

Stabile Umsätze



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

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

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

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

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

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Februar 2016

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

³ ex RBS, incl Corner

⁴ EFG

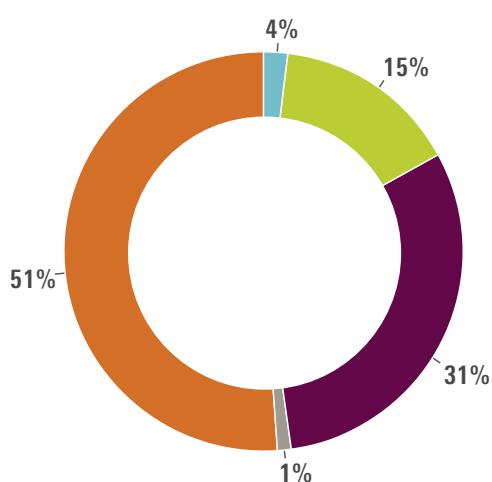
Inhaltsverzeichnis

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Februar 2016)

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

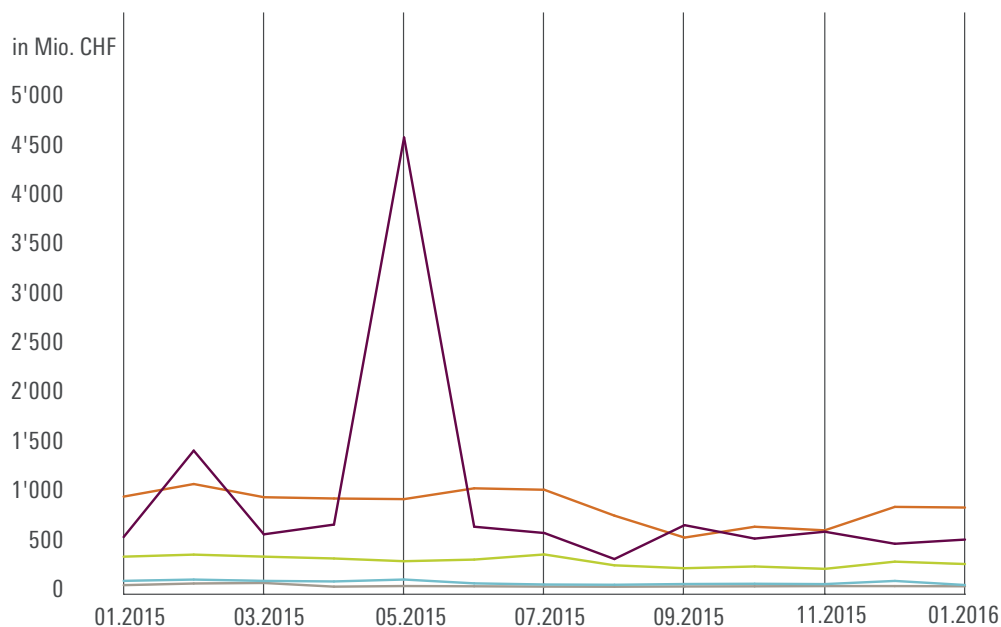


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index war wie im Vormonat das umsatzstärkste Anlageprodukt, gefolgt von den Tracker-Zertifikaten OEUSA und ZKJAEX. Letzteres, ein japanischer Exportbasket, verdrängte ETSMI aus den Medaillenrängen. Unter den Top-10 finden sich des Weiteren drei Anlageprodukte auf die Anlageklasse Rohstoffe und mit IMMIT eines auf Schweizer Immobilienfonds.

Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	110	13.94%	68
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	67	8.58%	57
ZKJAEX	ZKB Japan Exportbasket	ZKB	CH0253472168	01.12.2017	54	6.87%	70
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	21	2.63%	54
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	19	2.41%	24
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	17	2.19%	125
BALCM	UBS Bloomberg CMCI Composite HORIZON ER Index	UBS	CH0271643899	30.05.2018	13	1.69%	2
TAG1Y	UBS Bloomberg CMCI Agriculture Index	UBS	CH0110257455	Open-end	9	1.20%	1
CTUSFI	CV US Select Financials Basket	BCV	CH0304056812	Open-end	8	0.99%	60
TCLCI	UBS Bloomberg CMCI WTI Crude Oil TR Index	UBS	CH0033333326	Open-end	6	0.81%	120
Total Anlageprodukte					787	100.00%	11'223

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

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

Top-10-Hebelprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

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

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
UB10	UBS	XS0484593826	Convertible Certificate	Novartis N	3	9.56%	15
CFECS	Credit Suisse	CH0301125537	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	3	8.57%	7
PROSPX	Credit Suisse	CH0208891314	Capital Protection Certificate with Coupon	S&P 500 Index	2	6.16%	11
Total Kapitalschutzprodukte					30	100.00%	408

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

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

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

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

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

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

Partizipationsprodukte

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

Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	110	22.19%	68
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	67	13.65%	57
ZKJAEX	ZKB	CH0253472168	Tracker Certificate	ZKB Japan Exportbasket	54	10.94%	70
Total Partizipationsprodukte					494	100.00%	4'312

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

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

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

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

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

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

Top-3-Warrants

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

Monatsvergleich Top-3-Warrants

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2015

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

Knock-out-Warrants

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

Top-3-Knock-out-Warrants

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

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Mini-Futures

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

Top-3-Mini-Futures

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

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Constant Leverage Zertifikate

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

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

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

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

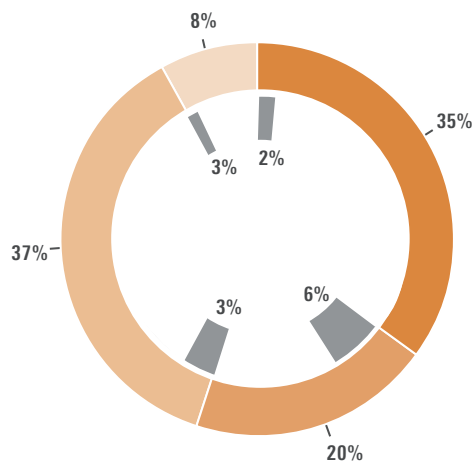
Februar 2016	Januar 2016	Veränderung	
21	11	+88.88%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
33.52%	20.89%	+12.63%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
3.88%	3.23%	+0.65%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

