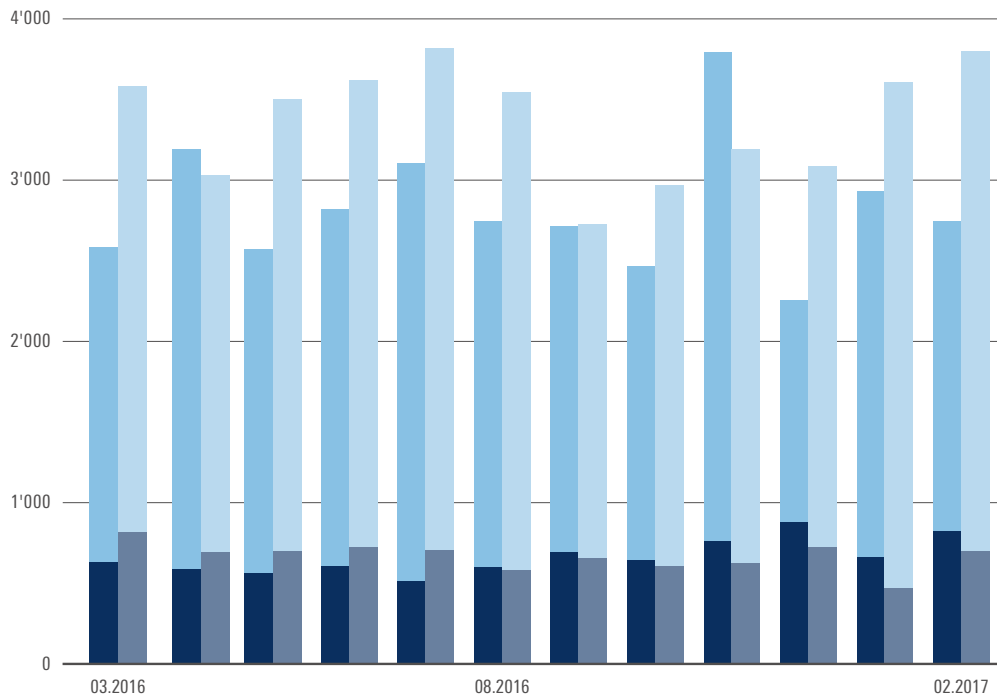
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 2.41% erneut die Partizipationsprodukte. 19 Anlageprodukte mit Referenzschuldner und vier Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 816 Anlageprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 660, während die 1'926 neu zugelassenen Hebelprodukte hinter ihrem Jahresmittel von 2'169 zurückblieben.

Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'316	Warrant	Hebelprodukte (1'926 / 70.24%)
345	Warrant with Knock-Out	
264	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
668	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (727 / 26.51%)
29	Discount Certificate	
16	Reverse Convertible	
10	Express Certificate	
4	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (66 / 2.41%)
14	Bonus Certificate	
11	Outperformance Certificate	
10	Miscellaneous Participation Certificates	
4	Bonus Outperformance Certificate	
19	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (19 / 0.69%)
3	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (4 / 0.15%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
2'742		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

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

3.7 Verfalltermine

Im März 2017 werden 2'807 oder 9.09% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2017 11.50%, im September 2017 5.66%, im Dezember 2017 11.52% und im März 2018 1.41%.

Triple Witch Daten März 2017 - März 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. März 2017	2'807	9.09%
Freitag, 16. Juni 2017	3'000	11.50%
Freitag, 15. September 2017	1'217	5.66%
Freitag, 15. Dezember 2017	2'128	11.52%
Freitag, 16. März 2018	209	1.41%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Im März werden 3'576 Produkte oder 12.82% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Hebelprodukte mit 84.59%, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten mit 53.53% und den Partizipationsprodukten mit 1.68%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen sechs Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern eines ausläuft.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.03.2017 - 31.03.2017)

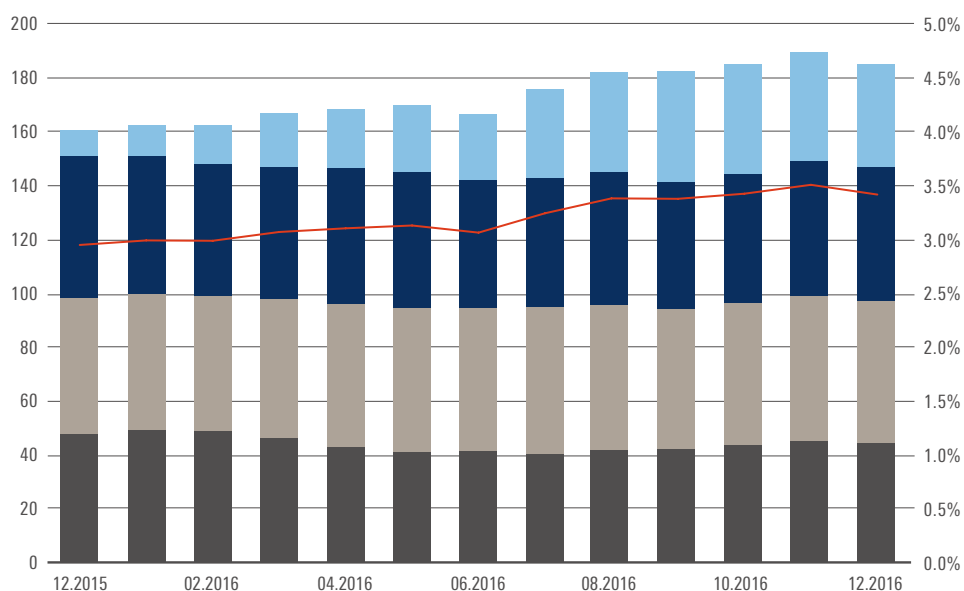
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
2699	Warrant	Hebelprodukte (3'025 / 84.59%)
211	Warrant with Knock-Out	
100	Constant Leverage Certificate	
14	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte (484 / 13.53%)
449	Barrier Reverse Convertible	
20	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
30	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (60 / 1.68%)
17	Bonus Certificate	
6	Outperformance Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Bonus Outperformance Certificate	
1	Twin-Win Certificate	Kapitalschutzprodukte (6 / 0.17%)
4	Capital Protection Certificate with Participation	
2	Capital Protection Certificate with Coupon	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (1 / 0.03%)
1	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
3'576	(entspricht 12.82% der handelbaren Instrumente per 31.03.2017)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im Dezember gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.14% auf 3.32%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 185.53 Milliarden um 2.40% unter dem Stand des Vormonats. Die grösste prozentuale Einbusse verzeichneten mit 5.98% die Hebelprodukte. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 52.52 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 sanken im Februar um 6.77%. Das lag in erster Linie an den deutlich geringeren Umsätzen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 50.98% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 30.10% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.88% auf Partizipationsprodukte und 2.03% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
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
Total	5.30	78.53	44.03	132.98	0.03
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.03%	30.10%	16.88%	50.98%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

Mit 464 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.28% des Produktangebots von Leonteq Securities und 11.75% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.97% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.51% und bei J. Safra Sarasin 1.36%.

Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

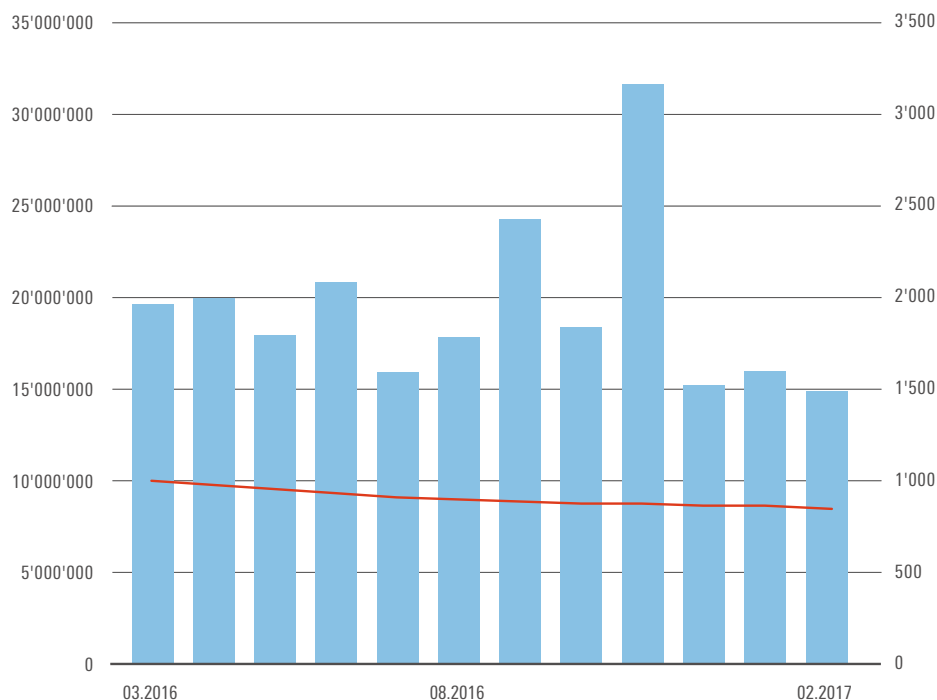
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	464	11'679	3.97%
Leonteq Securities	251	1'643	15.28%
EFG International*	49	417	11.75%
Julius Bär	39	2'577	1.51%
J. Safra Sarasin	2	147	1.36%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im Februar wurden rund CHF 15 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Januar betrug der Rückgang eine gute Million. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um elf Einheiten auf 805 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben gegenüber dem Vormonat mehrheitlich unverändert. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die Express-Zertifikate zum vierten Mal in Folge die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [472]
177	0.79%	Capital Protection Certificate with Participation	
227	0.75%	Capital Protection Certificate with Coupon	
67	0.67%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
240	1.58%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'232]
28	0.95%	Barrier Discount Certificate	
193	0.83%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
276	0.80%	Reverse Convertible	
8'135	0.75%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'607]
360	0.73%	Discount Certificate	
968	1.04%	Tracker Certificate	
4	0.90%	Twin-Win Certificate	
184	0.83%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [461]
394	0.79%	Bonus Certificate	
37	0.77%	Bonus Outperformance Certificate	
110	0.75%	Outperformance Certificate	
459	1.17%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [461]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 8 Milliarden auf rund CHF 66 Milliarden. Einzig Givaudan, Bank Julius Bär, Zurich Insurance und Swisscom verzeichneten entgegen dem Trend zweistellige Zuwächse. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Novartis, Roche und Nestlé dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten gaben mehrheitlich nach. Ausreisser nach oben waren Swiss Life, Givaudan, SGS und Bank Julius Bär.

Umsatz SMI®-Werte Februar 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	10'065	15.24%	-7.25%	58'484	10.30%
ROG	9'414	14.26%	-2.23%	50'493	11.44%
NESN	9'317	14.11%	0.35%	59'384	13.90%
UBSG	3'955	5.99%	-18.11%	29'813	-46.68%
CSGN	3'837	5.81%	-3.97%	22'131	1.52%
ZURN	3'594	5.44%	12.09%	25'516	-27.25%
ATLN	3'425	5.19%	-41.63%	27'602	-68.46%
SREN	3'261	4.94%	-9.57%	26'943	-30.21%
ABBN	3'077	4.66%	-11.60%	25'541	-58.80%
LHN	2'072	3.14%	-10.03%	21'502	3.44%
CFR	2'026	3.07%	-42.30%	25'973	-79.69%
GIVN	1'992	3.02%	27.88%	22'169	43.13%
SYNN	1'901	2.88%	-19.25%	24'609	-63.63%
SCMN	1'877	2.84%	11.97%	19'766	-35.13%
UHR	1'611	2.44%	-26.85%	15'042	-62.89%
ADEN	1'326	2.01%	-21.17%	20'870	-42.70%
BAER	913	1.38%	17.98%	10'815	30.18%
SLHN	838	1.27%	7.76%	14'046	63.78%
SGSN	779	1.18%	-23.44%	17'417	37.00%
GEBN	753	1.14%	-28.45%	16'166	-40.67%
Total	66'033	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.02.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 3.06%, während sich die Volatilität um 5.82% auf 13.37% verringerte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Februar um 23.95% über, die Anzahl der Trades dagegen um 12.78% unter ihren Vormonatswerten.

