

## Gelungener Start

Die Aktienmärkte starteten mit einer freundlichen Note ins neue Jahr. Die Monatsendstände lagen in der überwiegenden Zahl über den Jahresschlusskursen. Der Swiss Market Index SMI® stieg um 0.87% und notierte am Monatsende bei 8'291.69 Punkten. Die Volatilität bildete sich leicht zurück. Sie schloss am letzten Handelstag bei 14.20% um 8.09% unter dem Stand Ende Dezember.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange sank im Januar um 8.37% auf CHF 1.203 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel minimal um 0.55% nach, während sie im ausserbörslichen Handel um 29.08% zurückglitten. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 0.13% und absolut von 51'371 Transaktionen im Dezember auf 51'304 im Januar.

Die Kundenkäufe nahmen um 6.94% auf CHF 620 Millionen zu. Alle Kategorien konnten ihren Umsatz steigern. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Minus von 19.27%. Sie betrugen im Januar CHF 490 Millionen. Entgegen dem allgemeinen Trend verzeichneten die Renditeoptimierungsprodukte als einzige Kategorie ein Plus.

Der Januar verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'443 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse verminderte sich von CHF 25'559 auf CHF 23'448. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich

gegenüber dem Vormonat um drei Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 4.46%. Das Gesamttotal von 30'250 Produkten verteilte sich auf 61.70% Hebelprodukte, 28.75% Renditeoptimierungsprodukte, 6.30% Partizipationsprodukte, 1.63% Kapitalschutzprodukte und 1.62% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 2'946 Produkte neu gelistet. Das entsprach einem Plus von 30.05%. Der grösste Teil entfiel mit 2'288 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'946</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'203</b>
davon On-Exchange	948
davon Off-Exchange	255
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>51'304</b>
davon On-Exchange	50'037
davon Off-Exchange	1'267
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>21</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

# Marktübersicht SIX Structured Products Januar 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>30'250</b>	<b>100.00%</b>	<b>28'958</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.46%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	492	1.63%	493	1.70%	-0.20%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'699	28.76%	8'709	30.07%	-0.11%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'906	6.30%	1'902	6.57%	0.21%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	490	1.62%	498	1.72%	-1.61%	↓
davon Hebelprodukte	18'663	61.70%	17'356	59.94%	7.53%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>2'946</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'256</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.05%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	2	0.07%	5	0.22%	-60.00%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	595	20.20%	711	31.52%	-16.32%	↓
davon Partizipationsprodukte	61	2.07%	155	6.87%	-60.65%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0	0.00%	7	0.31%	-100.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'288	77.66%	1'378	61.08%	66.04%	↑
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'203</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'313</b>	<b>100.00%</b>	<b>-8.37%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	948	78.78%	953	72.59%	-0.55%	↓
davon Off-Exchange	255	21.22%	360	27.41%	-29.08%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>51'304</b>	<b>100.00%</b>	<b>51'371</b>	<b>100.00%</b>	<b>-0.13%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	50'037	97.53%	50'327	97.97%	-0.58%	↓
davon Off-Exchange	1'267	2.47%	1'044	2.03%	21.36%	↑
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>48</b>	<b>100.00%</b>	<b>68</b>	<b>100.00%</b>	<b>-29.41%</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	21	43.75%	24	35.29%	-12.50%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>21</b>		<b>21</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent <sup>1</sup> )	0.62	100.00%	0.58	100.00%	6.94%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.61%	0.00	0.59%	10.48%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.20	32.48%	0.17	29.92%	16.11%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.18	29.38%	0.17	29.06%	8.12%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.51%	0.00	0.43%	26.30%	↑
davon Hebelprodukte	0.23	37.01%	0.23	39.99%	-1.04%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro <sup>2</sup> )	0.49	100.00%	0.61	100.00%	-19.27%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.28%	0.01	1.09%	-5.26%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.11	22.38%	0.10	16.64%	8.56%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.14	28.65%	0.23	38.33%	-39.65%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	0.01	1.73%	0.01	1.62%	-13.83%	↓
davon Hebelprodukte	0.23	45.97%	0.26	42.33%	-12.33%	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>103</b>		<b>104</b>		<b>-0.96%</b>	<b>↓</b>
davon Emittenten	26		27		-3.70%	↓
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

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

# Inhaltsverzeichnis

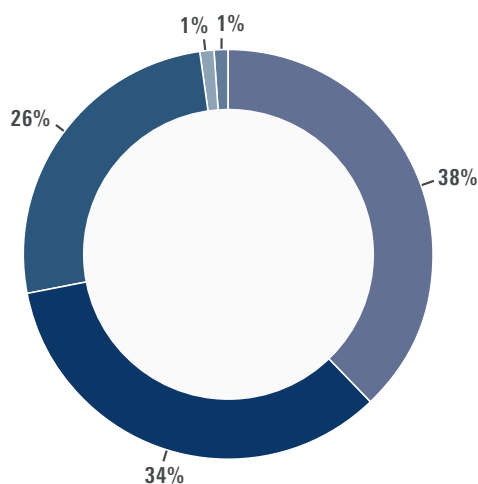
## Editorial

<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 (Januar 2017)

Die Hebelprodukte überholten im Januar die zuvor zweimal an erster Stelle gelegenen Partizipationsprodukte. Die drittplatzierten Renditeoptimierungsprodukte konnten ihren relativen Anteil gegenüber dem Vormonat um 5.05% auf 26.09% steigern. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Referenzschuldnerprodukte sowie die Kapitalschutzprodukte.

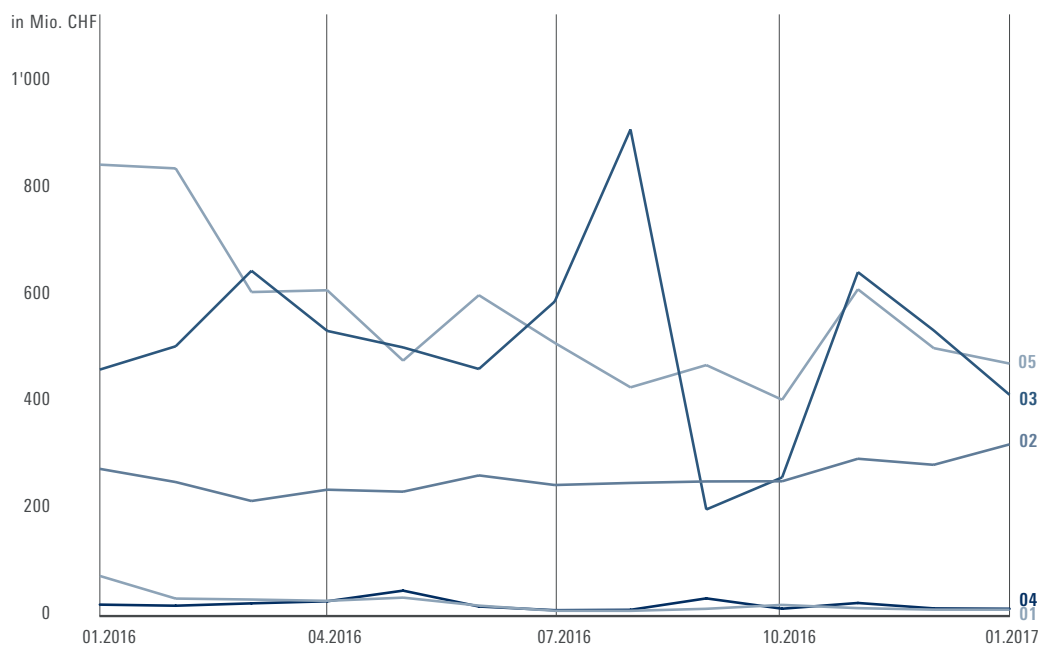


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

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

Mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte mussten alle übrigen Kategorien im Januar Umsatzeinbussen in Kauf nehmen. Besonders stark verminderte sich das Geschäft bei den Partizipationsprodukten (-22.60%). Die Kapitalschutzprodukte erlitten nur einen geringfügigen Rückgang um 0.30%, während das Minus bei den Hebel- bzw. Referenzschuldnerprodukten knapp 6% betrug.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Januar belegte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index erneut die erste Position, gefolgt vom neu auf den zweiten Platz vorgestossenen Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI® TR Index. Die dritte Position nahm das Tracker-Zertifikat TLPCI auf den UBS Bloomberg CMCI Copper Index ein, beflügelt durch die Hoffnung auf eine Konjunkturbelebung in den USA.

#### 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	109	14.72%	88
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	56	7.61%	47
TLPCI	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	UBS	CH0037787584	Open-end	18	2.38%	29
0064BC	Nestlé / Procter & Gamble / Unilever	Banque Cantonale Vaudoise	CH0267221890	27.07.2017	11	1.50%	10
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	11	1.46%	6
CTPROB	US Dollar Stocks	Banque Cantonale Vaudoise	CH0323798691	16.02.2017	9	1.23%	16
BOGRCH	Swatch Group	Raiffeisen	CH0344125254	12.12.2017	8	1.10%	6
LTQDNE	Schlumberger	Leonteq Securities	CH0245332041	17.11.2017	8	1.10%	10
TLNCI	UBS Bloomberg CMCI Nickel Index	UBS	CH0037787667	Open-end	7	0.94%	24
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	6	0.84%	183
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>741</b>	<b>100.00%</b>	<b>11'704</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Titelspezifische Entwicklungen dominierten in dieser Kategorie. Die Plätze eins und vier belegten die Call Warrants ATLBCZ und ATLCBZ auf Actelion. Nach dem Übernahmeangebot des Pharmariesen Johnson & Johnson zum stolzen Preis von rund USD 30 Mrd. bzw. USD 280 je Aktie dürfte hier das Rennen gelaufen sein. Ansonsten waren unter den meistgehandelten vor allem Titel von Schweizer Blue Chips vertreten.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
ATLBCZ	Actelion N	ZKB	CH0329027723	Call	17.03.17	5	1.15%	29
NOVDCZ	Novartis N	ZKB	CH0329038621	Call	16.06.17	5	1.06%	360
SDACJV	DAX Index	Vontobel	CH0345420191	Put	17.03.17	4	0.97%	54
ATLCBZ	Actelion N	ZKB	CH0329043357	Call	17.03.17	4	0.96%	142
SOCLX	WTI Crude Oil Future Front Month	Vontobel	CH0283796305	Put	Open-end	4	0.94%	49
DA3RCH	GXH7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746040	Long	16.06.17	4	0.89%	6
GIVAUZ	Givaudan N	ZKB	CH0315358397	Call	15.12.17	4	0.86%	103
SM1RCH	SMH7 INDEX	Raiffeisen	CH0338746057	Short	16.06.17	4	0.80%	10
ROGBNZ	Roche GS	ZKB	CH0315353430	Call	17.03.17	4	0.79%	311
ZURABZ	Zurich Insurance N	ZKB	CH0295206665	Call	16.06.17	3	0.74%	36
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>463</b>	<b>100.00%</b>	<b>39'600</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im Januar fand LTQEZ, ein Kapitalschutzprodukt mit Partizipation auf den SMI®, die stärkste Nachfrage. Das bis Oktober 2022 laufende Anlageprodukt partizipiert ab einem Indexstand von 8'532.09 Punkten zu 100% an der Kursentwicklung des Basiswertes. Die Umsätze der drei am stärksten nachgefragten Produkte lagen unter den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz stieg dagegen um 0.07% auf 0.84%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
LTQEZ	Leonteq Securities	CH0242047170	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	1	7.60%	14
FRN4CS	Credit Suisse	CH0315622081	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	0	3.79%	5
BNDRCH	Raiffeisen	CH0344125031	Capital Protection Certificate with Coupon	Nestlé / Novartis / Roche / Zurich Insurance	0	2.20%	6
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>10</b>	<b>100.00%</b>	<b>179</b>