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

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



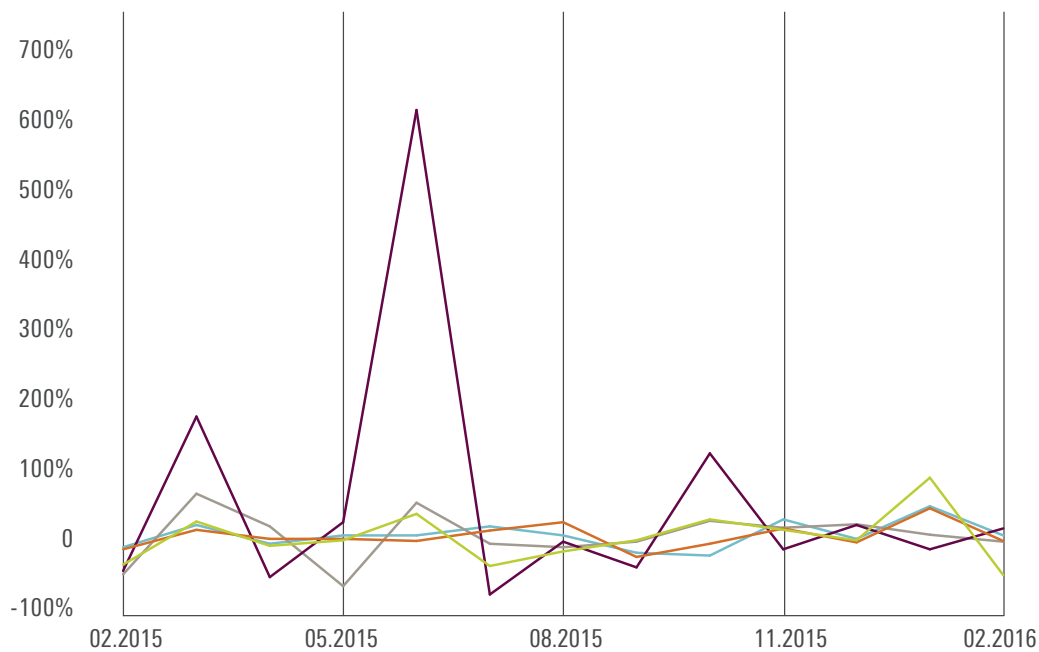
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

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

3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

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



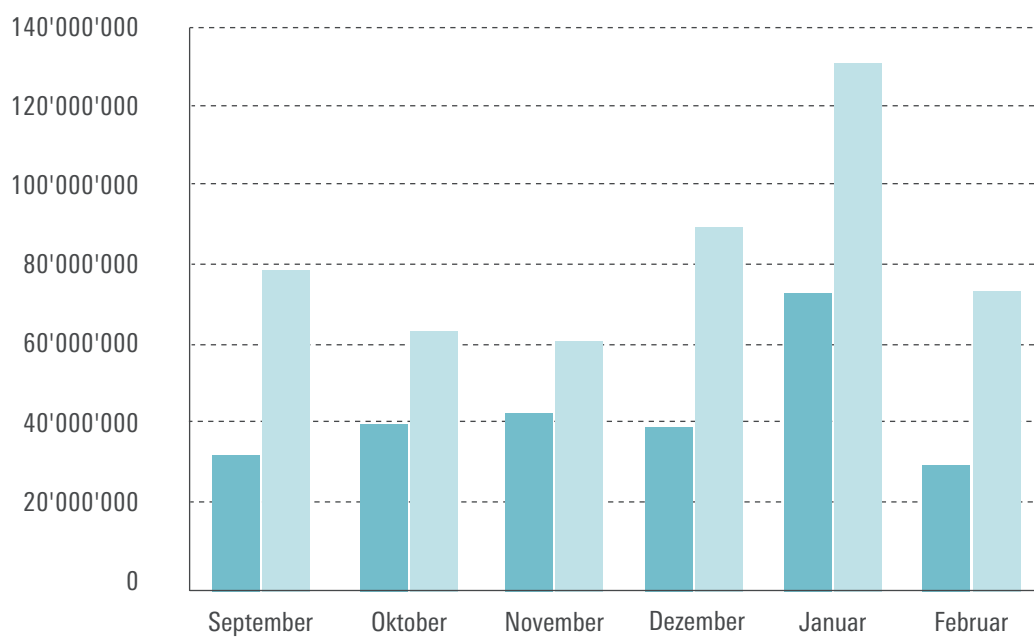
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

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

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



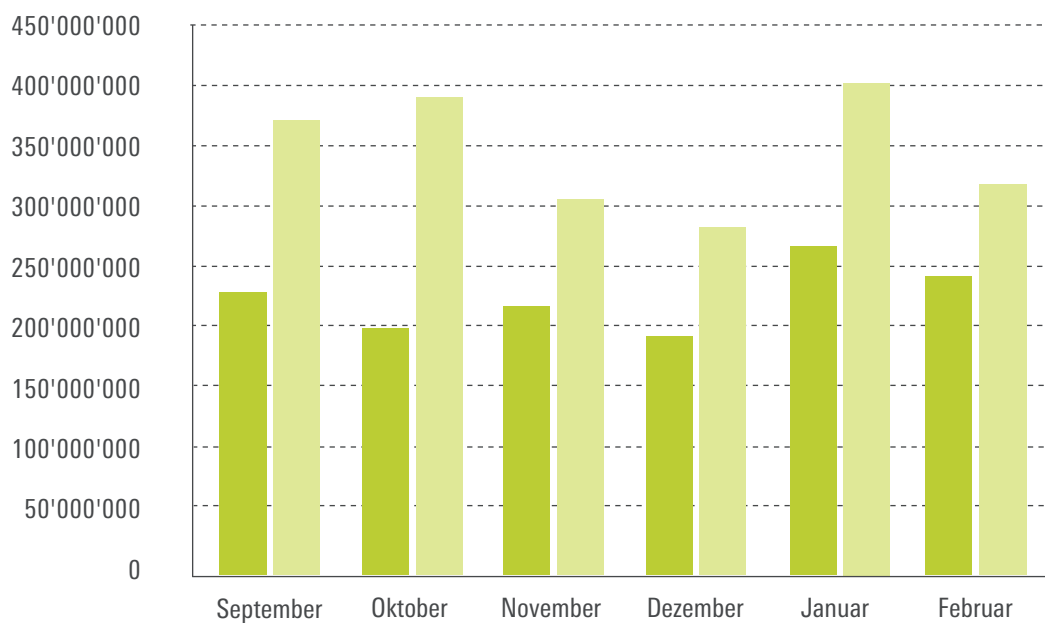
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