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Januar 2017 und Februar 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.
Februar 2017 (28.02.2017)	8'545.81	13.37	1'186'882'845	-0.83	0.59	19'252	-0.58	0.46
Januar 2017 (31.01.2017)	8'291.69	14.20	957'531'558	-0.11	0.07	22'074	0.05	0.11
% Veränderung	3.06%	-5.82%	23.95%			-12.78%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei der Mehrheit der Indexmitglieder. Ende Februar verzeichnete Syngenta mit 33.2% neu den höchsten und Swisscom mit 10.9% erneut den tiefsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	10.0	12.5%	29.0
ABB	15.2	17.5%	29.0
ADECCO	18.7	20.6%	37.9
ACTELION	11.4	19.8%	76.0
JULIUS BAER	19.5	20.4%	40.7
RICHEMONT	21.2	23.0%	33.7
CREDIT SUISSE	26.2	30.4%	57.0
GEBERIT	16.4	17.7%	26.0
GIVAUDAN	14.6	15.3%	26.6
HOLCIM	23.0	25.9%	46.0
NESTLE	10.0	11.8%	22.4
NOVARTIS	11.7	14.8%	25.0
ROCHE	15.9	22.9%	25.7
SWISSCOM	8.9	10.9%	23.4
SGS	10.1	13.2%	23.5
SWISS LIFE	13.1	18.4%	30.6
SWISS RE	15.1	16.2%	28.7
SYNGENTA	18.1	33.2%	46.4
UBS	22.3	23.9%	41.7
SWATCH	21.2	22.7%	33.0
ZURICH INSURANCE	12.9	15.0%	53.2

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	202
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	180
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	67
CS / Julius Bär / UBS	48
Roche GS	40
ABB / Geberit / LafargeHolcim	28
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	25
AXA / Swiss Life / Zurich	24
Novartis N	24
UBS Group N	24
CS / UBS	23
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	23
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	22
LafargeHolcim N	22
Apple / Alphabet / Microsoft	21
ENI / Royal Dutch Shell / Total	21
Credit Suisse Group N	20
Nestlé N	20
Royal Dutch Shell / Total	20
Zurich Insurance Group N	20

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2017

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	999
SMI Index	636
Credit Suisse Group N	202
EURO STOXX 50 PR Index	198
Nikkei 225 Index	190
S&P 500 Index	176
Nasdaq 100 Index	170
Aryzta N	162
Gold	148
Novartis N	138
ABB N	134
LafargeHolcim N	132
DJ Industrial Average Index	128
Logitech N	125
AMS N	120
Swiss Life N	120
Cie Financière Richemont N	114
UBS Group N	114
Apple	112
Adecco N	112

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2017

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	109'173'589	90
SMI Index TR	56'470'385	49
Nestlé / Novartis / Roche GS	27'909'199	834
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	25'791'000	744
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	17'625'789	29
S&P 500 TR Index	11'904'825	10
Nestlé / Procter & Gamble / Unilever	11'112'220	10
Swatch Group I	10'628'280	48
BCV Sum Basket	9'080'274	16
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	8'642'649	166
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	8'327'821	126
Schlumberger	8'164'531	12
CHF 3M LIBOR	7'183'952	197
ABB N	7'091'806	39
UBS Bloomberg CMCI Nickel Hedged TR Index (USD)	6'991'307	24
SWX Real Estate Funds TR Index	6'958'178	222
AXA / Swiss Life / Zurich	6'679'773	132
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	5'942'559	140
Roche GS	5'639'298	78
Linde	5'151'513	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2017

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	67'908'371	5'969
SMI Index	54'417'303	5'679
Credit Suisse Group N	33'439'070	2'803
Actelion N	28'965'058	1'404
Novartis N	28'810'207	2'021
Roche GS	25'808'057	1'986
Nestlé N	15'955'322	895
UBS Group N	15'594'681	1'755
Zurich Insurance Group N	11'098'944	479
Swatch Group I	9'200'462	496
Givaudan N	7'808'341	496
Devisen USD/CHF	7'746'790	700
SMI Index Future MAR 17	7'258'640	23
ABB N	6'751'294	726
Silver	6'685'108	780
Aryzta N	6'638'889	1'049
Devisen EUR/USD	6'347'026	519
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	6'240'156	230
Gold	6'151'880	858
S&P 500 Index	5'857'793	571

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2017

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Februar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'241 (+3.28%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten gegenüber dem Vormonat die meisten ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten aus. Bei den kleineren Emittenten fielen Raiffeisen und die Basler Kantonalbank mit einer starken Zunahme auf.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Februar 2017)