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte			
Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
1	2	-16.89%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.59%	16.30%	-2.71%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.84%	0.77%	+0.07%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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



## Renditeoptimierungsprodukte

Das Discount-Zertifikat Z16HVZ auf den deutschen Maschinenbauer Linde zog im Januar das grösste Interesse auf sich, dicht gefolgt vom Discount-Zertifikat AAAUCS auf ABB. Im Vergleich zum Vormonat erhöhte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 73.41% auf CHF 11 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 5.04% auf 26.09%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16HVZ	ZKB	CH0337543190	Discount Certificate	Linde	4	1.37%	5
AAAUCS	Credit Suisse	CH0318837546	Discount Certificate	ABB N	4	1.23%	8
CSITM	Credit Suisse	CH0248747799	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	1.03%	50
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>314</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'289</b>

### Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
11	7	+73.41%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
3.63%	2.38%	+1.25%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
26.09%	21.04%	+5.04%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index führte im Januar abermals die Liste der umsatzstärksten Partizipationsprodukte an. Im Vergleich zur sehr hohen Nachfrage im November verminderte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte zum zweiten Mal in Folge, und zwar um CHF 88 Millionen auf CHF 183 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm um 6.19% auf 33.67% ab.

### 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	109	26.92%	88
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	56	13.92%	47
TLPCI	UBS	CH0037787584	Tracker Certificate	UBS Bloomberg CMCI Copper Index	18	4.35%	29
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>405</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'929</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	Januar 17	Dezember 16	Veränderung
	183	271	-32.46%
	45.19%	51.78%	-6.60%
	33.67%	39.86%	-6.19%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter YDBANV unterliegt eine bis Januar 2023 laufende USD-Anleihe auf Deutsche Bank. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte nahm um 61.66% auf rund CHF 1 Million ab, während der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz leicht um 0.03% auf 0.97% zulegte.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
YDBANV	Vontobel	CH0341837026	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.375% Deutsche Bank AG 11.01.2023	-	0	4.08%	18
VFALC	Vontobel	CH0141509379	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 6.15% Alcoa Inc. 15.08.2020	LIBOR 3M CHF	0	3.16%	7
VFPBB	Vontobel	CH0141511045	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 7.875% Petrobas Intern. Finance 15.03.2019	LIBOR 3M CHF	0	2.88%	12
<b>Total Referenzschuldnerprodukte</b>						<b>12</b>	<b>100.00%</b>	<b>307</b>

### Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
1	3	-61.66%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.11%	24.87%	-14.76%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.97%	0.94%	+0.03%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 17. März 2017 verfallende Call Warrant ATLCBZ auf Actelion mit einem Strike von CHF 220 zog im Januar zum zweiten Mal in Folge das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte stieg um 13.78% auf CHF 15 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 1.00% auf 6.35%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich der Anteil aller Warrants um 0.86% auf 19.16%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ATLBCZ	ZKB	CH0329027723	Call	Actelion N	5	2.30%	29
NOVDCZ	ZKB	CH0329038621	Call	Novartis N	5	2.13%	360
ATLCBZ	ZKB	CH0329043357	Call	Actelion N	4	1.92%	142
<b>Total Warrants</b>					<b>231</b>	<b>100.00%</b>	<b>21'216</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
	15	13	+13.78%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	6.35%	5.35%	+1.00%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	19.16%	18.31%	+0.86%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

## Knock-out-Warrants

Im Januar verzeichnete der Knock-out-Put-Warrant SDACJV auf den DAX die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 34 Millionen auf CHF 12 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 30.12%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank dagegen nur leicht um 0.42% auf 7.69%.

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

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
SDACJV	Vontobel	CH0345420191	Put	DAX Index	4	4.83%	54
SOCLX	Vontobel	CH0283796305	Put	WTI Crude Oil Future Front Month	4	4.72%	49
SSMBAV	Vontobel	CH0345418492	Call	SMI Index	3	3.18%	24
<b>Total Knock-out-Warrants</b>					<b>93</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'987</b>

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants			
Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
12	46	-74.18%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.73%	42.85%	-30.12%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
7.69%	8.10%	-0.42%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Januar auf die Basiswerte DAX, SMI® und den Wechselkurs USD/CHF. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 1 Million und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 0.30%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz legte dagegen um 0.64% auf 8.57% zu.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DA3RCH	Raiffeisen	CH0338746040	Long	GXH7 INDEX	4	3.98%	6
SM1RCH	Raiffeisen	CH0338746057	Short	SMH7 INDEX	4	3.58%	10
MUSAC	Vontobel	CH0283787502	Long	Forex USD/ CHF	3	3.21%	98
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>103</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'415</b>

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures			
Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
11	12	-3.73%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.77%	11.08%	-0.30%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
8.57%	7.93%	+0.64%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das fünffach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat UB5LCB auf 5x Long UBS 2 Index wies im Januar die höchsten Umsätze auf, dicht gefolgt vom zweifach gehebelten OIL2L auf den UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index. Die drei umsatzstärksten Produkte unterschritten ihren Vormonatwert um 21.98%, während der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate sich leicht um 0.05% auf 2.75% erhöhte.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
UB5LCB	Commerzbank	DE000CD36Z28	Call	5x Long UBS 2 Index	2	4.80%	58
OIL2L	UBS	CH0035730362	Call	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil ER Index	2	4.65%	26
DB5LCB	Commerzbank	DE000CD36YW3	Call	5x Long Deutsche Bank 2 Index	2	4.55%	118
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>33</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'950</b>

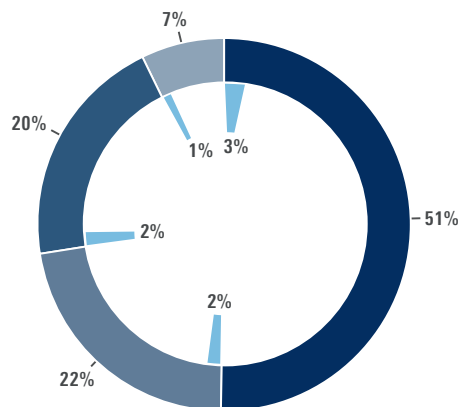
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate				
	Januar 17	Dezember 16	Veränderung	
	5	6	-21.98%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	13.99%	16.73%	-2.73%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
	2.77%	2.73%	+0.05%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im Januar die Ranglistenspitze mit einem im Vergleich zum Dezember unveränderten Anteil von 50%. Dahinter folgten neu die Mini-Futures mit 22% (Dezember: 23%) und die Knock-out-Warrants mit 20% (Dezember: 25%). An vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit einem unveränderten Anteil von 7%.

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



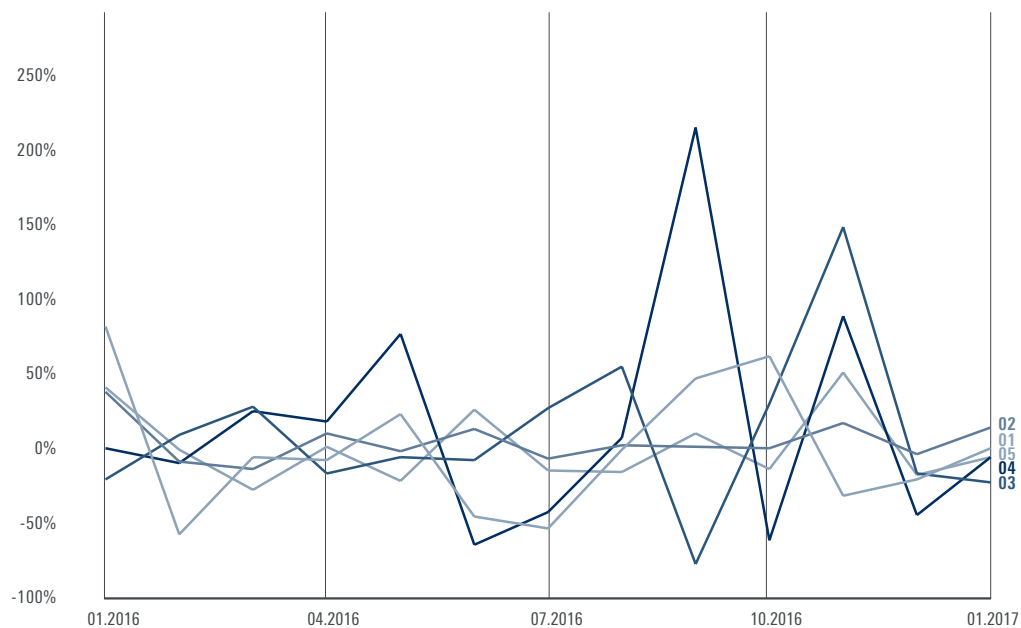
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

