

Stabiler Handel

Die Aktienmärkte tendierten im Juli mehrheitlich freundlich. Der Swiss Market Index® SMI® stieg um 1.33% und notierte am Monatsende bei 8'127.20 Punkten. Die Volatilität, welche im Juni rund um die EU-Abstimmung in Grossbritannien kräftig angestiegen war, verminderte sich stetig und schloss am letzten Handelstag des zweiten Sommermonats bei 15.51.

Der Handelsumsatz an der SIX Structured Products Exchange erreichte im Juli einen Wert von CHF 1.333 Milliarden (+0.18%). Während die Umsätze im börslichen Handel ein Minus von 13.70% verzeichneten, stieg der Absatz im ausserbörslichen Handel um 43.84%. Die Anzahl der Trades sank um 18.61% und absolut von 61'469 Transaktionen im Juni auf 50'032 im Juli.

Die Kundenkäufe nahmen um 5.33% auf CHF 610 Millionen zu. Das war ausschliesslich dem stark gestiegenen Absatz bei den Partizipationsprodukten zu verdanken. Bei den Emittenten verminderten sich die Handelsaktivitäten um 4.90%. Sie betrugen im Juni CHF 540 Millionen. Alle Kategorien, mit Ausnahme der Partizipationsprodukte, verzeichneten eine Abnahme.

Der Juli verzeichnete 21 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'382 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse stieg von CHF 21'653 auf CHF 26'643. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich signifikant von 47 auf zwölf.

Im Berichtsmonat stieg die Anzahl handelbarer Finanzprodukte um 2.41%. Das Gesamttotal von 31'777 Produkten verteilte sich auf 63.58% Hebelprodukte, 27.21% Renditeoptimierungsprodukte, 5.94% Partizipationsprodukte, 1.70% Kapitalschutzprodukte und 1.56% Anlageprodukte mit Referenzschuldner. Es wurden 3'106 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Plus von 10.22%. Der grösste Teil entfiel mit 2'594 Listings wie meistens auf die Kategorie der Hebelprodukte.

Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2016

Anzahl neue Listings	21'632
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	10'067
davon On-Exchange	7'182
davon Off-Exchange	2'885
Anzahl Trades (Einfachzählung)	415'472
davon On-Exchange	406'552
davon Off-Exchange	8'920
Anzahl Mistrades	177
Anzahl Handelstage	146

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Marktübersicht SIX Structured Products Juli 2016

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
Anzahl handelbare Instrumente	31'777	100.00%	31'028	100.00%	2.41%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	539	1.70%	571	1.84%	-5.60%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'647	27.21%	8'705	28.06%	-0.67%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'889	5.94%	1'928	6.21%	-2.02%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	497	1.56%	503	1.62%	-1.19%	↓
davon Hebelprodukte	20'205	63.58%	19'321	62.27%	4.58%	↑
Anzahl neue Listings	3'106	100.00%	2'819	100.00%	10.22%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	6	0.19%	8	0.28%	-25.00%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	468	15.06%	554	19.65%	-15.52%	↓
davon Partizipationsprodukte	34	1.09%	35	1.24%	-2.86%	↓
davon Referenzschuldnerprodukte	4	0.13%	5	0.18%	-20.00%	↓
davon Hebelprodukte	2'594	83.52%	2'217	78.64%	17.05%	↑
Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)	1'333	100.00%	1'331	100.00%	0.18%	→
davon On-Exchange	871	65.35%	1'010	75.87%	-13.70%	↓
davon Off-Exchange	462	34.65%	321	24.13%	43.84%	↑
Anzahl Trades (Einfachzählung)	50'032	100.00%	61'469	100.00%	-18.61%	↓
davon On-Exchange	49'052	98.04%	60'311	98.12%	-18.67%	↓
davon Off-Exchange	980	1.96%	1'158	1.88%	-15.37%	↓
Anzahl Reversals	36	100.00%	116	100.00%	-68.97%	↓
davon Mistrades	12	33.33%	47	40.52%	-74.47%	↓
Anzahl Handelstage	21		22		-4.55%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent ¹)	0.61	100.00%	0.58	100.00%	5.33%	↑
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.60%	0.01	1.25%	-49.22%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	21.97%	0.15	25.00%	-7.45%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.22	36.25%	0.12	21.41%	78.34%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.69%	0.01	1.29%	-43.22%	↓
davon Hebelprodukte	0.25	40.49%	0.30	51.05%	-16.46%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro ²)	0.54	100.00%	0.56	100.00%	-4.90%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.81%	0.01	1.78%	-56.90%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.10	19.29%	0.11	19.17%	-4.30%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.17	32.21%	0.15	25.89%	18.31%	↑
davon Referenzschuldnerprodukte	0.00	0.90%	0.01	1.48%	-42.45%	↓
davon Hebelprodukte	0.25	46.80%	0.29	51.68%	-13.87%	↓
Anzahl Marktteilnehmer	101		102		-0.98%	→
davon Emittenten	27		27		0.00%	→
Emittenten ohne Mitgliedschaft	1	-	1	-	0.00%	→