Emittent	Februar 2017	Januar 2017	Dezember 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	201	206	207	-2.43%	↓
3 Barclays			1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	34	25	21	36.00%	↑
5 BNP Paribas	1'299	1'306	1'135	-0.54%	↓
6 Commerzbank	744	756	773	-1.59%	↓
7 Cornèr Bank	90	85	82	5.88%	↑
8 Credit Suisse	1'383	1'416	1'436	-2.33%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	417	387	347	7.75%	↑
11 Goldman Sachs	40	37	38	8.11%	↑
12 J. Safra Sarasin	147	146	149	0.68%	↑
13 JP Morgan	23	23	26	0.00%	→
14 Julius Bär	2'577	2'414	2'253	6.75%	↑
15 Leonteq Securities	1'643	1'664	1'693	-1.26%	↓
16 Merrill Lynch	10	10	10	0.00%	↓
17 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
18 Neue Helvetische Bank	14	13	13	7.69%	↑
19 Notenstein La Roche**	1'476	1'602	1'681	-7.87%	↓
20 Raiffeisen	255	164	89	55.49%	↑
21 Royal Bank of Canada	9	9	9	0.00%	→
22 Royal Bank of Scotland*	13	13	14	0.00%	→
23 Société Générale	74	71	71	4.23%	↑
24 UBS	5'263	4'820	4'775	9.19%	↑
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	11'679	11'319	10'788	3.18%	↑
27 ZKB	3'807	3'721	3'304	2.31%	↑
Total	31'241	30'250	28'958	3.28%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 334.52 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 26.33% (Januar: 24.87%) übernahm die Bank Vontobel im Februar die Führung. Sie überholte die UBS, deren Anteil um 5.84% auf 22.34% sank. Erneut auf Platz drei lag die ZKB mit 17.56% (Januar: 13.86%). Das Führungstrio vereinigte im Februar einen Anteil am Gesamtumsatz von 66.23% (Januar: 66.91%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	334.52	26.33%	21'271
2	UBS	283.79	22.34%	8'236
3	ZKB	223.14	17.56%	8'755
4	Julius Bär	92.64	7.29%	2'968
5	Credit Suisse	75.58	5.95%	1'667
6	Leonteq Securities	63.42	4.99%	1'192
7	Banque Cantonale Vaudoise	51.34	4.04%	724
8	Notenstein La Roche**	29.47	2.32%	775
9	Raiffeisen	20.67	1.63%	540
10	BNP Paribas	18.52	1.46%	1'001
11	EFG International*	13.50	1.06%	272
12	J. Safra Sarasin	13.26	1.04%	269
13	Commerzbank	12.13	0.95%	1'171
14	Neue Helvetische Bank	9.48	0.75%	36
15	Bank am Bellevue	7.74	0.61%	121
16	Cornèr Bank	5.69	0.45%	145
17	Société Générale	4.37	0.34%	67
18	Goldman Sachs	3.85	0.30%	31
19	Royal Bank of Canada	3.55	0.28%	28
20	Basler Kantonalbank	2.87	0.23%	41
21	JP Morgan	0.51	0.04%	8
22	Deutsche Bank	0.33	0.03%	7
23	Merrill Lynch	0.06	0.00%	3
24	Royal Bank of Scotland*	0.02	0.00%	2
25	UniCredit Bank	0.00	0.00%	1
Total		1'270.00	100.00%	49'331

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 stiegen die Umsätze um 121.11%. Das war vor allem Leonteq zu verdanken, die mit einem Handelsumsatz von CHF 12.17 Millionen und einem Kategorieanteil von 54.66% die Credit Suisse auf Platz zwei verwies. Den dritten Platz belegte wie im Vormonat Notenstein La Roche. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 86.56% (Januar: 74.96%) und die fünf grössten einen solchen von 95.56% (Januar: 91.81%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Leonteq Securities	12.17	507.84%	↑	54.66%	40
2	Credit Suisse	3.83	-0.28%	↓	17.19%	64
3	Notenstein La Roche**	3.28	91.59%	↑	14.71%	48
4	UBS	1.46	-0.81%	↓	6.57%	24
5	ZKB	0.54	14.19%	↑	2.43%	10
6	Raiffeisen	0.39	76.15%	↑	1.76%	12
7	EFG International*	0.28	141.56%	↑	1.26%	8
8	Julius Bär	0.23	27.69%	↑	1.02%	4
9	Vontobel	0.08	35.72%	↑	0.34%	2
10	Royal Bank of Scotland*	0.02	0.00%	→	0.07%	1
Total		22.00	121.11%	↑	100.00%	213
Anteil am Gesamtumsatz					1.75%	0.43%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 Februar um 3.43% auf CHF 325 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 21.33% (Januar: 20.89%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 18.02% (Januar: 18.00%). Leonteq stiess neu auf Platz drei vor mit 11.82% (Januar: 8.62%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.17% (Januar: 49.44%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	69.27	5.59% ↑	21.33%	1'813
2	Credit Suisse	58.50	3.53% ↑	18.02%	1'065
3	Leonteq Securities	38.40	41.93% ↑	11.82%	940
4	Julius Bär	29.91	-9.07% ↓	9.21%	536
5	ZKB	29.10	-12.15% ↓	8.96%	676
6	UBS	21.25	-15.75% ↓	6.54%	590
7	Notenstein La Roche**	20.82	-19.81% ↓	6.41%	586
8	Raiffeisen	13.62	-12.98% ↓	4.19%	441
9	EFG International*	12.49	58.53% ↑	3.85%	229
10	Banque Cantonale Vaudoise	10.68	7.58% ↑	3.29%	340
11	Cornèr Bank	5.69	-4.45% ↓	1.75%	145
12	J. Safra Sarasin	5.20	55.92% ↑	1.60%	89
13	Royal Bank of Canada	3.46	801.76% ↑	1.06%	26
14	Basler Kantonalbank	2.79	134.65% ↑	0.86%	39
15	Société Générale	2.66	-2.54% ↓	0.82%	39
16	BNP Paribas	0.78	967.76% ↑	0.24%	13
17	Commerzbank	0.11	-20.37% ↓	0.03%	9
18	Goldman Sachs	0.00	-95.62% ↓	0.00%	2
19	JP Morgan	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		325.00	3.43% ↑	100.00%	7'578
Anteil am Gesamtumsatz				25.56%	15.36%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 Februar um 8.95% auf CHF 441 Millionen. Die UBS blieb zwar in Führung, doch ihr relativer Anteil sank deutlich und belief sich im Februar auf 39.23% (Januar: 58.38%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 22.86% (Januar: 11.33%) und auf Platz drei rangierte neu die Bank Vontobel mit einem Anteil von 12.18% (Januar: 5.44%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 74.27% (Januar: 79.64%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	173.18	-26.79% ↓	39.23%	817
2	ZKB	100.93	119.79% ↑	22.86%	1'175
3	Vontobel	53.76	143.71% ↑	12.18%	1'023
4	Banque Cantonale Vaudoise	40.66	1.09% ↑	9.21%	384
5	Julius Bär	23.59	5.21% ↑	5.34%	282
6	Neue Helvetische Bank	9.48	560.73% ↑	2.15%	33
7	Bank am Bellevue	7.74	1'231.45% ↑	1.75%	121
8	Leonteq Securities	7.74	-30.06% ↓	1.75%	125
9	Credit Suisse	6.66	144.53% ↑	1.51%	108
10	J. Safra Sarasin	6.40	96.89% ↑	1.45%	59
11	Goldman Sachs	3.79	119.86% ↑	0.86%	25
12	Notenstein La Roche**	3.24	-40.19% ↓	0.73%	74
13	Société Générale	1.71	437.36% ↑	0.39%	28
14	BNP Paribas	0.74	-54.33% ↓	0.17%	38
15	JP Morgan	0.51	-35.97% ↓	0.11%	8
16	EFG International*	0.43	83.30% ↑	0.10%	16
17	Deutsche Bank	0.33	23.70% ↑	0.07%	7
18	Raiffeisen	0.16	-98.09% ↓	0.04%	8
19	Commerzbank	0.15	83.97% ↑	0.03%	11
20	Royal Bank of Canada	0.10	0.00% →	0.02%	2
21	Basler Kantonalbank	0.08	-64.54% ↓	0.02%	2
22	Merrill Lynch	0.06	-10.21% ↓	0.01%	3
23	UniCredit Bank	0.00	0.00% →	0.00%	1
24	Morgan Stanley	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		441.00	8.95% ↑	100.00%	4'350
Anteil am Gesamtumsatz				34.74%	8.82%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 7.43%. Die Bank Vontobel wies mit 67.60% (Januar: 84.03%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, neu gefolgt von der Notenstein La Roche und Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 94.14% (Januar: 98.14%) 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	8.47	-13.57%	↓	67.60%	270
2	Notenstein La Roche**	1.67	55.33%	↑	13.29%	63
3	Raiffeisen	1.66	0.00%	→	13.25%	66
4	Leonteq Securities	0.38	-33.18%	↓	3.07%	15
5	EFG International*	0.28	313.83%	↑	2.23%	4
6	ZKB	0.07	-53.22%	↓	0.55%	1
Total		13.00	7.43%	↑	100.00%	419
Anteil am Gesamtumsatz					0.99%	0.85%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* 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 Februar um 1.51% auf CHF 470 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Januar 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 202.95 Millionen und einem relativen Anteil von 43.22% (Januar: 43.61%). Dahinter folgten erneut die ZKB und die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 81.64% (Januar: 78.85%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	202.95	0.60%	↑	43.22%	18'163
2	ZKB	92.50	6.22%	↑	19.70%	6'893
3	UBS	87.89	15.78%	↑	18.72%	6'805
4	Julius Bär	38.91	-8.56%	↓	8.29%	2'146
5	BNP Paribas	17.00	70.23%	↑	3.62%	950
6	Commerzbank	11.87	-42.78%	↓	2.53%	1'151
7	Credit Suisse	6.59	9.22%	↑	1.40%	430
8	Raiffeisen	4.84	-62.14%	↓	1.03%	13
9	Leonteq Securities	4.73	44.97%	↑	1.01%	72
10	J. Safra Sarasin	1.67	71.91%	↑	0.36%	121
11	Notenstein La Roche**	0.48	-53.14%	↓	0.10%	4
12	Goldman Sachs	0.06	-73.04%	↓	0.01%	4
13	EFG International*	0.02	-89.18%	↓	0.01%	15
14	Neue Helvetische Bank	0.00	-48.61%	↓	0.00%	3
15	Royal Bank of Scotland*	0.00	7.75%	↑	0.00%	1
Total		470.00	1.51%	↑	100.00%	36'771
Anteil am Gesamtumsatz					36.96%	74.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