### 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 mit Ausnahme der Renditeoptimierungsprodukte erlitten im Berichtsmonat Umsatzeinbussen. Das Minus bei den Kapitalschutzprodukten war allerdings minimal und die Verluste bei den Hebel- und Referenzschuldnerprodukten hielten sich mit rund 6% in Grenzen. Die Partizipationsprodukte erlitten dagegen einen Rückschlag von 23%.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

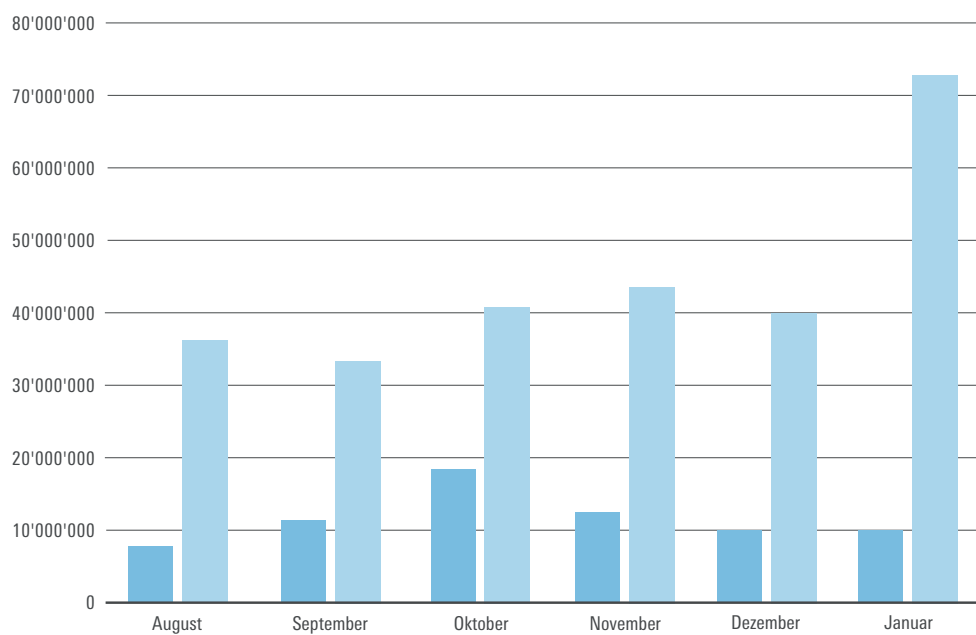
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen mit gut CHF 10 Millionen praktisch auf der Höhe des Vormonats. Das Tiefzinsumfeld verhindert nach wie vor eine nennenswerte Belebung des Geschäfts. Im Vergleich zum Januar 2016 betrug der Rückgang 86%. Vorderhand sind keine nennenswerten Impulse in dieser Kategorie zu erwarten. Es fehlen schlicht die nötigen Voraussetzungen.

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



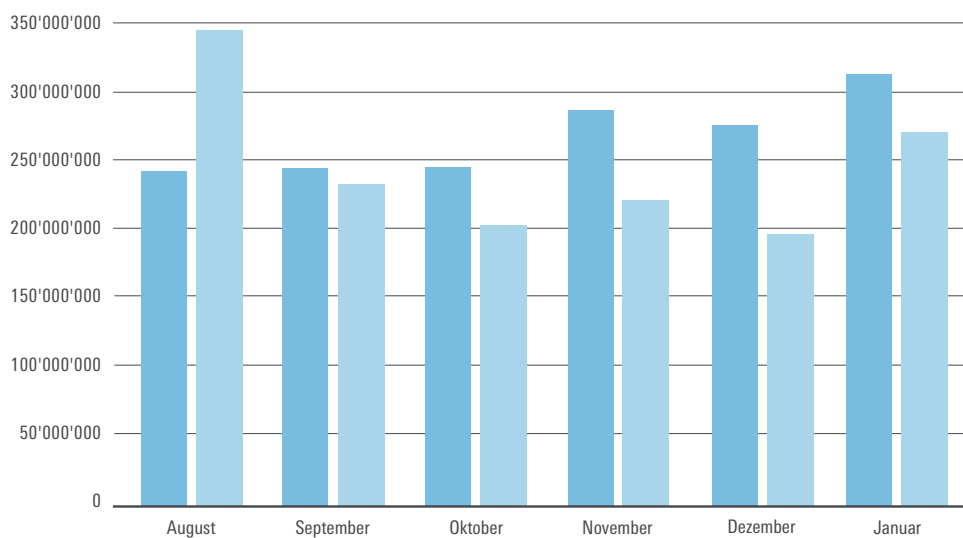
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im Januar einen kräftigen Umsatzanstieg von 13.60%. Die erzielten CHF 314 Millionen überschritten den Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 269 Millionen um 16.79%. Der im Berichtsmonat erzielte Wert lag zudem um 16.74% über dem Vorjahresumsatz.

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



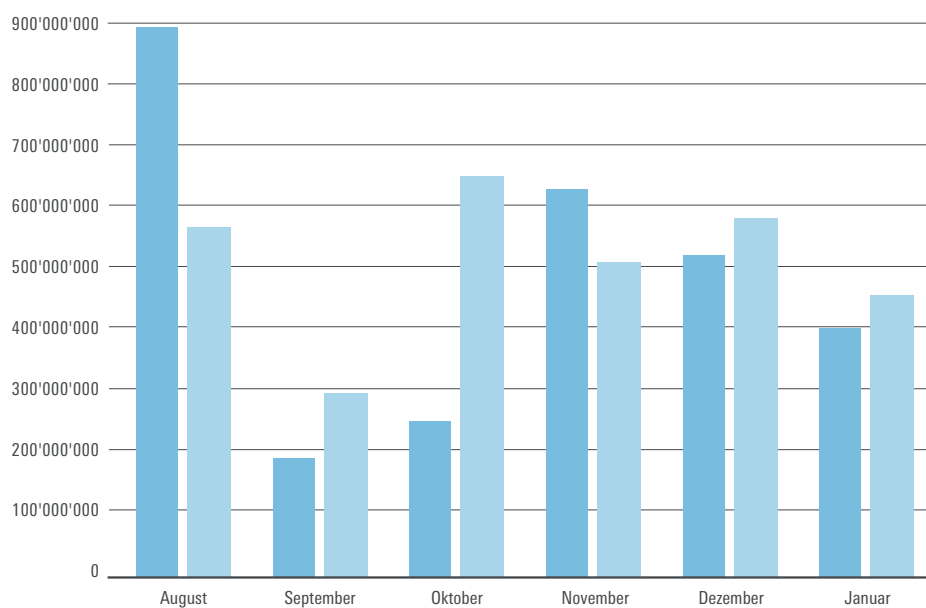
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich in dieser Kategorie im Januar leicht abgeschwächt. Mit CHF 405 Millionen wurde der Vormonatwert um 22.60% verfehlt und der Umsatz des Vorjahres um 10.25% unterschritten. Im Vergleich zu den Renditeoptimierungsprodukten hängt die Entwicklung bei den Partizipationsprodukten von wenigen Produkten ab.

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



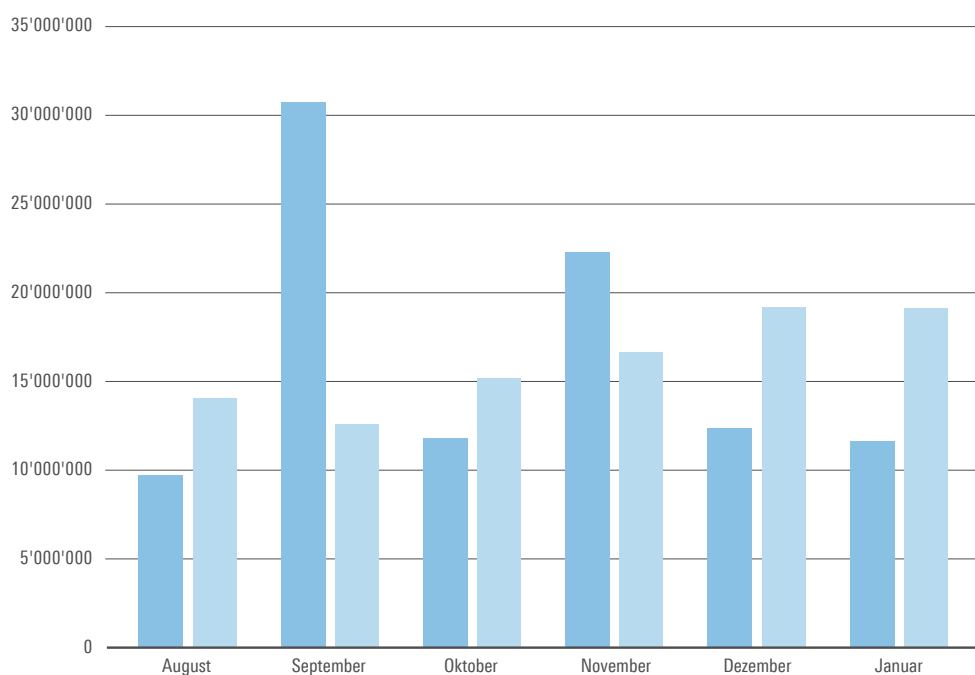
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze stagnierten im Januar auf niedrigem Niveau. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 12 Millionen lag um rund CHF 5 Millionen unter dem 6-Monats-Mittel und um fast 40% unter dem Stand vor Jahresfrist. Die im Allgemeinen niedrigen Kreditrisikoprämien erschweren das Geschäft in dieser Kategorie.