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

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

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

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



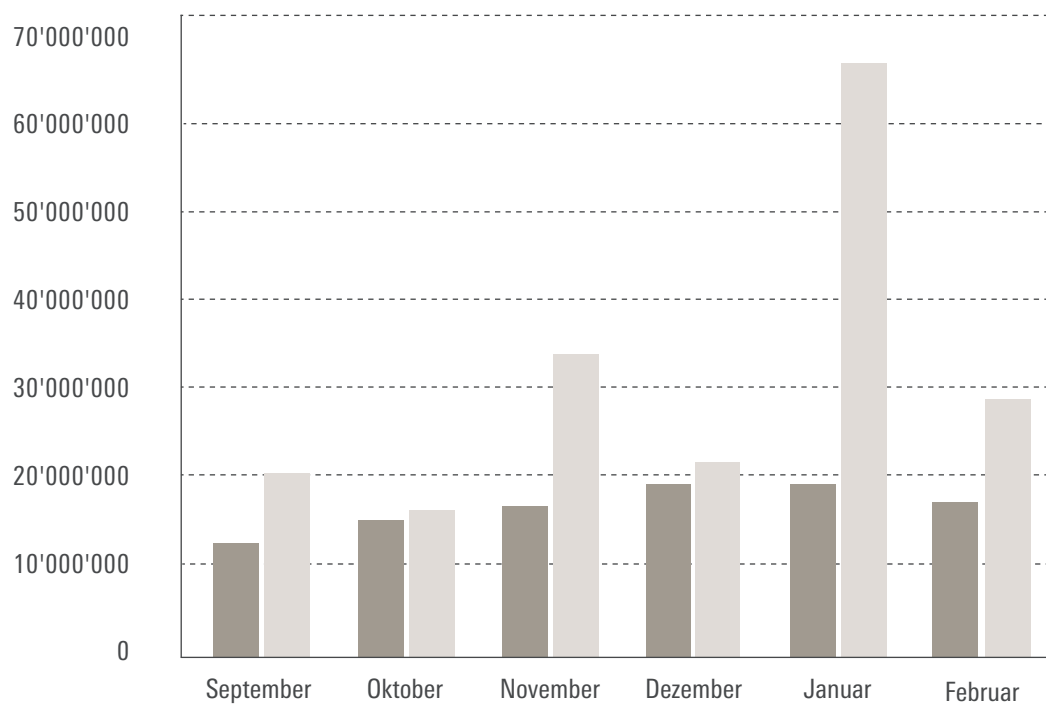
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

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

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



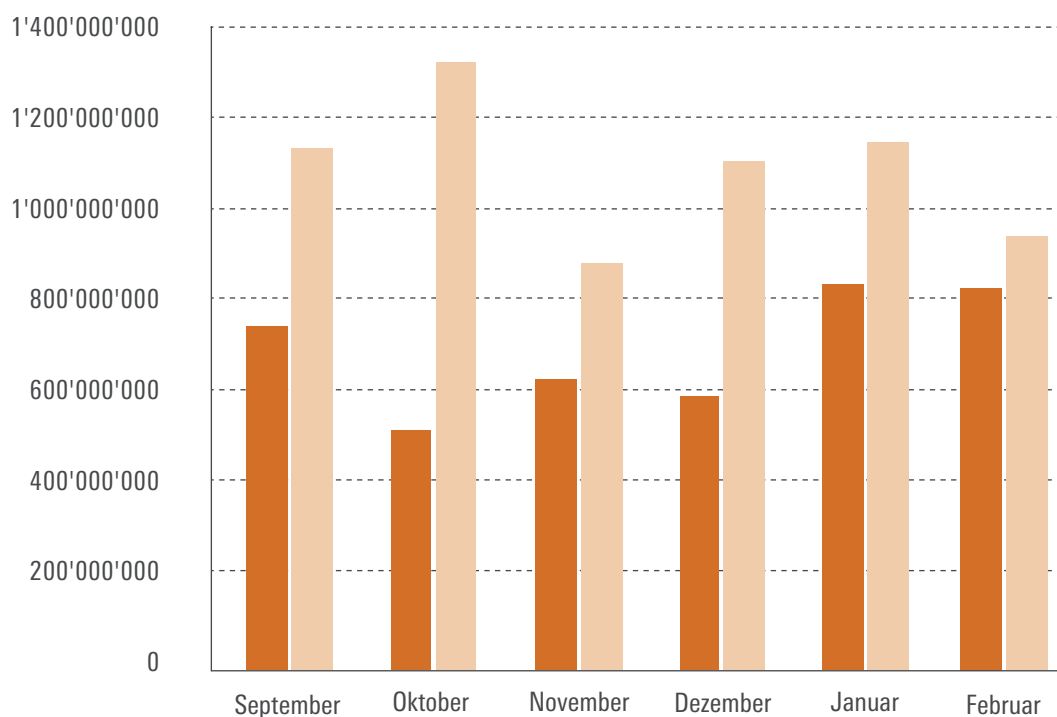
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