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

¹ Agent: Derivatkäufe von Kunden,

² Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

Inhaltsverzeichnis

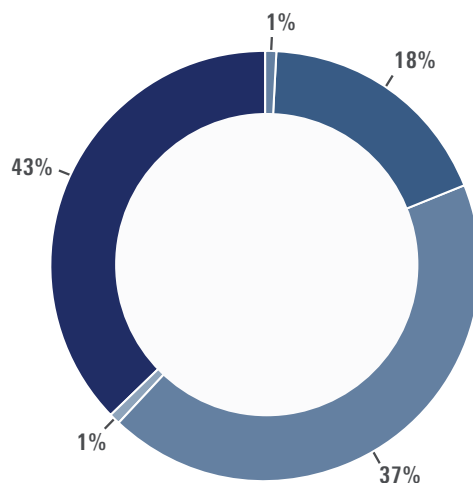
Editorial

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

1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (Juli 2016)

Die Partizipationsprodukte steigerten im Juli ihren relativen Umsatzanteil um 9.23% auf 43.23% und verdrängten die Hebelprodukte, die gegenüber Juni 6.90% einbüssten, auf die zweite Position. Die dritte Position belegten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit einem um 1.36% auf 17.94% gesunkenen Anteil. Dahinter folgten die Anlageprodukte mit Referenzschuldner (+0.68%), welche die Kapitalschutzprodukte (+0.60%) wieder überholten.