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

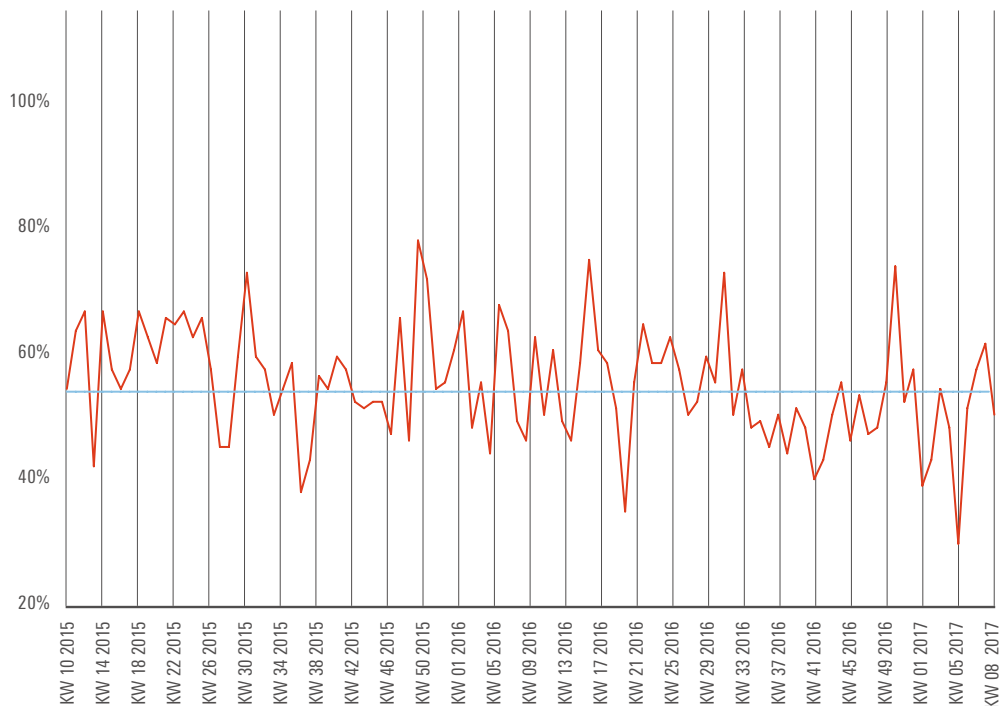
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 05 bis 08 in einer Bandbreite zwischen 48.64% und 60.00%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 54.77% auf 54.74%.