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

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

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

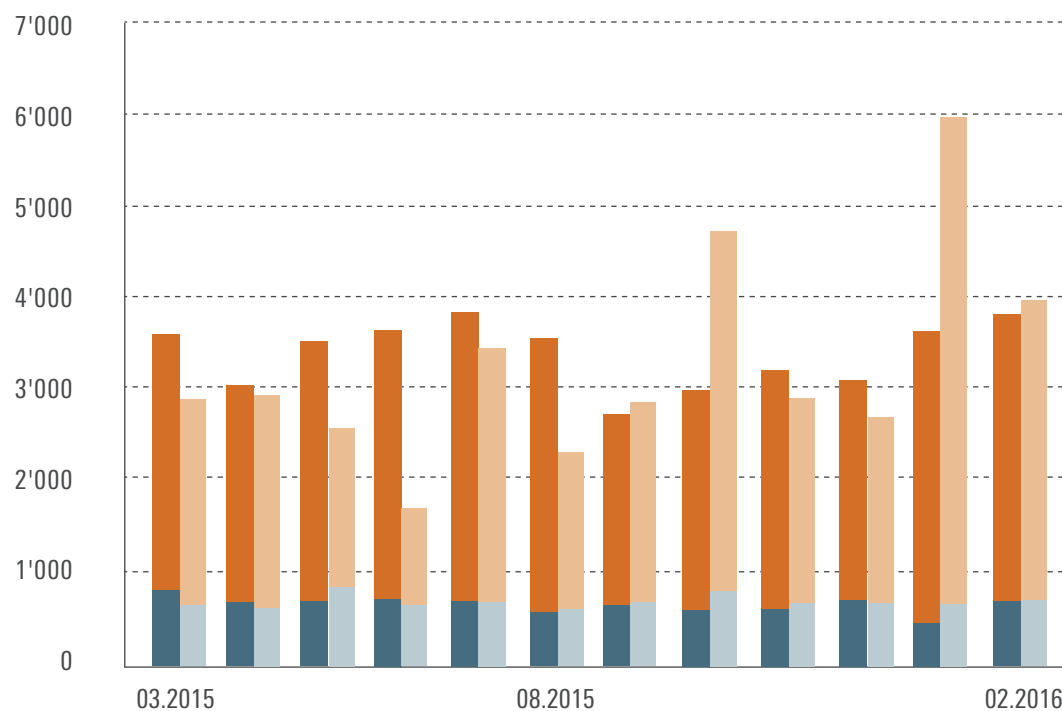
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

3.7 Verfalltermine

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

Triple Witch Daten März 2016 - März 2017

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

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

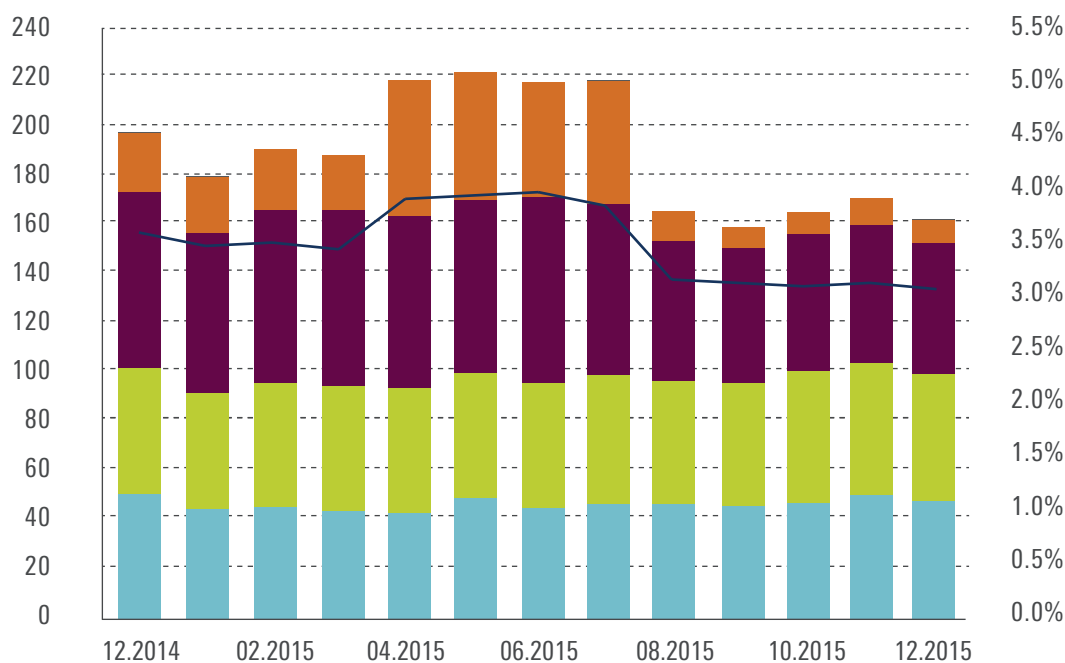
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
3422	Warrant	Hebelprodukte (3'850 / 87.01%)
364	Warrant with Knock-Out	
34	Constant Leverage Certificate	
24	Mini-Future	
6	Miscellaneous Leverage Products	
396	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (474 / 10.71%)
67	Discount Certificate	
5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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank sank der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken im Dezember um 0.09% auf 2.93%. Das gesamte Depotwertvolumen verringerte sich um 5.19% auf 161.92 Milliarden CHF. Alle Kategorien verzeichnete Rückgänge. Das grösste Minus ging mit 14.26% auf das Konto der Hebelprodukte. Die Kategorie der Partizipationsprodukte blieb mit 52.71 Milliarden CHF die Kategorie mit dem höchsten Bestand, gefolgt von den Renditeoptimierungsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Februar 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Bei den COSI®-Umsätzen setzte sich im Februar die im Januar erfolgte Trendwende in der Nachfrage fort. Das lag fast ausschliesslich an den deutlich höheren Umsätzen bei den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.32% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 34.70% auf Renditeoptimierungsprodukte, 12.13% auf Partizipationsprodukte, 3.76% auf Kapitalschutzprodukte und 0.08% auf Hebelprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Feb 15	3.88	17.61	4.02	24.56	0.31
März 15	2.40	17.23	5.29	42.14	0.03
Apr 15	2.57	10.33	4.85	47.65	0.00
Mai 15	1.99	42.14	7.23	10.97	0.07
Juni 15	0.76	19.42	3.64	17.03	0.00
Juli 15	2.65	14.06	5.10	13.08	0.00
Aug 15	0.36	17.38	7.25	10.79	0.00
Sep 15	0.76	8.54	1.51	10.69	0.00
Okt 15	0.39	5.25	2.52	11.55	0.00
Nov 15	1.60	3.97	9.01	12.72	0.00
Dez 15	0.70	3.03	1.89	17.68	0.00
Jan 16	0.49	8.12	1.75	17.45	0.00
Feb 16	0.47	8.21	7.23	12.82	0.00
Total	19.00	175.28	61.29	249.14	0.42
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	3.76%	34.70%	12.13%	49.32%	0.08%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