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



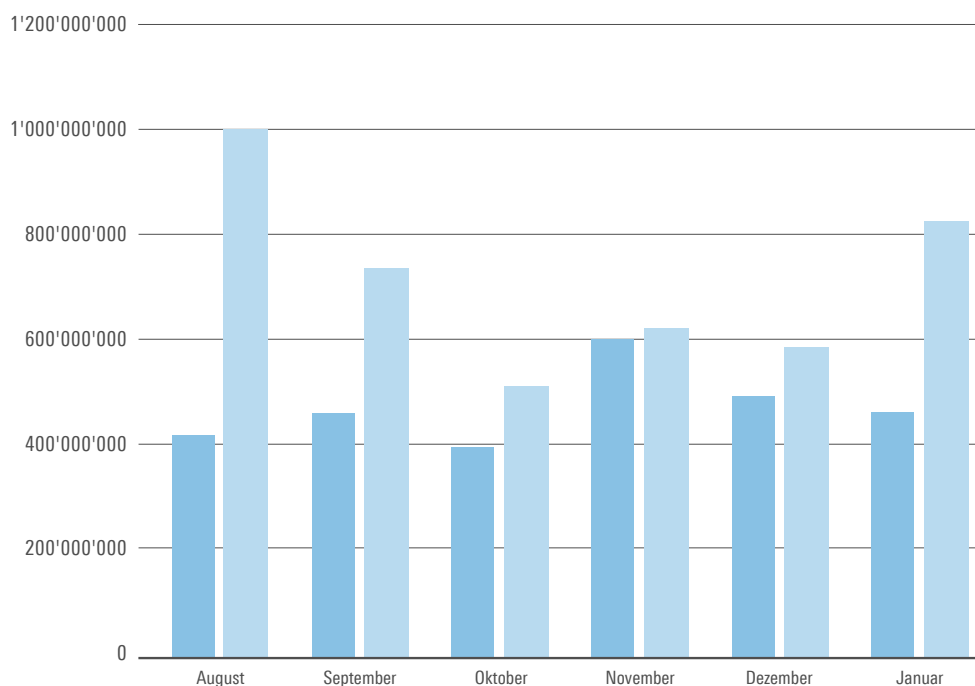
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen mit CHF 463 Millionen knapp unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 471 Millionen. Der etwas zaghafte Börsenstart brachte zu geringe Impulse, zumal Anleger im Allgemeinen in erster Linie auf Kurssteigerungen setzen. Der Vorjahreswert von CHF 828 Millionen wurde um gut 44% verfehlt.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im Januar wurden 2'946 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'288), was einem Anteil von 77.66% (+16.49%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 595 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 20.20% (-11.24%).

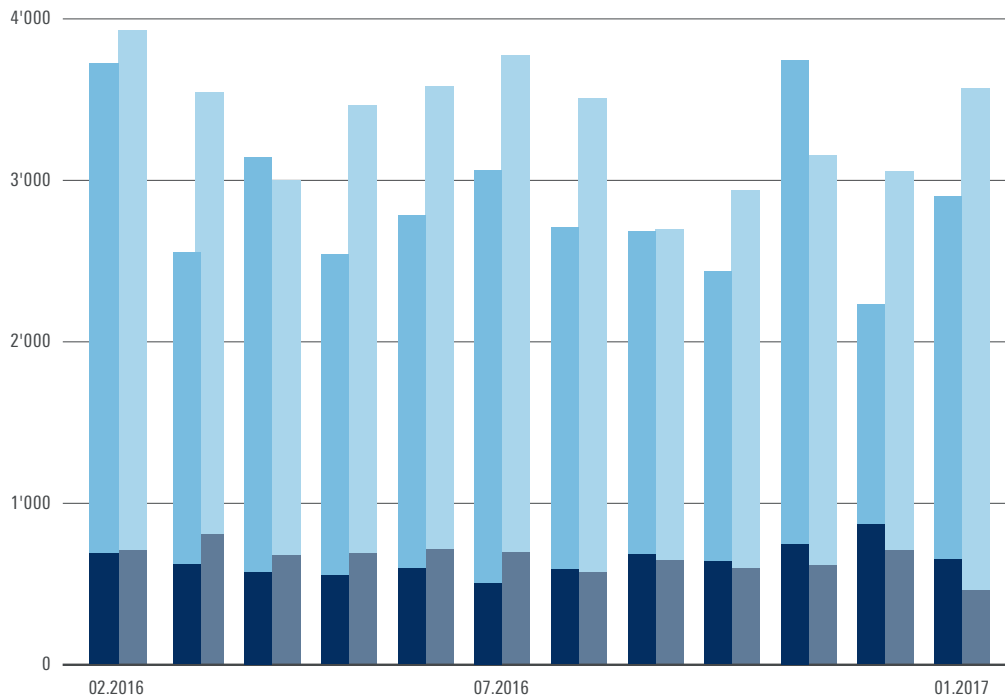
An dritter Stelle folgten mit einem deutlich gesunkenen Anteil von 2.07% erneut die Partizipationsprodukte. Zwei Kapitalschutzprodukte vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Sowohl die im Berichtsmonat neu zugelassenen 658 Anlageprodukte als auch die 2'288 Hebelprodukte lagen leicht über ihrem Jahresmittel von 649 bzw. 2'265.

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

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'234	Warrant	Hebelprodukte (2'288 / 77.57%)
500	Warrant with Knock-Out	
464	Mini-Future	
90	Constant Leverage Certificate	
557	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (595 / 20.20%)
21	Discount Certificate	
9	Express Certificate	
6	Reverse Convertible	
1	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
27	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (61 / 2.07%)
22	Bonus Certificate	
8	Outperformance Certificate	
4	Miscellaneous Participation Certificates	
1	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (2 / 0.07%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
2'946		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

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

## 3.7 Verfalltermine

Im März 2017 werden 2'818 oder 9.73% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Juni 2017 10.79%, im September 2017 5.15%, im Dezember 2017 10.77% und im März 2018 0.33%.

### Triple Witch Daten März 2017 - März 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 17. März 2017	2'818	9.73%
Freitag, 16. Juni 2017	2'639	10.79%
Freitag, 15. September 2017	1'038	5.15%
Freitag, 15. Dezember 2017	1'862	10.77%
Freitag, 16. März 2018	47	0.33%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

Im Februar werden 814 Produkte oder 2.77% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 57.62%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 32.56% und den Partizipationsprodukten mit 8.48%. Anlageprodukte mit Referenzschuldner verzeichnen sechs Endfälligkeiten, während bei den Kapitalschutzprodukten fünf Produkte auslaufen.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (1.02.2017 - 28.02.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
422	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (469 / 57.62%)
30	Discount Certificate	
8	Express Certificate	
6	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
1	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
253	Warrant	Hebelprodukte (265 / 32.56%)
6	Mini-Future	
5	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Products	
28	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (69 / 8.48%)
16	Outperformance Certificate	
16	Bonus Certificate	
7	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Bonus Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner (6 / 0.74%)
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
5	Capital Protection Certificate with Coupon	
814	(entspricht 2.77% der handelbaren Instrumente per 28.02.2017)	

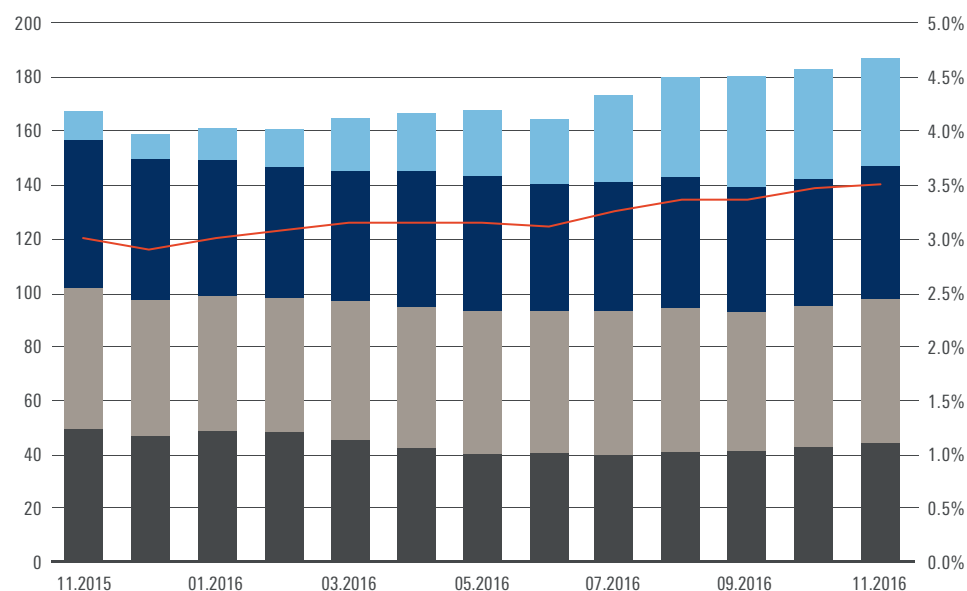
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg im November gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.04% auf 3.46%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 190.10 Milliarden um 2.24% über dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Zuwachs mit 4.73% verzeichneten die Partizipationsprodukte, während die Hebelprodukte mit 1.42% als einzige Kategorie eine leichte Einbusse erlitten. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 53.70 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 Januar um 4.87%. Das lag vor allem an den deutlich gestiegenen Umsätzen bei den Renditeoptimierungsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 52.79% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldern, 29.98% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.28% auf Partizipationsprodukte und 1.94% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldern	Hebelprodukte und Sonstige
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
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
<b>Total</b>	<b>5.31</b>	<b>82.08</b>	<b>41.85</b>	<b>144.53</b>	<b>0.03</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	1.94%	29.98%	15.28%	52.79%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

Mit 471 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.44% des Produktangebots von Leonteq Securities und 12.92% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.16% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.49% und bei J. Safra Sarasin 1.37%.

### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

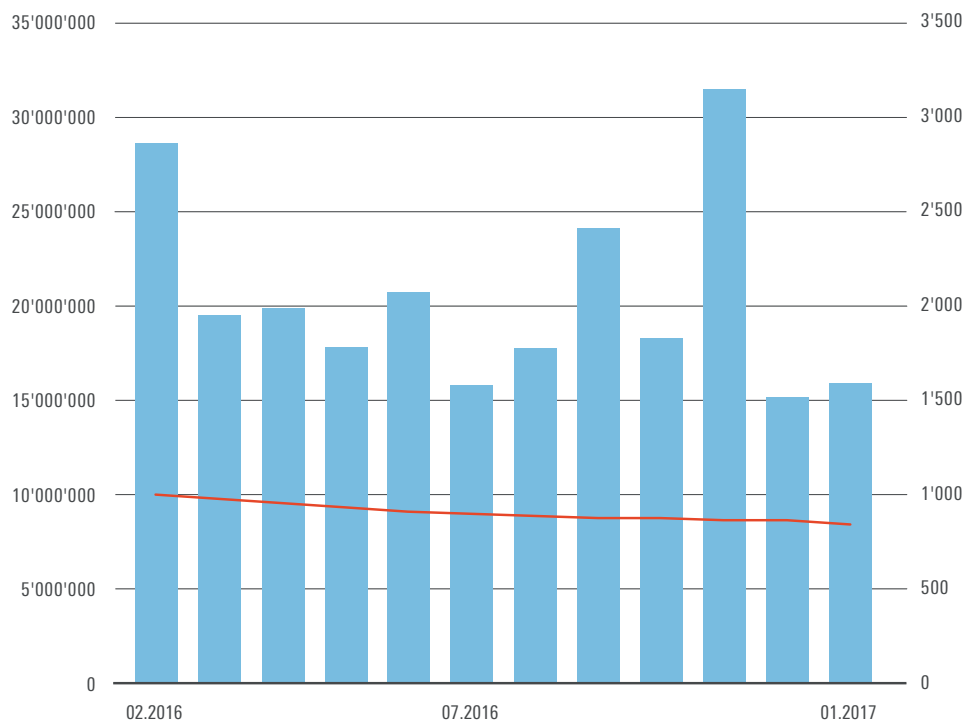
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	471	11'319	4.16%
Leonteq Securities	257	1'664	15.44%
EFG International *	50	387	12.92%
Julius Bär	36	2'414	1.49%
J. Safra Sarasin	2	146	1.37%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im Januar wurden rund CHF 16 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Dezember betrug der Anstieg eine knappe Million. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 26 Einheiten auf 816 Stück.

### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen gaben gegenüber dem Vormonat insgesamt leicht nach. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer zweistelligen Anzahl erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die Express-Zertifikate zum dritten 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	
252	2.07%	Express Certificate	Renditeoptimierungsprodukte [9'228]
31	0.93%	Barrier Discount Certificate	
195	0.90%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
276	0.81%	Reverse Convertible	
8'123	0.75%	Barrier Reverse Convertible	
351	0.73%	Discount Certificate	
994	1.02%	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte [1'703]
4	0.90%	Twin-Win Certificate	
180	0.82%	Miscellaneous Participation Certificates	
393	0.79%	Bonus Certificate	
34	0.77%	Bonus Outperformance Certificate	
98	0.76%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [453]
451	1.18%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien stieg im Vergleich zum Vormonat um CHF 9 Milliarden auf rund CHF 74 Milliarden. Dabei verzeichneten mit Ausnahme der Credit Suisse, Zurich Insurance, Nestlé und Swiss Life alle übrigen Mitglieder des SMI® eine höhere Nachfrage. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Novartis, Roche und Nestlé dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten zogen in der Hälfte der Fälle an. Ausreisser nach oben waren Richemont, Swatch, ABB und LafargeHolcim.

#### Umsatz SMI®-Werte Januar 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NOVN	10'822	14.70%	15.75%	49'983	-22.20%
ROG	9'629	13.08%	1.12%	50'008	-32.86%
NESN	9'285	12.61%	-1.26%	55'825	-66.50%
ATLN	5'867	7.97%	19.47%	32'171	67.32%
UBSG	4'830	6.56%	0.31%	29'039	-25.38%
CSGN	3'994	5.43%	-4.49%	22'519	-51.18%
SREN	3'606	4.90%	16.36%	28'325	43.49%
CFR	3'510	4.77%	62.36%	25'400	502.15%
ABBN	3'466	4.71%	43.25%	26'677	146.31%
ZURN	3'206	4.36%	-2.75%	26'364	-31.81%
SYNN	2'352	3.20%	40.21%	25'625	54.37%
LHN	2'303	3.13%	24.15%	21'478	139.45%
UHR	2'202	2.99%	36.93%	16'651	156.88%
ADEN	1'682	2.29%	34.00%	21'067	-34.13%
SCMN	1'676	2.28%	15.74%	19'514	33.32%
GIVN	1'557	2.12%	32.21%	21'042	-8.30%
GEBN	1'053	1.43%	8.69%	16'806	64.54%
SGSN	1'017	1.38%	23.77%	17'667	-16.44%
SLHN	778	1.06%	-0.46%	14'525	-31.21%
BAER	774	1.05%	32.61%	12'103	40.00%
<b>Total</b>	<b>73'611</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 31.01.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 0.87%, während sich die Volatilität um 8.09% auf 14.20% verringerte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im Januar um 57.74% und die Anzahl der Trades um 8.16% über ihren Vormonatswerten.

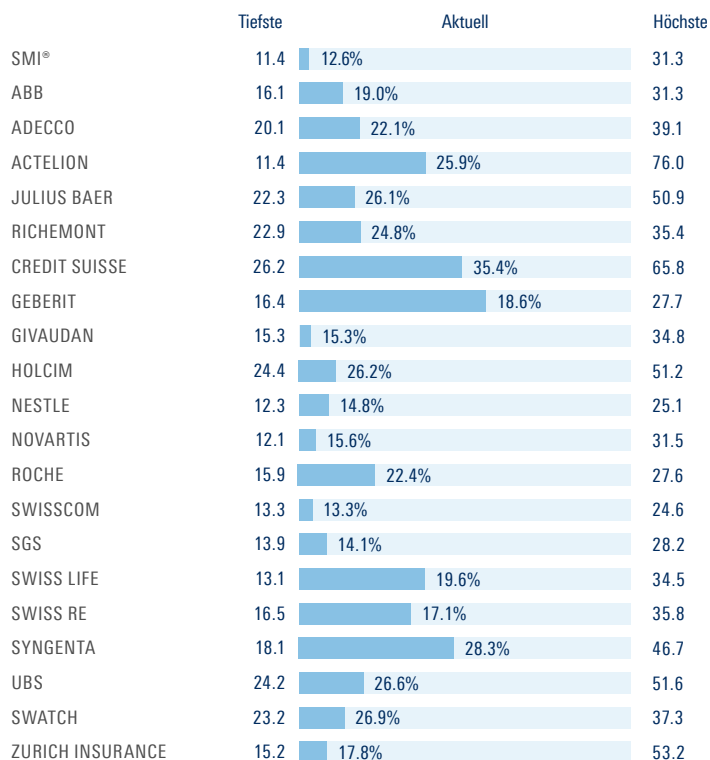
#### Umsatztotal aller SMI®-Derivate Dezember 2016 und Januar 2017

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.
Januar 2017 (31.01.2017)	8'291.69	14.20	957'531'558	-0.11	0.07	22'074	0.05	0.11
Dezember 2016 (30.12.2016)	8'219.87	15.45	607'032'685	-0.18	-0.42	20'409	-0.41	-0.23
<b>% Veränderung</b>	<b>0.87%</b>	<b>-8.09%</b>	<b>57.74%</b>			<b>8.16%</b>		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei der Mehrheit der Indexmitglieder. Ende Januar verzeichnete Credit Suisse mit 35.4% neu den höchsten und Swisscom mit 13.3% erneut den tiefsten Wert.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	210
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	182
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	63
ABB / Geberit / LafargeHolcim	34
CS / Julius Bär / UBS	33
Roche GS	33
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	30
Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	27
CS / UBS	24
LafargeHolcim N	24
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	23
AXA / Swiss Life / Zurich	22
Credit Suisse Group N	22
Apple / Alphabet / Microsoft	21
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	20
Zurich Insurance N	20
Royal Dutch Shell / Total	19
Johnson & Johnson / Merck / Pfizer	18
Novartis N	18
UBS Group N	17

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	959
SMI Index	658
Credit Suisse Group N	246
Nikkei 225 Index	192
EURO STOXX 50 PR Index	186
Gold	168
Nasdaq 100 Index	156
UBS Group N	142
Actelion N	136
DJ Industrial Average Index	134
S&P 500 Index	130
Novartis N	128
Devisen EUR/USD	123
ABB N	118
Nestlé N	112
Aryzta N	110
Roche GS	108
Zurich Insurance N	100
Logitech N	96
Silver	90

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	129'314'431	97
ZKB Immun Onkologie Basket	84'935'042	102
S&P 500 TR Index	58'300'847	22
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	30'826'493	630
Nestlé / Novartis / Roche GS	27'782'405	722
ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket IV	17'765'994	35
UBS Bloomberg CMCI Energy TR Index (USD)	10'959'799	4
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	10'721'304	119
SMI Index TR	10'375'532	63
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	9'484'159	35
UBS Bloomberg CMCI Composite TR Index	7'308'267	37
CHF 3M LIBOR	7'305'188	147
SXI Real Estate Funds TR Index	6'797'592	193
UBS Bloomberg CMCI 1Y Agriculture Index	6'757'182	2
NHB actively adjusted Reference-Portfolio	6'570'401	10
UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil Hedged TR Index (EUR)	6'414'139	56
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	6'227'729	176
UBS Bloomberg CMCI Zinc Hedged TR Index (EUR)	5'858'876	4
BCV Aktienbasket	5'505'199	44
SMI Index	5'292'186	83

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	108'004'283	6'657
DAX Index	69'806'305	6'245
Actelion N	48'645'524	3'623
Roche GS	30'476'887	2'337
Credit Suisse Group N	29'948'039	2'975
Nestlé N	20'960'404	1'521
UBS Group N	17'362'655	1'589
Novartis N	12'547'901	1'191
Meyer Burger Technology N	10'048'556	1'065
Zurich Insurance N	9'023'724	521
EURO STOXX 50 PR Index	8'865'636	292
Gold	8'166'689	990
Silver	7'455'243	874
Swiss Re N	6'905'257	214
S&P 500 Index	6'001'243	628
Givaudan N	5'415'669	301
Syngenta N	5'141'392	638
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	4'870'543	797
WTI Light Sweet Crude Oil Front Month Future	4'789'875	261
Devisen EUR/USD	4'765'828	433

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Januar stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 30'250 (+4.47%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten gegenüber dem Vormonat BNP Paribas und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, dagegen verminderte sich der Bestand bei der Notenstein La Roche mit 4.70% am stärksten.