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



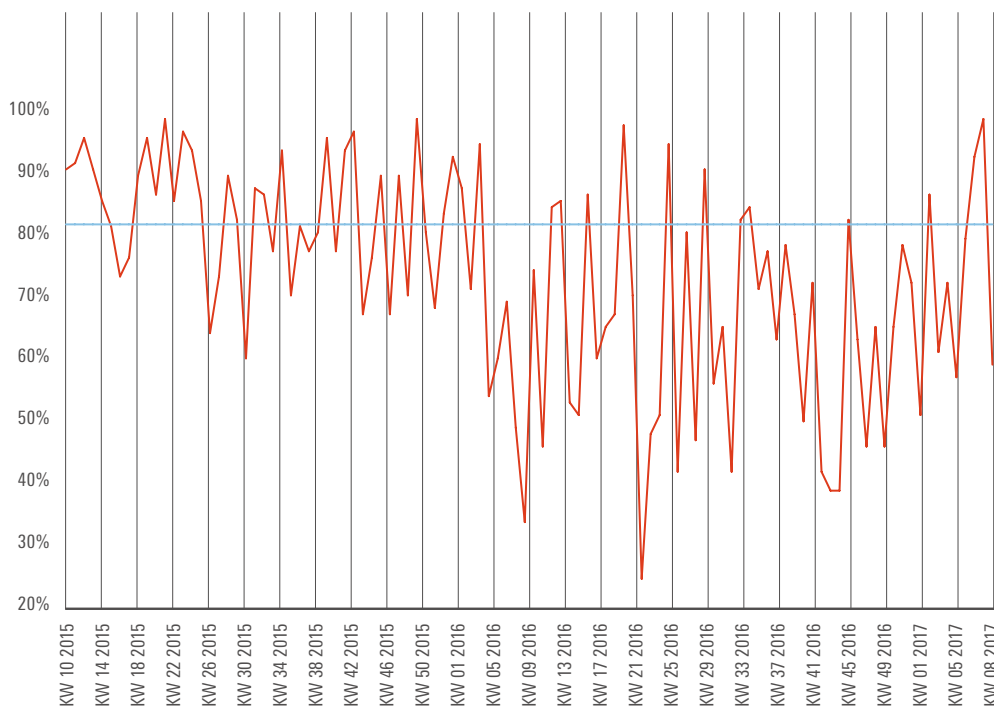
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen in einer Bandbreite zwischen 58.83% und 98.06%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 81.13% auf 80.64%.

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



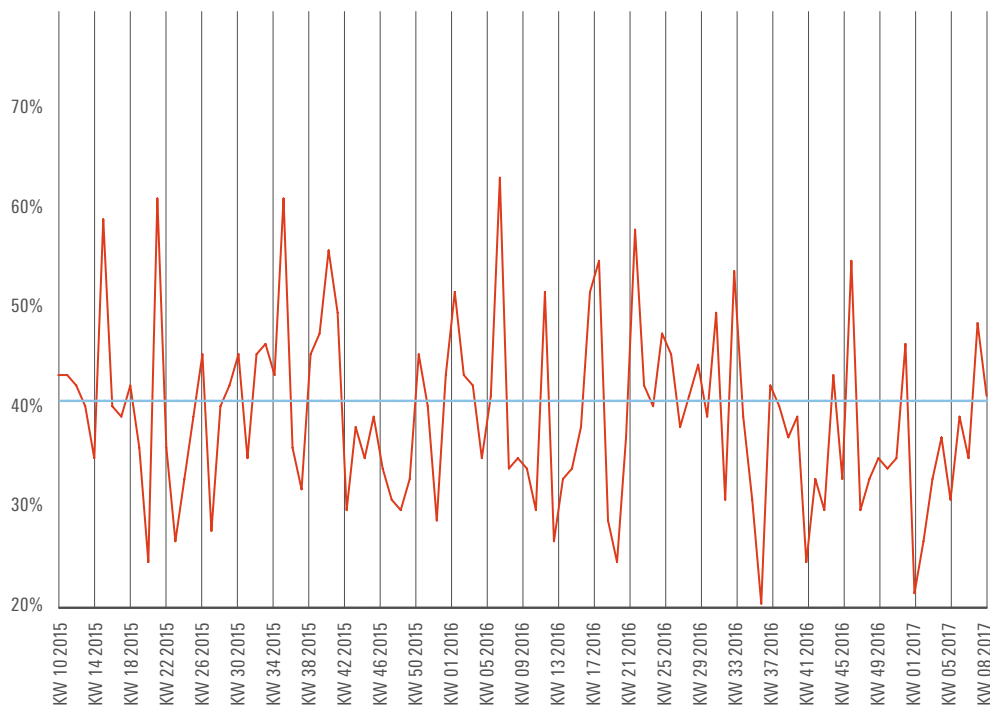
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Februar zwischen 35.01% und 48.03%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im Februar von 40.19% auf 40.30%.

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



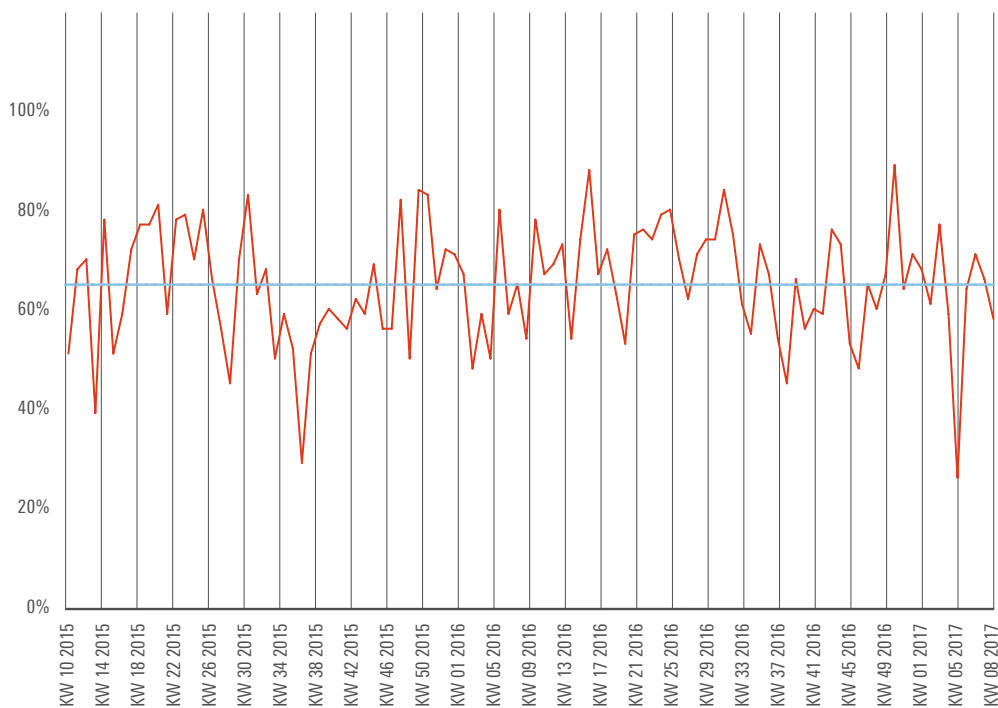
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag mit Ausnahme der Woche 08 über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 57.66% und 70.53%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 63.25% auf 63.64%.