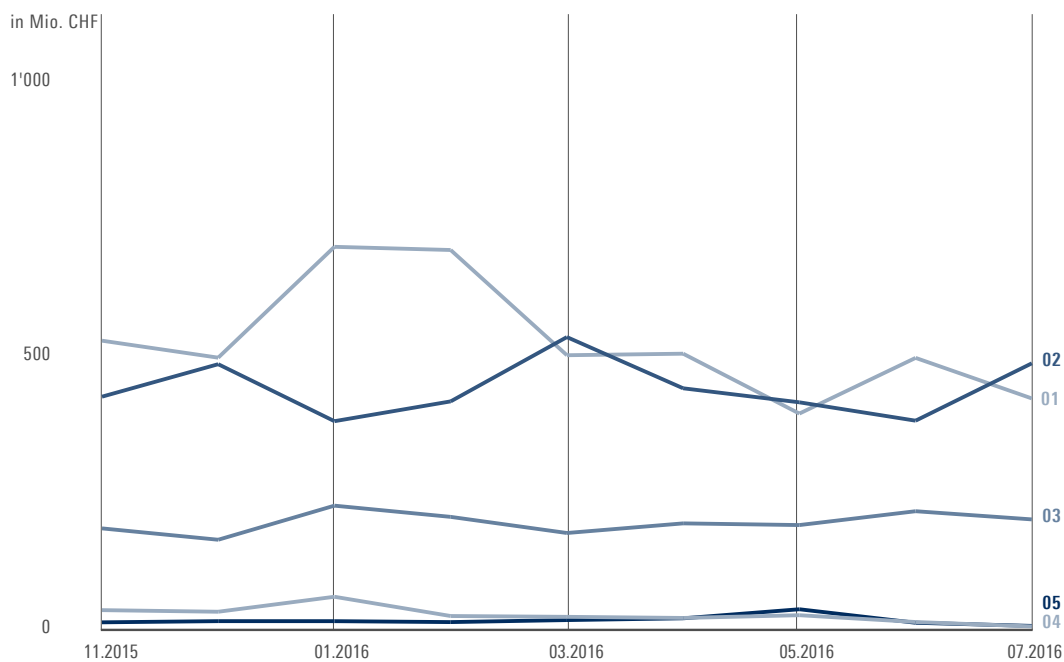


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

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

Im Juli verzeichnete einzig die Kategorie der Partizipationsprodukte einen Umsatzzuwachs. Sie verzeichnete ein Plus von 27.39% gegenüber dem Vormonat. Alle Übrigen mussten kleinere (Renditeoptimierungsprodukte und Hebelprodukte) oder grössere (Anlageprodukte mit Referenzschuldner und Kapitalschutzprodukte) Einbussen in Kauf nehmen.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im Juli übernahm das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index die Umsatzspitze und verdrängte das Tracker-Zertifikat OEEMU auf den MSCI Daily TR EMU Euro Index wieder auf die zweite Position. Den dritten Rang belegte das regelmässig in den Top-10 klassierte Tracker-Zertifikat ETSMI auf den SMI Performanceindex. Die dahinter folgenden Anlageprodukte wiesen deutlich geringere Umsätze auf.

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	191	22.89%	62
OEEMU	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	UBS	CH0285980238	Open-end	129	15.46%	62
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	69	8.34%	49
BALCMU	UBS Bloomberg CMCI Composite HORIZON ER Index	UBS	CH0315411865	30.05.2019	16	1.95%	2
BSAUTO	Dynamic Sustainable Automotive Basket	J. Safra Sarasin	CH0141276136	17.10.2016	11	1.27%	17
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	11	1.26%	61
EGCCI	UBS Bloomberg CMCI Gold EUR Hedged Index	UBS	CH0036248992	Open-end	10	1.15%	1
IMMIT	SWX Immobilienfonds TR Index	ZKB	CH0024141126	Open-end	6	0.66%	123
ETSPX	S&P 500 Total Return Index	UBS	CH0108347441	Open-end	4	0.53%	16
CTECDB	European Cyclical Domestic Basket	BCV	CH0282585980	Open-end	4	0.52%	44
Total Anlageprodukte					833	100.00%	9'131

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

3.2 Top-10-Hebelprodukte

Anzahlmässig hielten sich im Juli Calls und Puts die Waage. Das Geschehen konzentrierte sich vornehmlich auf die Aktienindizes SMI, DAX und EURO STOXX 50. Den höchsten Handelsumsatz verzeichnete der auf dem SMI basierende Knock-out-Put-Warrant KSMIJB, gefolgt von drei Knock-out-Call Warrants auf den SMI und einem auf den DAX.

Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
KSMIJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324606398	Put	16.09.16	25	5.04%	239
KSMKJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324605341	Call	16.09.16	20	3.95%	173
KSMHJB	SMI Index	Julius Bär	CH0324605333	Call	16.09.16	18	3.53%	102
OLDAX	DAX Index	UBS	CH0192390232	Call	Open-end	13	2.56%	89
KSMAYZ	SMI Index	ZKB	CH0315357415	Call	15.09.16	10	2.07%	155
KSMAJB	SMI Index	Julius Bär	CH0317282397	Put	16.09.16	10	1.97%	170
KESQJB	EURO STOXX 50 PR Index	Julius Bär	CH0324604484	Put	16.09.16	7	1.31%	62
KSMAZZ	SMI Index	ZKB	CH0315357423	Put	15.09.16	6	1.20%	130
KSMAHZ	SMI Index	ZKB	CH0315358900	Put	15.09.16	5	0.98%	234
KESCJB	EURO STOXX 50 PR Index	Julius Bär	CH0324605481	Call	16.09.16	5	0.93%	48
Total Hebelprodukte						501	100.00%	40'901

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

3.3 Top-3-Anlageprodukte*

Kapitalschutzprodukte

Im Juli erzielte NPACMQ auf fünf Schweizer Blue Chips den höchsten Handelsumsatz. Die Umsätze sowohl der drei am stärksten nachgefragten als auch die der gesamten Kategorie blieben unter den Vormonatszahlen. Der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.71% auf 0.60%.

Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
NPACMQ	Notenstein La Roche	CH0251414311	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Nestlé / Novartis / Roche / Swisscom / Zurich Insurance	1	7.50%	2
ZKB1HC	ZKB	CH0125521150	Capital Protection Certificate with Coupon	ZKB Internationaler Basket	1	6.77%	3
CFFBCS	Credit Suisse	CH0288453670	Capital Protection Certificate with Coupon	EURIBOR 3M	1	6.39%	5
Total Kapitalschutzprodukte					8	100.00%	152

Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

Juli 16	Juni 16	Veränderung	
2	4	-60.24%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
20.65%	23.83%	-3.18%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
0.60%	1.31%	-0.71%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

Renditeoptimierungsprodukte

Die stärkste Nachfrage verzeichnete der Barrier Reverse Convertible JMAEX der Bank Julius Bär auf die Versicherungskonzerne AXA, Swiss Life und Zurich Insurance. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 13.25% auf knapp CHF 10 Millionen. Der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich um 1.36% auf 17.94%.

Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
JMAEX	Julius Bär	CH0279819822	Barrier Reverse Convertible	AXA / Swiss Life / Zurich Insurance	3	1.44%	10
CSIFT	Credit Suisse	CH0230718139	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / Nikkei 225 Index / S&P 500 Index / SMI Index	3	1.32%	92
CBBVSP	Corner Bank	CH0314681963	Discount Certificate	Schneider Electric	3	1.23%	27
Total Renditeoptimierungsprodukte					239	100.00%	5'442

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
	Juli 2016	Juni 2016	
	10	11	-13.25% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	3.99%	4.29%	-0.29% Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
	17.94%	19.30%	-1.36% Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Partizipationsprodukte

Die beiden stets rege gehandelten Tracker-Zertifikate OEUSA und OEEMU tauschten gegenüber Juni ihre Plätze. Dank der hohen Nachfrage der Top-3 stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um CHF 150 Millionen auf CHF 389 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz kletterte um 9.23% auf 43.23%.

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	191	33.06%	62
OEEMU	UBS	CH0285980238	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	129	22.34%	62
ETSMI	UBS	CH0108347417	Tracker Certificate	SMI TR Index	69	12.05%	49
Total Partizipationsprodukte					577	100.00%	3'268

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
	Juli 2016	Juni 2016	
	389	239	+62.42% Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	67.45%	52.90%	+14.55% Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
	43.23%	34.00%	+9.23% Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatzspitzenreiter bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldnern unterliegt eine im September 2016 auslaufende EUR-Anleihe auf BNP Paribas. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte reduzierte sich zum zweiten Mal in Folge. Der Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verringerte sich um 0.51% auf 0.68%.

Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
EFMDC	EFG International	CH0140810414	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	2.625% BNP Paribas 16.09.2016	EURO STOXX 50 PR Index	1	5.98%	7
YMAAGV	Vontobel	CH0292581763	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3% LafargeHolcim 22.11.2022	-	0	2.71%	12
VKGLC	Vontobel	CH0241736005	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	3.375% Glencore Finance Europe 30.09.2020	-	0	2.30%	15
Total Referenzschuldnerprodukte						9	100.00%	269

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
	Juli 2016	Juni 2016	
	1	2	-42.89%
	10.99%	11.01%	-0.01%
	0.68%	1.19%	-0.51%
	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte		
	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz		
	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

3.4 Top-3-Hebelprodukte*

Warrants

Der am 16. Dezember 2016 verfallende Call Warrant ROKKG auf Roche mit einem Strike von CHF 260.00 zog erneut das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 41.88% auf CHF 8 Millionen. Ihr Anteil am Total der Kategorie verringerte sich um 1.61%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz sank der Anteil aller Warrants um 3.81% auf 12.27%.

Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
ROKKG	ZKB	CH0255671908	Call	Roche GS	3	1.90%	329
SPXIM	UBS	CH0237980765	Call	S&P 500 Index	3	1.62%	5
ROKKF	ZKB	CH0255671890	Call	Roche GS	3	1.59%	28
Total Warrants					164	100.00%	18'645

Monatsvergleich Top-3-Warrants

	Juli 16	Juni 16	Veränderung	
	8	14	-41.88%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
	5.11%	6.72%	-1.61%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
	12.27%	16.08%	-3.81%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

Knock-out-Warrants

Im Juli verzeichneten drei Knock-out-Warrants auf den SMI die höchsten Verkaufsvolumina. Gegenüber dem Vormonat stieg der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 23 Millionen auf CHF 63 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 10.25%. Demgegenüber legte der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.92% auf 14.94% zu.

Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KSMIJB	Julius Bär	CH0324606398	Put	SMI Index	25	12.67%	239
KSMKJB	Julius Bär	CH0324605341	Call	SMI Index	20	9.94%	173
KSMHJB	Julius Bär	CH0324605333	Call	SMI Index	18	8.87%	102
Total Knock-out-Warrants					199	100.00%	11'482

Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

Juli 16	Juni 16	Veränderung	
63	40	+58.34%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
31.47%	21.23%	+10.25%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
14.94%	14.02%	+0.92%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im Juli auf den DAX, den SMI und Actelion. Im Vergleich zum Vormonat reduzierte sich der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 17 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 9.03%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz verringerte sich mit 3.35% weniger stark.

Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
MDAAOV	Vontobel	CH0307660750	Short	DAX Index	5	4.62%	93
MSMIG	Vontobel	CH0200971023	Long	SMI Index	2	2.37%	62
MATADV	Vontobel	CH0313805340	Long	Actelion	2	2.20%	27
Total Mini-Futures					98	100.00%	7'131

Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

Juli 16	Juni 16	Veränderung	
9	26	-65.27%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
9.19%	18.22%	-9.03%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
7.36%	10.71%	-3.35%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Constant Leverage Zertifikate

Das freundliche Marktumfeld belebte das Geschäft bei den Long-Produkten, das absatzmässig knapp von CBLSM6 gewonnen wurde. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 3 Millionen auf CHF 4 Millionen und der Anteil von Constant Leverage Certificates am Gesamtumsatz um 0.66% auf 2.71%.

Top-3-Constant Leverage Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
CBLSM6	Commerzbank	DE000CM2G0H2	Call	6X Long SMIF Index	1	4.00%	62
FI08LS	Vontobel	CH0254740464	Call	8X Long Silver Index	1	3.91%	46
FI5LAZ	Vontobel	CH0242794896	Call	5X Long Amazon Index	1	3.80%	40
Total Constant Leverage Zertifikate					36	100.00%	3'630

Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage Zertifikate

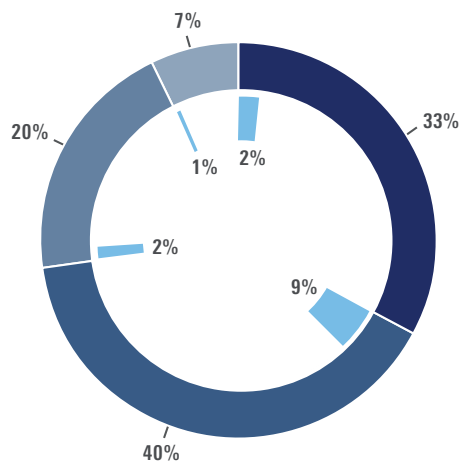
Juli 2016	Juni 2016	Veränderung	
4	7	-40.67%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
11.71%	15.92%	-4.20%	Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz
2.71%	3.37%	-0.66%	Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Im Juli eroberten die Knock-out-Warrants dank hoher Umsätze der drei meistgehandelten die Ranglistenspitze. Sie erzielten insgesamt einen Anteil von 40% (+8%) und verdrängten die Warrants (-3%) auf die zweite Position. Die Mini-Futures büssten 4% ein und belegten mit 20% erneut den dritten Rang. Unverändert an vierter Stelle lagen die Constant Leverage Zertifikate mit 7% (-1%).