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

Emittent	Januar 2017	November 2016	Oktober 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	206	207	207	-0.48%	↓
3 Barclays		1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	25	21	16	19.05%	↑
5 BNP Paribas	1'306	1'135	1'246	15.07%	↑
6 Commerzbank	756	773	812	-2.20%	↓
7 Cornèr Bank	85	82	77	3.66%	↑
8 Credit Suisse	1'416	1'436	1'486	-1.39%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	387	347	373	11.53%	↑
11 Goldman Sachs	37	38	38	-2.63%	↓
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt			8	0.00%	→
13 J. Safra Sarasin	146	149	119	-2.01%	↓
14 JP Morgan	23	26	25	-11.54%	↓
15 Julius Bär	2'414	2'253	2'476	7.15%	↑
16 Leonteq Securities	1'664	1'693	1'725	-1.71%	↓
17 Merrill Lynch	10	10	10	0.00%	→
18 Morgan Stanley	11	11	10	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	13	13	13	0.00%	→
20 Notenstein La Roche**	1'602	1'681	1'744	-4.70%	↓
21 Raiffeisen	164	89		84.27%	↑
22 Royal Bank of Canada	9	9	10	0.00%	→
23 Royal Bank of Scotland	13	14	43	-7.14%	↓
24 Société Générale	71	71	71	0.00%	→
25 UBS	4'820	4'775	5'706	0.94%	↑
26 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
27 Vontobel	11'319	10'788	12'650	4.92%	↑
28 ZKB	3'721	3'304	3'983	12.62%	↑
<b>Total</b>	<b>30'250</b>	<b>28'958</b>	<b>32'881</b>	<b>4.47%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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 339.16 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 28.18% (Dezember: 29.76%) verteidigte die UBS die im November 2016 übernommene Ranglistenspitze, erneut gefolgt von der Bank Vontobel, die es auf einen Anteil von 24.87% (Dezember: 21.92%) brachte. Erneut auf Platz drei lag die ZKB mit 13.86% (Dezember: 19.34%). Das Führungstrio vereinigte im Januar einen Anteil am Gesamtumsatz von 66.91% (Dezember: 71.02%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	339.16	28.18%	8'835
2	Vontobel	299.25	24.87%	22'819
3	ZKB	166.75	13.86%	8'793
4	Julius Bär	98.05	8.15%	3'184
5	Credit Suisse	69.10	5.74%	1'609
6	Banque Cantonale Vaudoise	50.15	4.17%	753
7	Leonteq Securities	43.95	3.65%	877
8	Raiffeisen	36.83	3.06%	355
9	Notenstein La Roche**	35.17	2.92%	844
10	Commerzbank	20.97	1.74%	1'598
11	BNP Paribas	11.68	0.97%	876
12	EFG International*	8.52	0.71%	209
13	J. Safra Sarasin	7.55	0.63%	207
14	Cornèr Bank	5.95	0.49%	120
15	Société Générale	3.05	0.25%	78
16	Goldman Sachs	1.98	0.16%	36
17	Neue Helvetische Bank	1.44	0.12%	27
18	Basler Kantonalbank	1.40	0.12%	23
19	JP Morgan	1.09	0.09%	17
20	Bank am Bellevue	0.58	0.05%	11
21	Royal Bank of Canada	0.38	0.03%	24
22	Deutsche Bank	0.27	0.02%	2
23	Merrill Lynch	0.07	0.01%	4
24	Morgan Stanley	0.04	0.00%	1
25	Royal Bank of Scotland	0.00	0.00%	2
<b>Total</b>		<b>1'203.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>51'304</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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 0.30%. Die Credit Suisse verteidigte die Ranglistenspitze. Sie trug 38.11% zum Umsatz bei (Dezember: 53.93%). Auf den Plätzen zwei und drei folgten Leonteq Securities und Notenstein La Roche. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 74.96% (Dezember: 78.59%) und die fünf grössten einen solchen von 91.81% (Dezember: 90.27%) auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	3.84	-29.55%	↓	38.11%	59
2	Leonteq Securities	2.00	161.95%	↑	19.88%	40
3	Notenstein La Roche**	1.71	32.14%	↑	16.97%	30
4	UBS	1.48	23.25%	↑	14.65%	24
5	ZKB	0.47	78.94%	↑	4.70%	10
6	Raiffeisen	0.22	333.49%	↑	2.20%	6
7	Julius Bär	0.18	-57.09%	↓	1.77%	2
8	EFG International*	0.12	-75.95%	↓	1.15%	5
9	Vontobel	0.06	-27.71%	↓	0.55%	3
10	Goldman Sachs	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>10.00</b>	<b>-0.30%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>179</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.84%	0.35%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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 Januar um 13.60% auf CHF 314 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 20.89% (Dezember: 20.90%). Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 18.00% (Dezember: 18.41%). Die ZKB stiess neu auf Platz drei vor mit 10.55% (Dezember: 10.64%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 49.44% (Dezember: 51.99%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	65.60	13.57% ↑	20.89%	1'790
2	Credit Suisse	56.50	11.03% ↑	18.00%	980
3	ZKB	33.12	12.68% ↑	10.55%	696
4	Julius Bär	32.90	-6.14% ↓	10.48%	654
5	Leonteq Securities	27.05	-14.13% ↓	8.62%	682
6	Notenstein La Roche**	25.96	24.76% ↑	8.27%	675
7	UBS	25.22	21.68% ↑	8.03%	674
8	Raiffeisen	15.65	1'385.43% ↑	4.99%	312
9	Banque Cantonale Vaudoise	9.93	-18.33% ↓	3.16%	329
10	EFG International*	7.88	21.63% ↑	2.51%	178
11	Cornèr Bank	5.95	-8.04% ↓	1.90%	120
12	J. Safra Sarasin	3.33	141.62% ↑	1.06%	72
13	Société Générale	2.73	408.05% ↑	0.87%	57
14	Basler Kantonalbank	1.19	95.92% ↑	0.38%	18
15	Royal Bank of Canada	0.38	-55.79% ↓	0.12%	24
16	JP Morgan	0.29	-20.19% ↓	0.09%	4
17	Commerzbank	0.13	0.00% →	0.04%	8
18	BNP Paribas	0.07	-55.93% ↓	0.02%	4
19	Goldman Sachs	0.04	-72.31% ↓	0.01%	12
<b>Total</b>		<b>314.00</b>	<b>13.60% ↑</b>	<b>100.00%</b>	<b>7'289</b>
Anteil am Gesamtumsatz				26.09%	14.21%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

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

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im Januar um 22.60% auf CHF 405 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Januar auf 58.38% (Dezember: 56.97%). Auf Platz zwei folgte erneut die ZKB mit 11.33% (Dezember: 26.61%) und auf Platz drei rangierte unverändert die Banque Cantonale Vaudoise mit einem Anteil von 9.93% (Dezember: 3.52%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 79.64% (Dezember: 87.10%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	236.55	-20.69% ↓	58.38%	919
2	ZKB	45.92	-67.04% ↓	11.33%	1'097
3	Banque Cantonale Vaudoise	40.23	118.22% ↑	9.93%	424
4	Julius Bär	22.42	58.89% ↑	5.53%	282
5	Vontobel	22.06	39.63% ↑	5.44%	670
6	Leonteq Securities	11.06	98.55% ↑	2.73%	88
7	Raiffeisen	8.18	0.00% →	2.02%	6
8	Notenstein La Roche**	5.41	52.68% ↑	1.34%	88
9	J. Safra Sarasin	3.25	64.01% ↑	0.80%	44
10	Credit Suisse	2.73	-66.32% ↓	0.67%	90
11	Goldman Sachs	1.72	-65.48% ↓	0.42%	18
12	BNP Paribas	1.62	-36.34% ↓	0.40%	88
13	Neue Helvetische Bank	1.43	-79.96% ↓	0.35%	24
14	JP Morgan	0.79	137.39% ↑	0.20%	13
15	Bank am Bellevue	0.58	-16.64% ↓	0.14%	11
16	Société Générale	0.32	-67.37% ↓	0.08%	21
17	Deutsche Bank	0.27	340.76% ↑	0.07%	2
18	EFG International*	0.23	229.44% ↑	0.06%	16
19	Basler Kantonalbank	0.21	-62.59% ↓	0.05%	5
20	Commerzbank	0.08	-48.13% ↓	0.02%	18
21	Merrill Lynch	0.07	-17.15% ↓	0.02%	4
22	Morgan Stanley	0.04	0.00% →	0.01%	1
23	Royal Bank of Scotland	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
24	Cornèr Bank	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>405.00</b>	<b>-22.60% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'929</b>
Anteil am Gesamtumsatz				33.67%	7.66%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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 sank der Handelsumsatz um 5.71%. Die Bank Vontobel wies mit 84.03% (Dezember: 74.56%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, neu gefolgt von der Notenstein La Roche und Leonteq Securities. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 98.16% (Dezember: 91.84%) 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	9.80	6.26%	↑	84.03%	244
2	Notenstein La Roche**	1.07	57.09%	↑	9.19%	38
3	Leonteq Securities	0.58	192.98%	↑	4.94%	19
4	ZKB	0.15	1'405.06%	↑	1.26%	2
5	EFG International*	0.07	-43.74%	↓	0.58%	4
6	Credit Suisse	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
7	Julius Bär	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>12.00</b>	<b>-5.71%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>307</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.97%	0.60%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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 sank der Handelsumsatz im Januar um 5.78% auf CHF 463 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Dezember 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 201.74 Millionen und einem relativen Anteil von 43.61% (Dezember: 41.77%). Dahinter folgten erneut die ZKB und neu die UBS. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 78.85% (Dezember: 75.67%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	201.74	-1.63%	↓	43.61%	20'112
2	ZKB	87.08	2.41%	↑	18.83%	6'988
3	UBS	75.91	7.42%	↑	16.41%	7'218
4	Julius Bär	42.55	-47.73%	↓	9.20%	2'246
5	Commerzbank	20.75	0.50%	↑	4.49%	1'572
6	Raiffeisen	12.78	145.42%	↑	2.76%	31
7	BNP Paribas	9.99	-1.68%	↓	2.16%	784
8	Credit Suisse	6.03	11.08%	↑	1.30%	480
9	Leonteq Securities	3.26	-30.03%	↓	0.71%	48
10	Notenstein La Roche**	1.02	7.10%	↑	0.22%	13
11	J. Safra Sarasin	0.97	-24.65%	↓	0.21%	91
12	EFG International*	0.23	312.05%	↑	0.05%	6
13	Goldman Sachs	0.22	-29.67%	↓	0.05%	6
14	Neue Helvetische Bank	0.01	-83.11%	↓	0.00%	3
15	Royal Bank of Scotland	0.00	7.27%	↑	0.00%	2
<b>Total</b>		<b>463.00</b>	<b>-5.78%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>39'600</b>
Anteil am Gesamtumsatz					38.44%	77.19%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