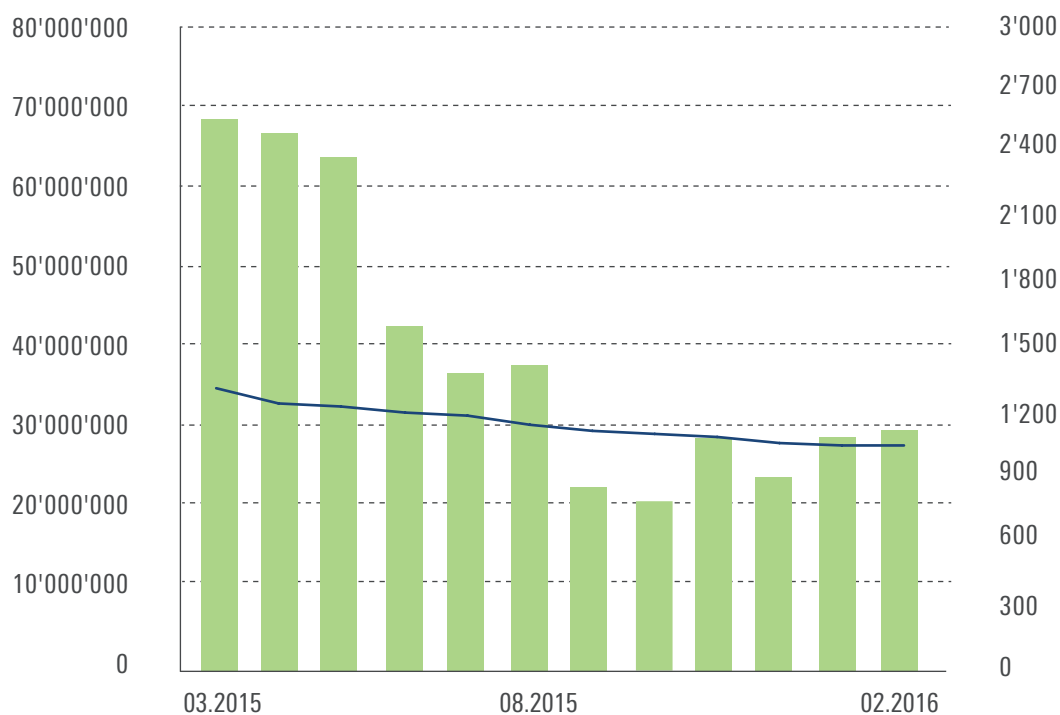
Aktuelle COSI® – Produkte pro Emittent

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte ■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

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

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

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

Umsatz SMI®-Werte Februar 2016

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

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.02.2016

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

Umsatztotal aller SMI®-Derivate Januar 2016 und Februar 2016

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI®Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
Februar 2016 (29.02.2016)	7'843.63	24.39	992'466'764	-0.68	0.38	27'020	0.15	0.03
Januar 2016 (29.01.2016)	8'319.81	22.53	595'889'064	-0.32	0.42	19'178	-0.38	0.46
% Veränderung	-5.72%	8.22%	66.55%			40.89%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

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

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

Quelle: Bloomberg, Stand 29.02.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

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

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

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

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

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

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

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

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

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

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Februar 2016)

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

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

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

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

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

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

Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

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

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 10.33% auf 17 Millionen CHF. Die Bank Vontobel blieb klarer Leader mit einem Anteil am Kategorieumsatz von 73.26% (Januar: 88.29%). Rang zwei und drei belegten neu die Credit Suisse Securities resp. Notenstein La Roche. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 92.49% (Januar: 99.18%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	12.68	-25.60%	▼	73.26%	451
2	Credit Suisse	1.69	2'971.60%	▲	9.77%	5
3	Notenstein La Roche	1.64	61.43%	▲	9.46%	91
4	Leonteq Securities	0.63	-42.12%	▼	3.63%	25
5	Julius Bär	0.47	0.00%	►	2.70%	3
6	EFG International*	0.12	29.65%	▲	0.71%	6
7	ZKB	0.08	771.17%	▲	0.47%	2
Total		17.00	-10.33%	▼	100.00%	583
Anteil am Gesamtumsatz					1.08%	0.78%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

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

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

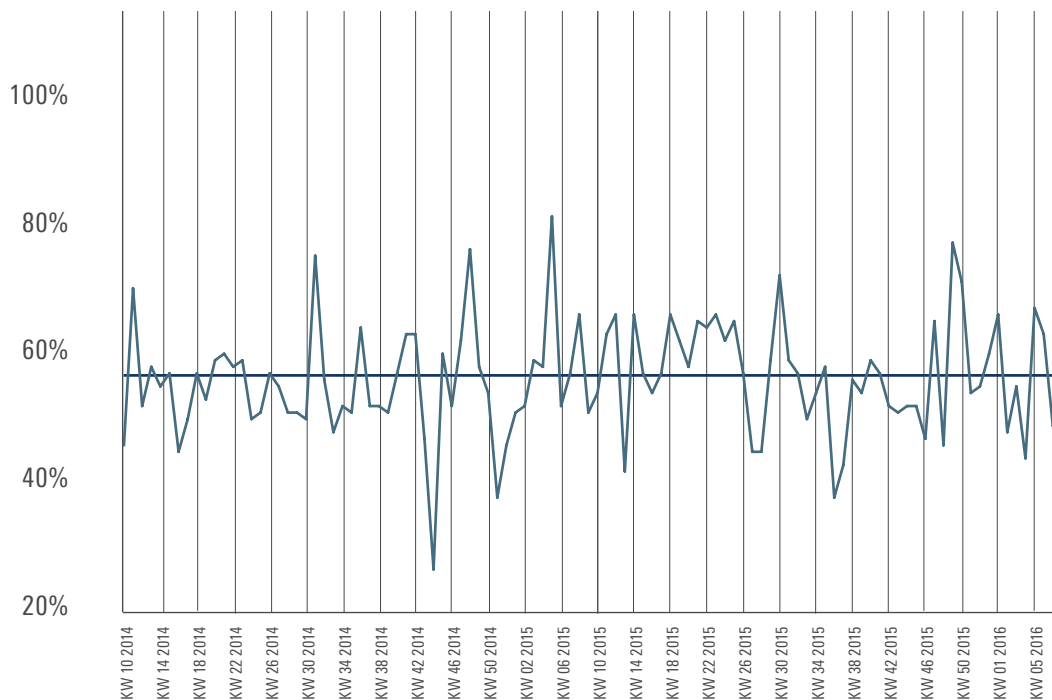
* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 5 bis 8 zwischen 45.29% und 65.80%. Das arithmetische Mittel stieg von 54.96% auf 55.61%. Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio, respektive der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