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



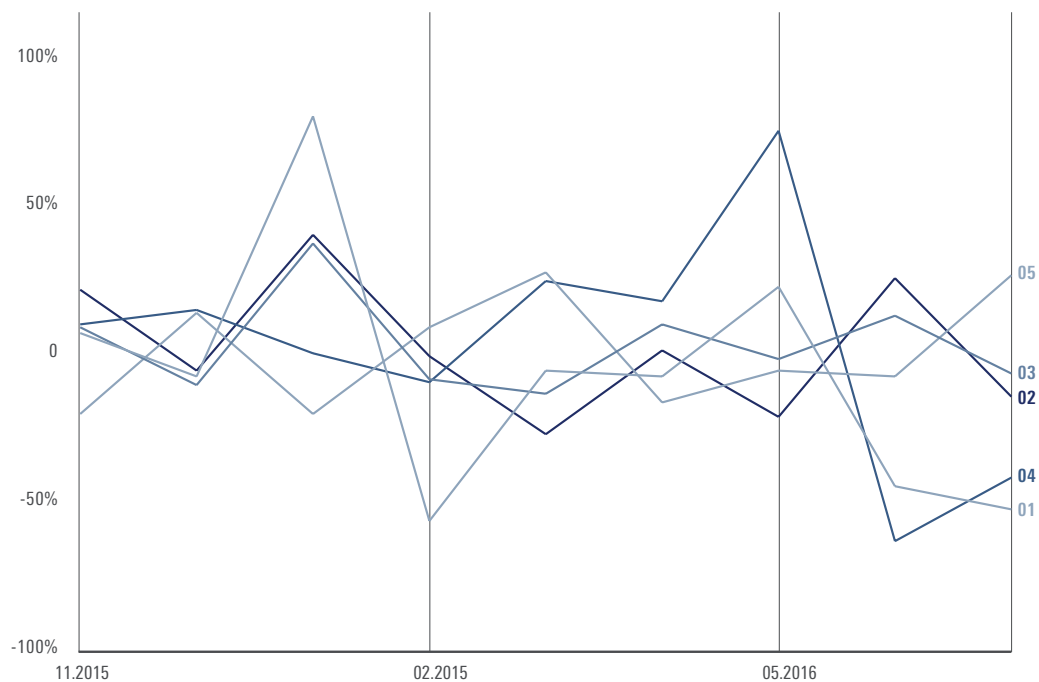
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

Die Partizipationsprodukte standen im Juli besonders hoch in der Gunst der Anleger. Sie steigerten ihren Umsatz um 27%. Die übrigen Kategorien verzeichneten rückläufige Absatzzahlen. Der Verlierer des Monats waren die Anlageprodukte mit Referenzschuldner und die Kapitalschutzprodukte, welche 43% bzw. 54% einbüßten.



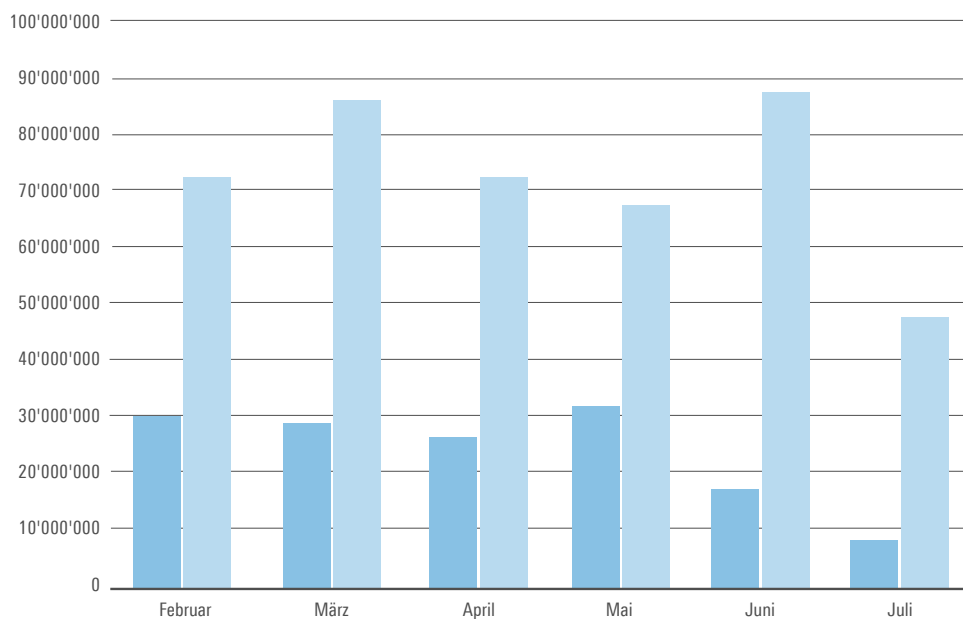
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze sanken im Juli auf den tiefsten Wert im laufenden Jahr. Der im Berichtsmonat erzielte Absatz von CHF 8 Millionen lag um mehr als die Hälfte unter dem Niveau des Vormonats und betrug lediglich 17% der vor zwölf Monaten erzielten Verkaufszahlen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