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



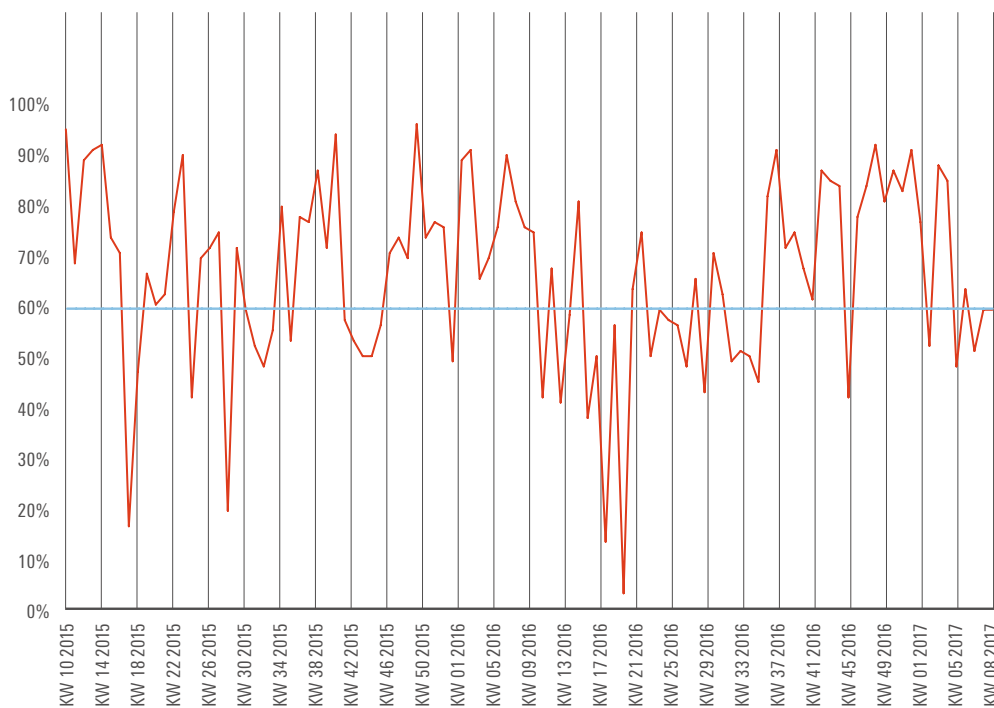
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio fluktuierte im Februar innerhalb einer engen Bandbreite. Die Werte schwankten zwischen 50.59% und 63.39%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 60.72% auf 59.83%.

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



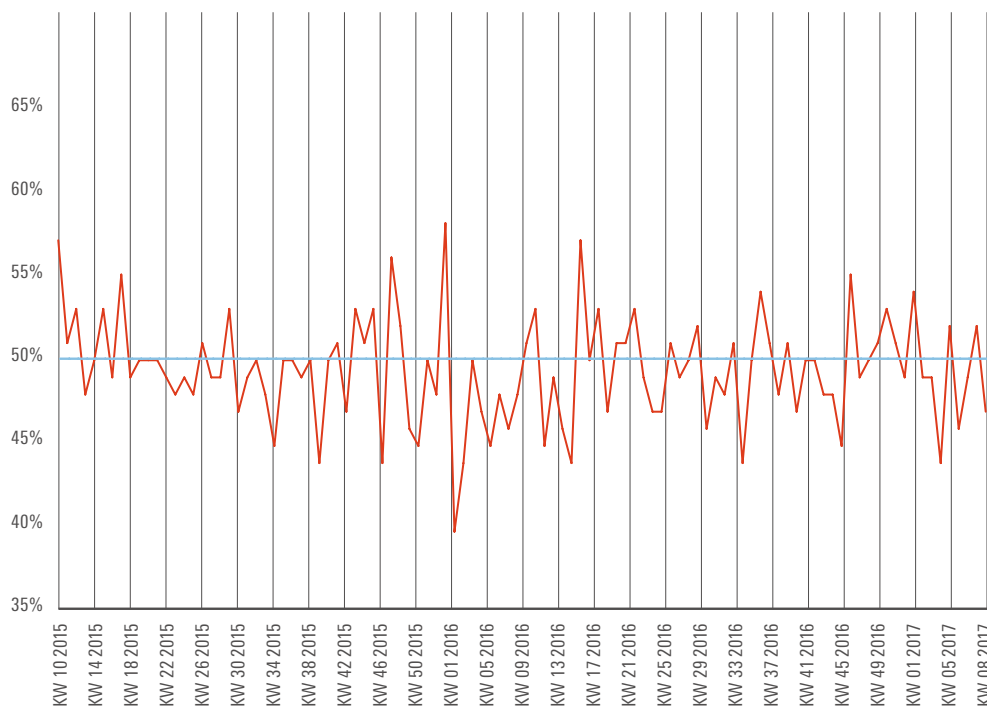
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Februar zwischen 45.74% in der Woche 05 und 51.83% in der Woche 07. Das arithmetische Mittel sank von 49.60% auf 49.51%.