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

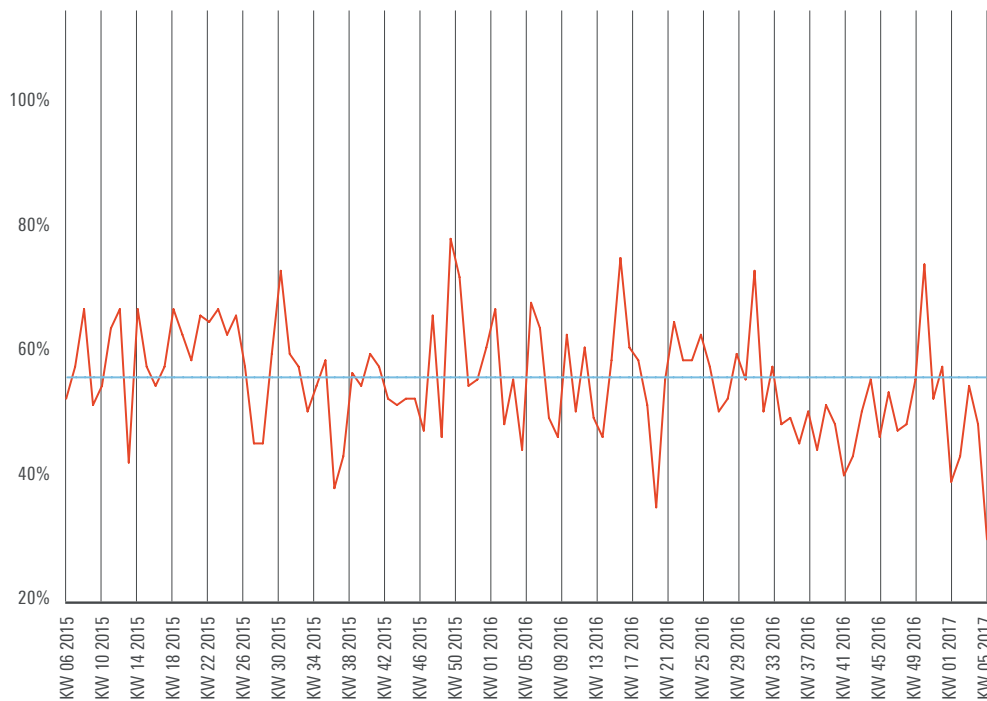
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 01 bis 04 in einer Bandbreite zwischen 28.50% und 53.40%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 56.35% auf 54.77%.

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



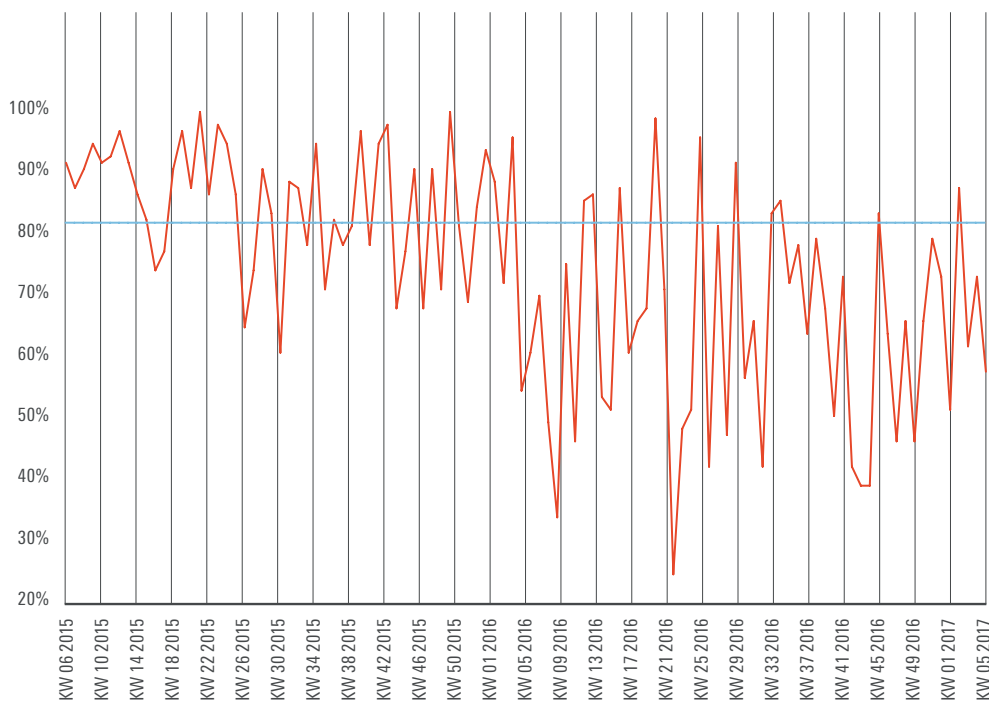
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 56.89% und 85.86%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 81.70% auf 81.13%.

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



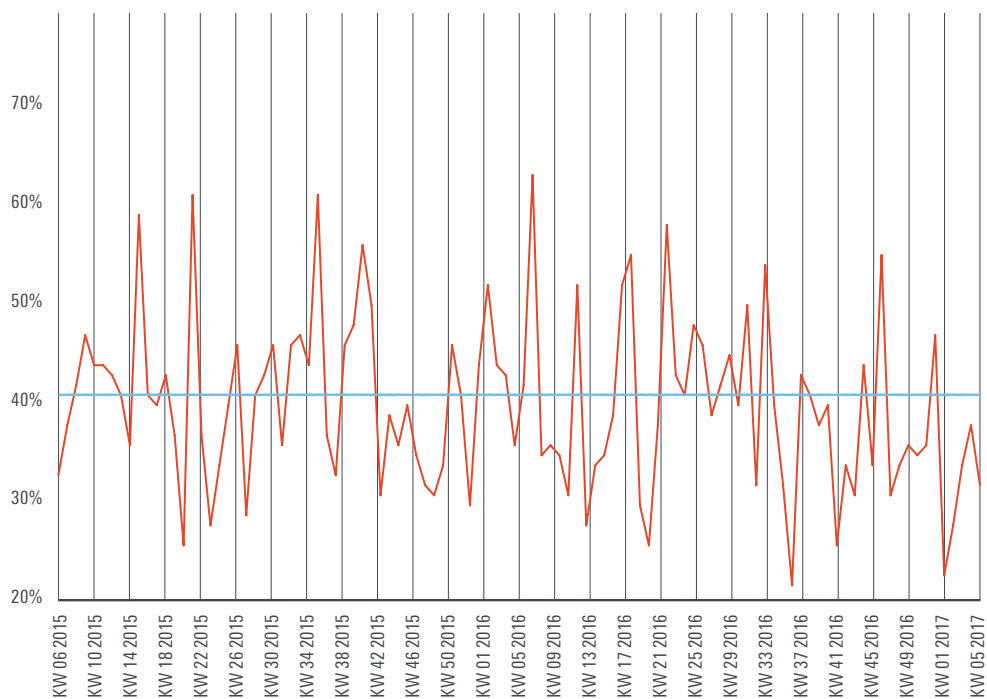
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in allen Wochen auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 26.86% und 36.96%. Das einjährige arithmetische Mittel sank im Januar von 40.84% auf 40.19%.

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



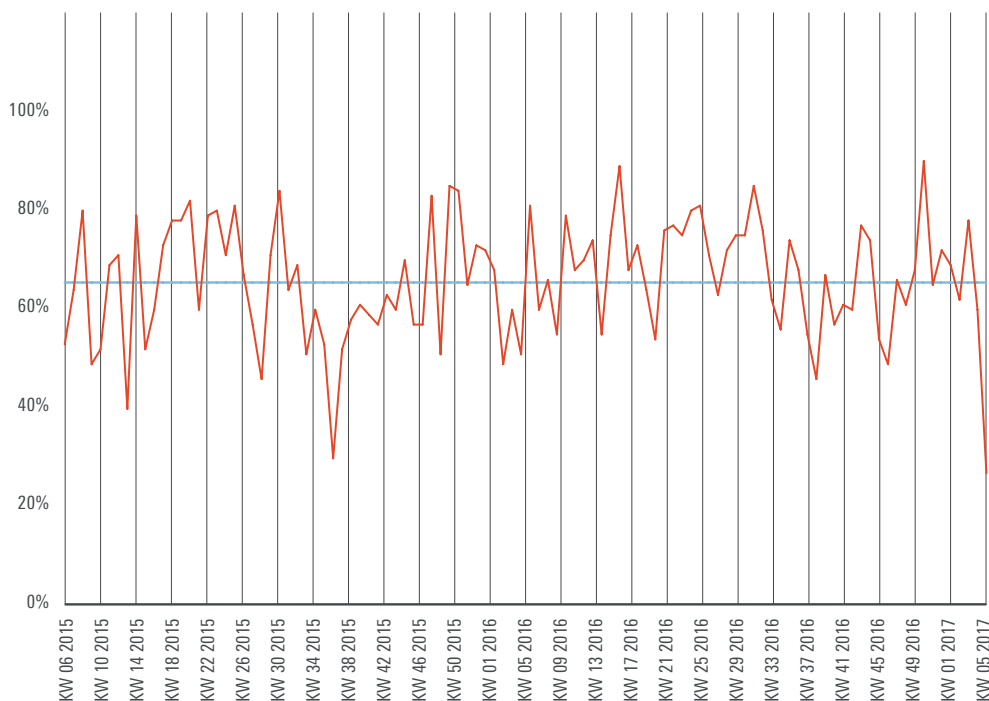
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten lag mit Ausnahme der Woche 02 unter ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 26.22% und 76.51%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate sank von 64.58% auf 63.25%.