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



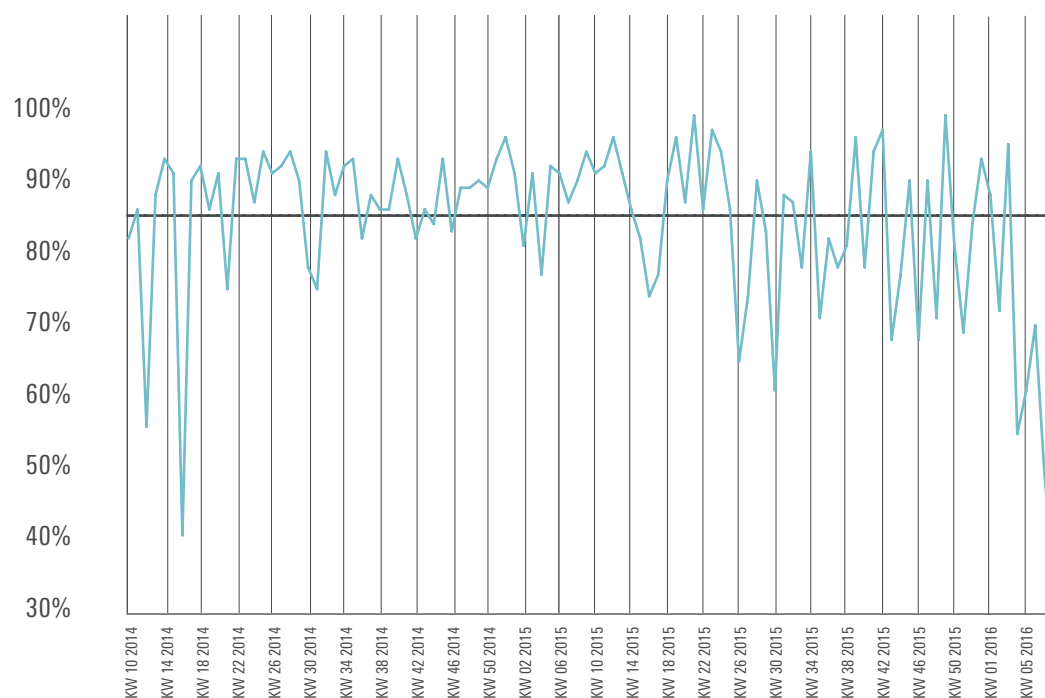
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Anlageprodukte
- Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

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

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



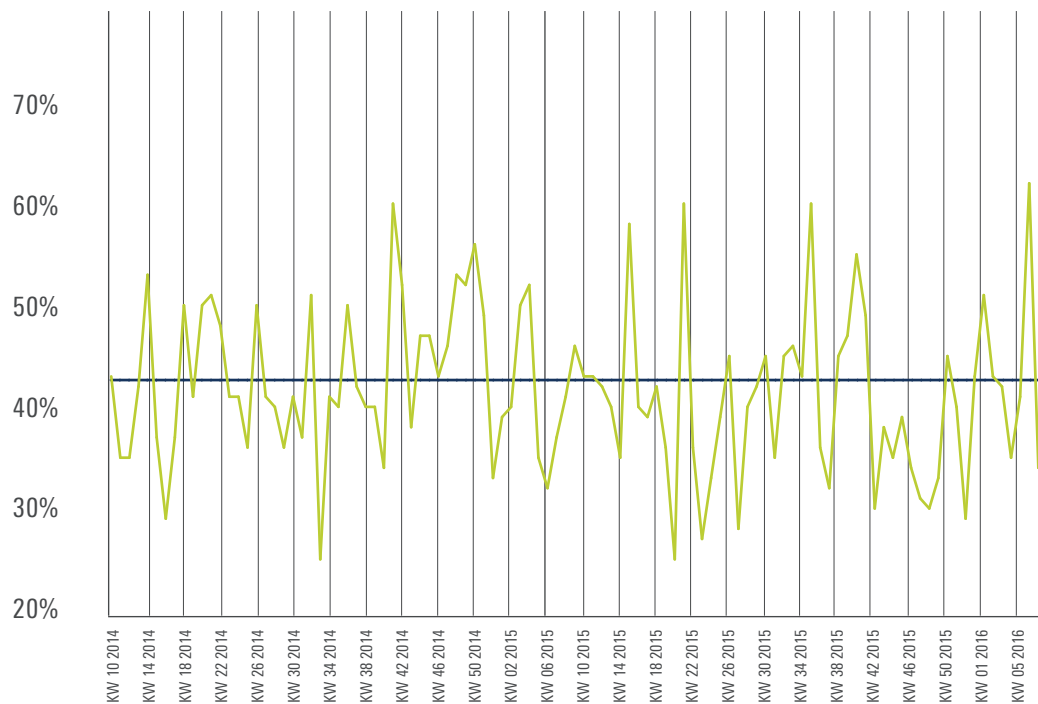
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Kapitalschutzprodukte
- Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