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



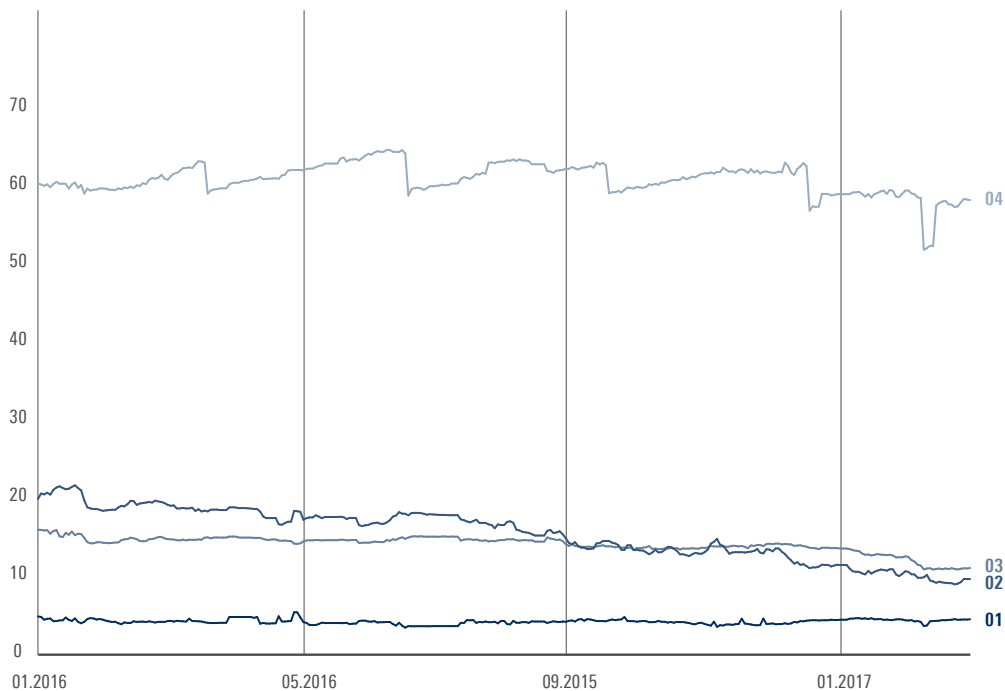
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

■ 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, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, unter ihrem Stand von Ende Januar. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners,

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Februar 57.53% (Januar: 91.67%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 29.66% (Januar: 20.05%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 29.22% (Januar: 22.73%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.76% (Januar: 95.75%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	5.48%	27.63%	4.63%	0.08%
2	52.05%	9.60%	7.35%	0.08%
3	35.62%	13.79%	18.74%	0.33%
4	6.85%	19.75%	39.62%	1.75%
5	0.00%	23.64%	25.15%	12.13%
6	0.00%	5.59%	4.51%	85.63%

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.02.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Februar erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im Februar um 1.87% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 65.51% (Januar: 67.83%), auf den USD 23.46% (Januar: 23.11%) und auf den EUR 10.55% (Januar: 8.81%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.53% (Januar: 99.75%).

Währung	Q3*	Q4*	Veränd. Q3 / Q4	Januar 2017*	Februar 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'051	2'193	6.89%	816	832	1.87%
USD	749	1'244	66.13%	278	298	7.36%
EUR	1'037	339	-67.32%	106	134	26.47%
GBP	8	11	30.75%	2	3	27.38%
CAD	0	0	0.00%	0	2	5'639.72%
NOK	2	5	137.47%	1	1	143.12%
AUD	1	0	-45.42%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HKD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'848	3'792	-1.47%	1'203	1'270	5.57%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.02.2017

* Gegenwert in Mio. CHF

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 2017 **SVSP** | Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
Swiss Structured Products Association
Associazione Svizzera per prodotti strutturali
Asociación Suiza de Productos Estructurados

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

Kapitalzucht-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	Kapitalzucht-Zertifikat mit Barriere (1130)	Kapitalzucht-Zertifikat mit Coupon (1140)	Referenzanleihe-Zertifikat mit bedingtem Kapitalzucht (1410)
Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Realzins Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Realzins Steigende Volatilität Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Realzins Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich Basiswert wird während Laufzeit nicht berührt oder überschritten 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Realzins Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich 	Markterwartung <ul style="list-style-type: none"> Steigender Realzins Große Kursrückgänge des Basiswerts möglich Kein Kollaps des Referenzschuldners
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Kapitalzucht per Verfall erfolgt mind. um 10% der vollen Kapitalzucht Kapitalzucht wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalzucht basiert sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kursdes Wert Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalzucht hinaus Bedingung per Kurssturz des Basiswerts, ab Stütz (Marktzus) Auszahlung eines Coupons möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Kapitalzucht per Verfall erfolgt mind. um 10% der vollen Kapitalzucht Kapitalzucht wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalzucht basiert sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kursdes Wert Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalzucht hinaus Bedingung per Kurssturz des Basiswerts, ab Stütz (Marktzus) Auszahlung eines Coupons möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Kapitalzucht per Verfall erfolgt mind. um 10% der vollen Kapitalzucht Kapitalzucht wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalzucht basiert sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kursdes Wert Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalzucht hinaus Bedingung per Kurssturz des Basiswerts, ab Stütz (Marktzus) Auszahlung eines Coupons möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Kapitalzucht per Verfall erfolgt mind. um 10% der vollen Kapitalzucht Kapitalzucht wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (z.B. 100%) Kapitalzucht basiert sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kursdes Wert Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalzucht hinaus Bedingung per Kurssturz des Basiswerts, ab Stütz (Marktzus) Auszahlung eines Coupons möglich 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Kapitalzucht des Produkts ist zusätzlich vom Referenzschuldner abhängig der Zahlungsfrist Kapitalzucht per Verfall erfolgt mind. um 10% der vollen Kapitalzucht Kapitalzucht basiert sich nur auf den Nominal und nicht auf den Kursdes Wert Wert des Produkts kann während der Laufzeit über den Kapitalzucht hinaus Bedingung per Kurssturz des Basiswerts, ab Stütz (Marktzus) Auszahlung eines Coupons möglich

12 RENDITEOPTIMIERUNG

Discount-Zertifikat (1200)	Discount-Zertifikat mit Barriere (1100)	Reverse Convertible (1200)	Barrier Reverse Convertible (1200)	Express-Zertifikat (1200)	Referenzschuldner-Zertifikat mit Kreditrisikoprämie (1420)
Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 	Merkmale <ul style="list-style-type: none"> Schuldenfremder oder leicht steigender Basiswert Keine Volatilität Basiswert wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten 

[illegible]

HEBELPRODUKTE

[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
Selnastrasse 30
Postfach
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