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



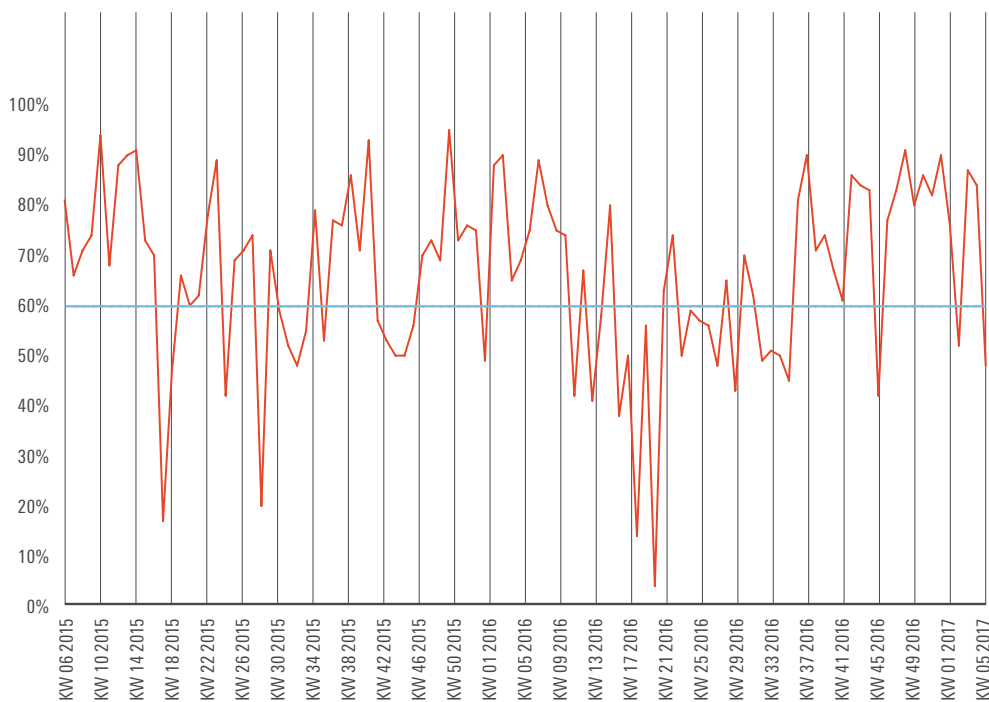
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

■ Partizipationsprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag in der ersten und letzten Handelswoche des Monats deutlich unter ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 47.82% und 87.48%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 64.41% auf 60.72%.

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



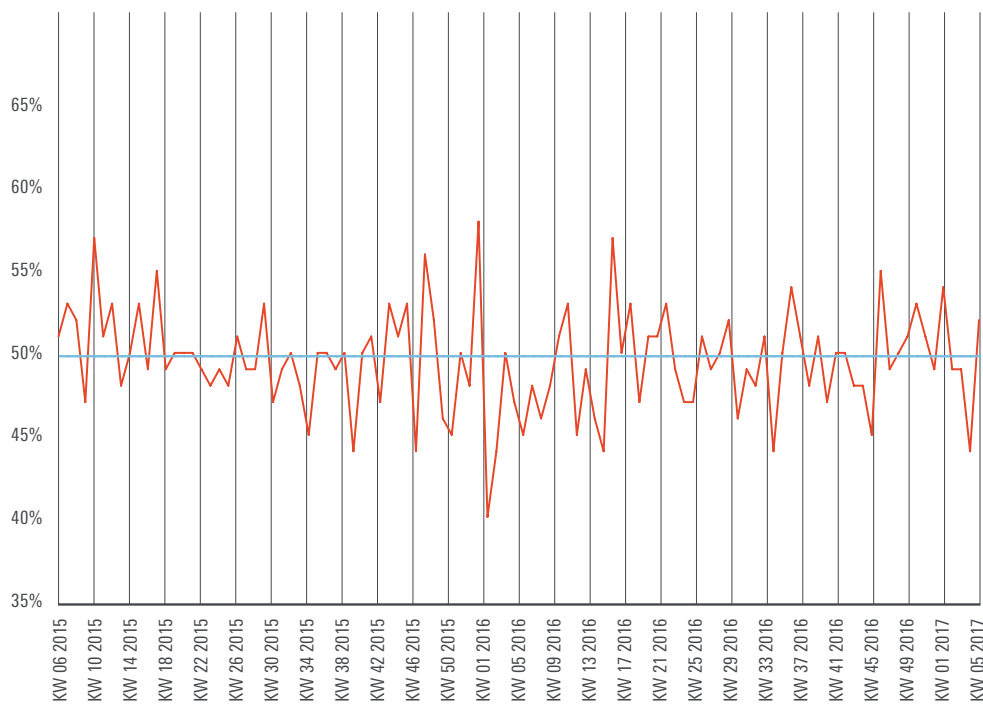
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Januar zwischen 44.40% in der Woche 03 und 52.26% in der Woche 04. Das arithmetische Mittel stieg von 49.49% auf 49.60%.

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



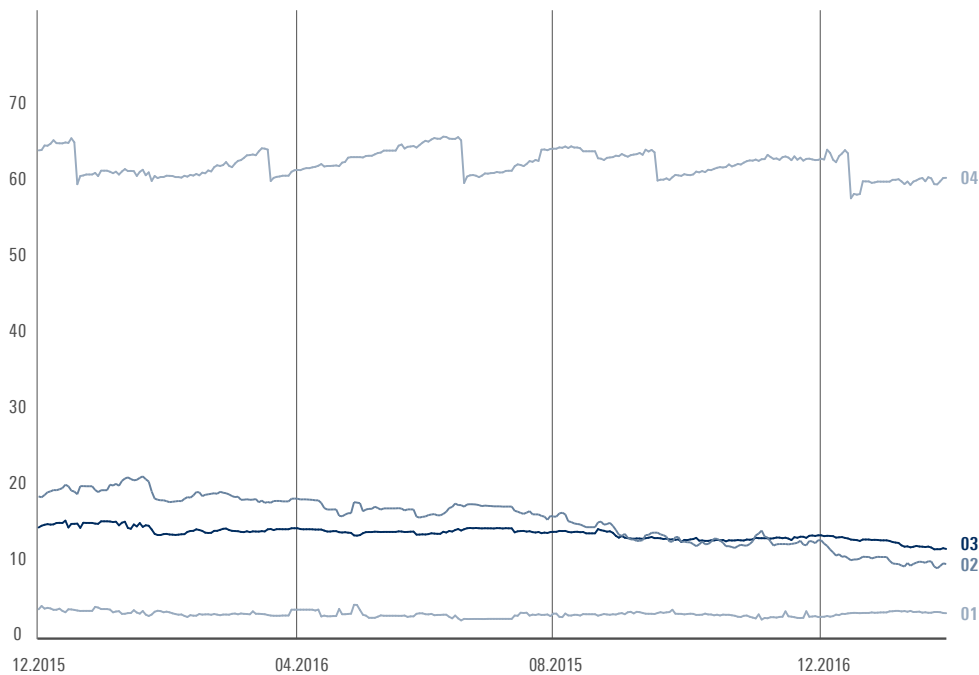
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

■ 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 Hebelprodukte, unter ihrem Stand von Ende Dezember. 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 Januar 91.67% (Dezember: 90.14%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 20.05% (Dezember: 26.47%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 22.73% (Dezember: 26.50%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 95.75% (Dezember: 96.56%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	12.50%	26.39%	3.56%	0.60%
2	79.17%	13.96%	15.18%	0.44%
3	8.33%	20.44%	36.77%	1.02%
4	0.00%	16.47%	24.44%	2.20%
5	0.00%	18.58%	15.54%	12.59%
6	0.00%	4.15%	4.51%	83.16%

Quelle: Derivative Partners, Stand 31.01.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war im Januar klar die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im Januar um 10.37% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 67.83% (Dezember: 56.36%), auf den USD 23.11% (Dezember: 34.50%) und auf den EUR 8.81% (Dezember: 8.83%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.75% (Dezember: 99.70%).

Währung	Q3*	Q4*	Veränd. Q3 / Q4	Dezember 2016*	Januar 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'051	2'193	6.89%	740	816	10.37%
USD	749	1'244	66.13%	453	278	-38.69%
EUR	1'037	339	-67.32%	116	106	-8.94%
GBP	8	11	30.75%	3	2	-17.70%
NOK	2	5	137.47%	1	1	-9.03%
AUD	1	0	-45.42%	0	0	0.00%
CAD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	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%
<b>Total</b>	<b>3'848</b>	<b>3'792</b>	<b>-1.47%</b>	<b>1'313</b>	<b>1'203</b>	<b>-8.37%</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 31.01.2017

\* 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](http://www.svsp-verband.ch)

## SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016

**ANLAGEPRODUKTE**

<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1180)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Wandel-Zertifikat (1190)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1230)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon (1140)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>
--	---	---	---

**11 KAPITALSCHUTZ**

**Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)**  
**Markterwartung**  

- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite

**12 RENDITEOPTIMIERUNG**

<b>Discount-Zertifikat (1200)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Discount-Zertifikat mit Barriere (1210)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Reverse Convertible (1220)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Barriere Reverse Convertible (1230)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Express-Zertifikat (1240)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>
---	--	---	--	--

**Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)**  
**Markterwartung**  

- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite

**13 PARTIZIPATION**

<b>Tracker-Zertifikat (1300)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Outperformance-Zertifikat (1310)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Bonus-Zertifikat (1320)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Twin-Win-Zertifikat (1340)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>
--	---	--	---	---

**Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)**  
**Markterwartung**  

- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite
- Stetigste Rendite

**HEBELPRODUKTE**

<b>Warrant (2100)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Spread Warrant (2110)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Warrant mit Knock-Out (2200)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Mini-Future (2210)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>	<b>Constant Leverage-Zertifikat (2300)</b> <b>Markterwartung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> <li>Stetigste Rendite</li> </ul>
---	--	---	---	--

**20 HEBEL**

**Zusatzmerkmale**

**Asian Option**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Auto-Call**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Capital Participation**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Constant Leverage**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**European Barrier**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Look-Back**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Memory Coupon**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Partial Capital Participation**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Potential**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

**Variable Coupon**  
 Der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern zu mehreren Zeitpunkten gemittelt und bestimmt, ob das Produkt ausbezahlt wird.

## 10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

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