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

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



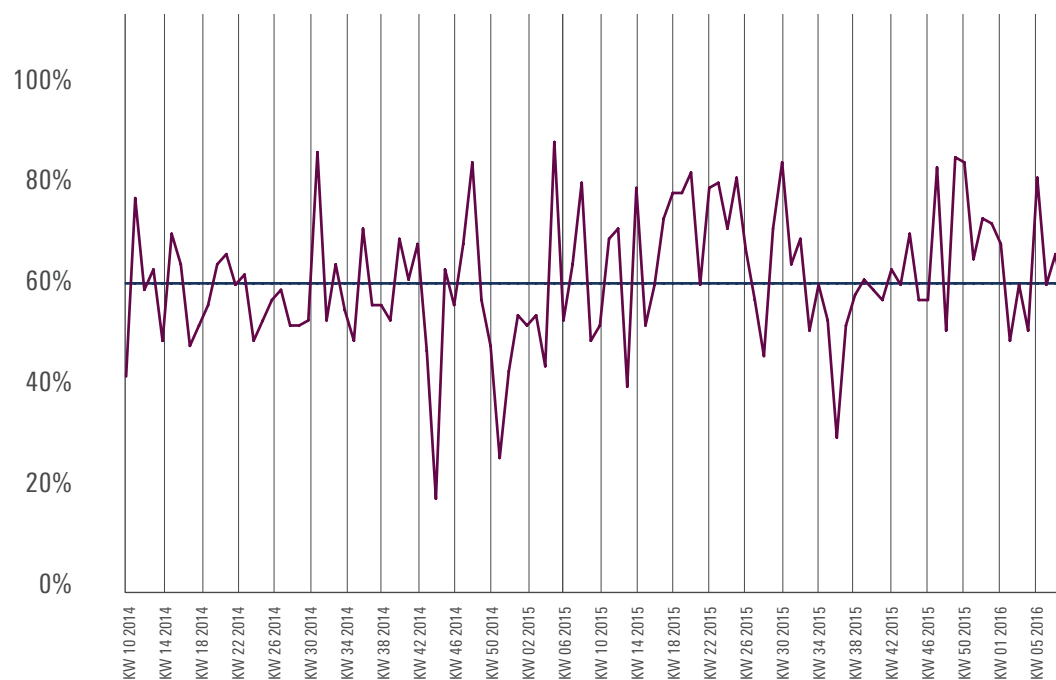
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

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

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



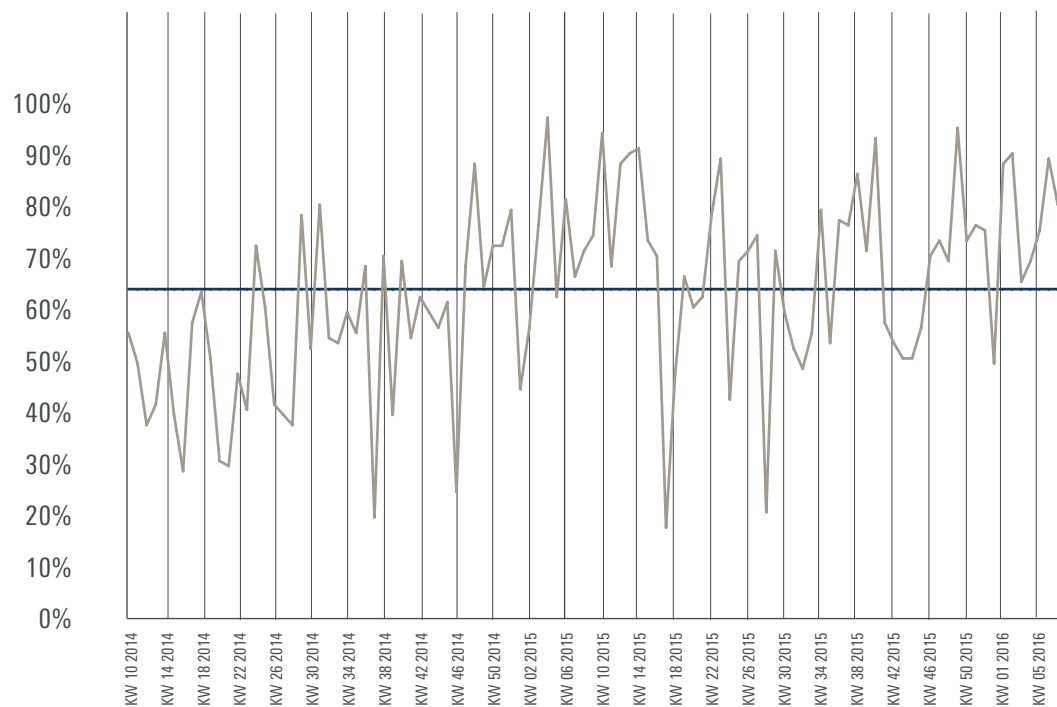
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

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

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



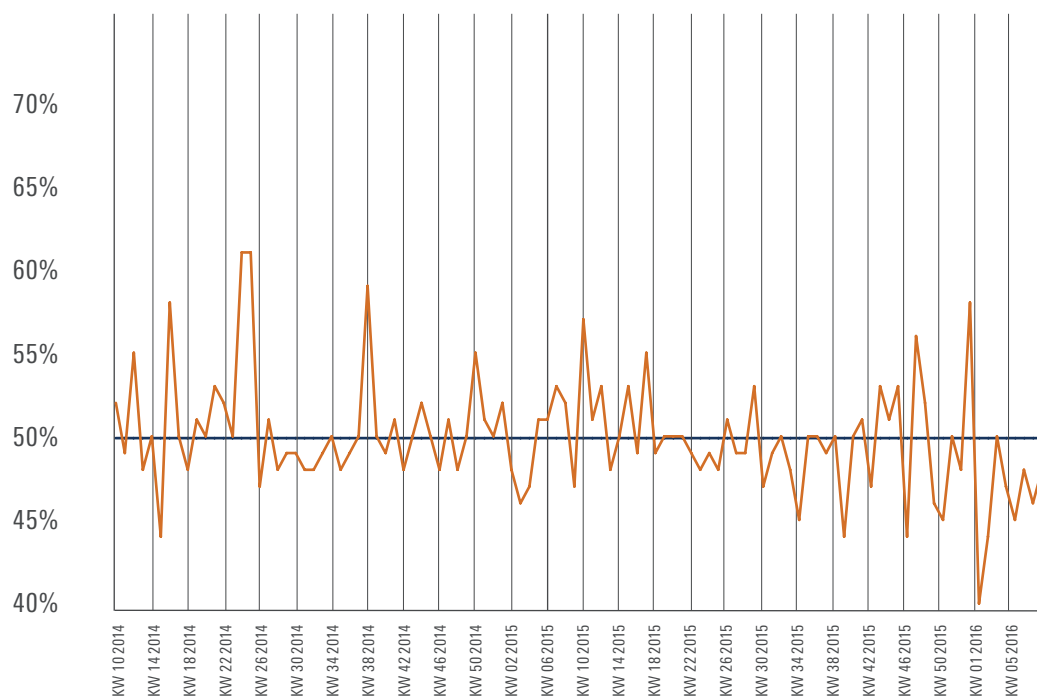
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

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

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



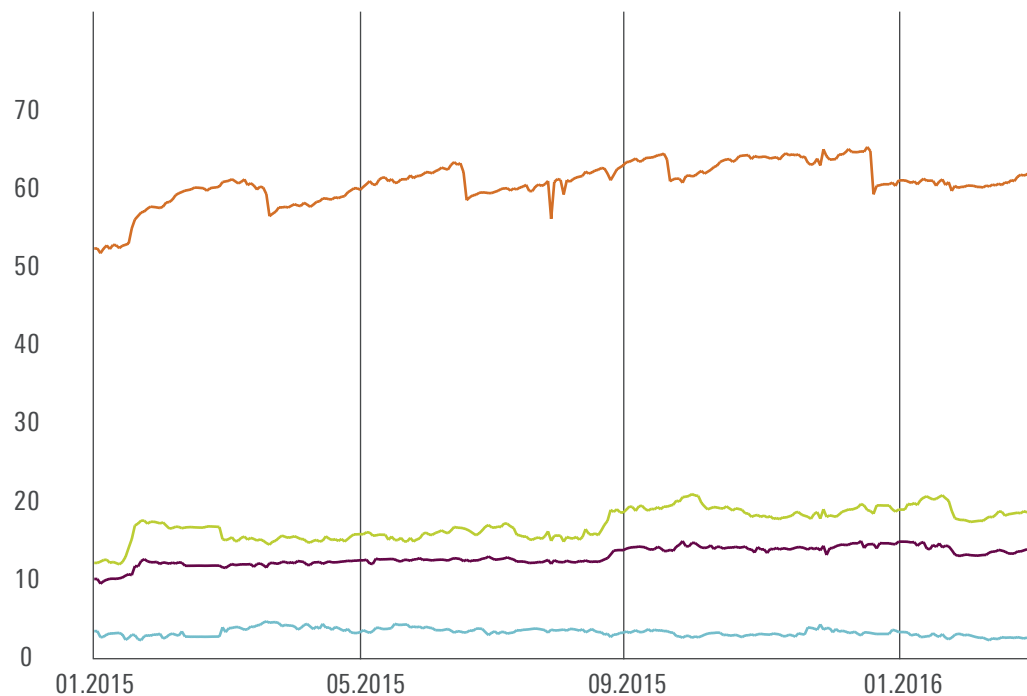
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

■ Hebelprodukte
■ Arithmetisches Mittel

7. SVSP-Risikokennzahlen

7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

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



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

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

Aufteilung der Risikokategorie

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

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.02.2016

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD, EUR und GBP. Die Absatzzahlen lagen im Februar um 1.95% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 70.02% (Januar: 65.91%) auf den CHF, 16.17% (Januar: 17.50%) auf den USD und 13.62% (Januar: 15.73%) auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.81% (Januar: 99.15%).

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

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.02.2016

9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung

SVSP steht für «Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte». Mit der «Swiss Derivative Map» des SVSP wird ein Standard für die Klassifizierung von Strukturierten Produkten gesetzt. Die Map erleichtert Anlegern und Interessierten die Orientierung innerhalb der Produktwelt. SIX Structured Products Exchange AG verwendet den SVSP-Klassifizierungsstandard, um Transparenz und Vergleichbarkeit sicherzustellen. Gerne können Sie die Swiss Derivative Map unter folgendem Link kostenlos bestellen: www.svsp-verband.ch

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016 SVSP

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

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

ANLAGEPRODUKTE

11 KAPITALSCHUTZ

[illegible]

12 RENDITEOPTIMIERUNG

[illegible]

Basiskonzept-Zertifikat (1300)	Optimalkonzept-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Optimalkonzept-Zertifikat (1330)	Two-Tier-Zertifikat (1340)
Markenbewertung <ul style="list-style-type: none"> Stärkender Basissatz 	Markenbewertung <ul style="list-style-type: none"> Stärkender Basissatz Stärkender Zusatzteil 	Markenbewertung <ul style="list-style-type: none"> Schwächender Basissatz oder stützender Basissatz Schwächender oder stützender Zusatzteil 	Bonus-Optimalkonzept-Zertifikat (1330) <ul style="list-style-type: none"> Stärkender Basissatz Stärkender oder schwächender Zusatzteil Basissatz wird schwächer oder stärker 	Markenbewertung <ul style="list-style-type: none"> Stärkender oder schwächender Basissatz Stärkender oder schwächender Zusatzteil Basissatz wird schwächer oder stärker
Methoden <ul style="list-style-type: none"> Beurteilung in der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Zusatzteils Unveränderlichkeit in der Kennzeichnung in der Tabelle Risiko entsteht aus einer Übertragung in den Basissatz 	Methoden <ul style="list-style-type: none"> Beurteilung in der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Zusatzteils Unveränderlichkeit in der Kennzeichnung in der Tabelle Risiko entsteht aus einer Übertragung in den Basissatz 	Methoden <ul style="list-style-type: none"> Beurteilung in der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Zusatzteils Unveränderlichkeit in der Kennzeichnung in der Tabelle Risiko entsteht aus einer Übertragung in den Basissatz 	Methoden <ul style="list-style-type: none"> Beurteilung in der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Zusatzteils Unveränderlichkeit in der Kennzeichnung in der Tabelle Risiko entsteht aus einer Übertragung in den Basissatz 	Methoden <ul style="list-style-type: none"> Beurteilung in der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Basissatzes Unveränderlichkeit der Kennzeichnung des Zusatzteils Unveränderlichkeit in der Kennzeichnung in der Tabelle Risiko entsteht aus einer Übertragung in den Basissatz

HEBELPRODUKTE

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

20 HEBEL

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

Referenzschuldner-Zertifikat
mit Partizipation (1430)

[illegible]

atzmerkmale

Definition: Der Wert des Exkurserts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als

Callable	Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt. Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle (=Autocall Trigger)), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts.
Callable and Participation	Der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung. Das Produkt verfügt über eine Maximalrendite.
Optional Coupon	Es besteht die Möglichkeit (sein Sinarso), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird (auch: Coupon at risk).

Actualiser Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments «CSI») ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von

Lock-In Barrier Nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant. Wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu einem im

Voraus festgelegten Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung.
Barriere und / oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Lock-back Phase)

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

ble Der Anleger hat das Recht, das Produkt an bestimmten Tagen während der Laufzeit an den Emittenten zurückzugeben.

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

10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

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

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