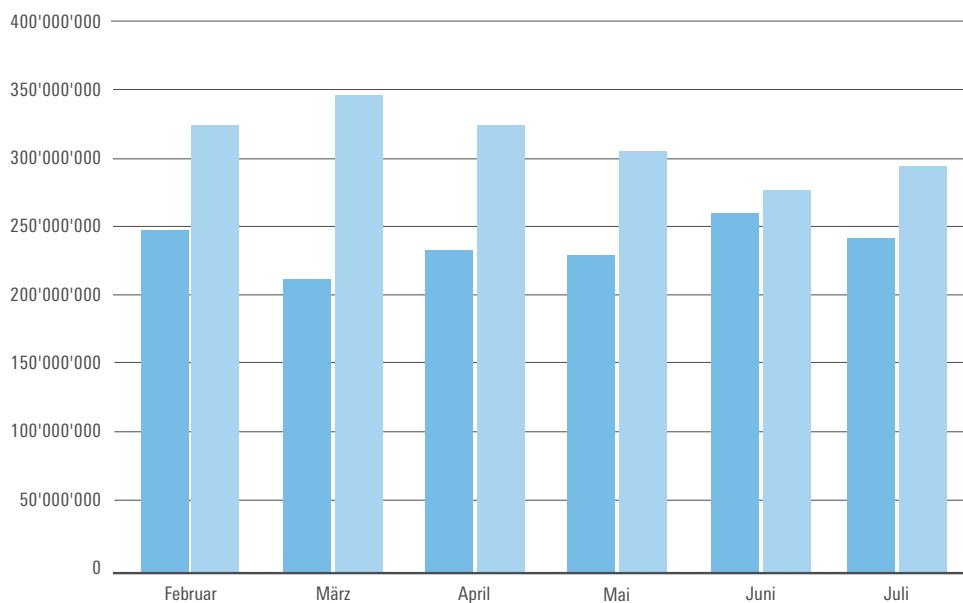
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Das Absatzvolumen bei den Renditeoptimierungsprodukten lag im Juli um 2% über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 235 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 239 Millionen unterschritt den Vorjahreswert um knapp 18% bzw. CHF 51 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



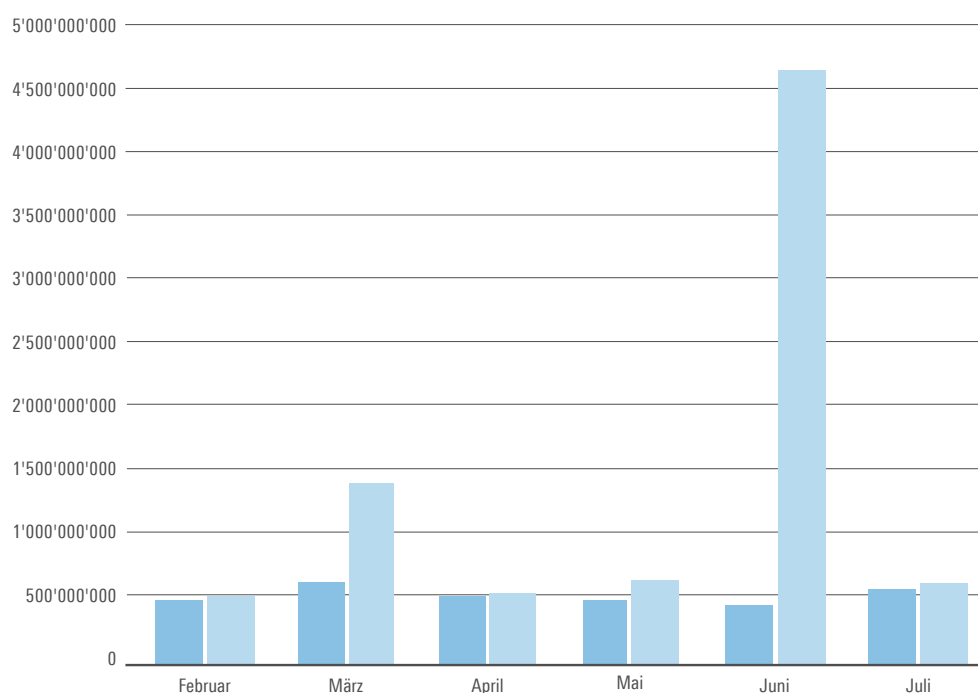
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Bei den Partizipationsprodukten, deren Absatz stark von den beiden Umsatzträgern OEUSA und OEEMU abhängig ist, lag der Umsatz im Juli über dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 529 Millionen. Die verkauften CHF 577 Millionen lagen allerdings um 8% unter dem Vorjahreswert.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



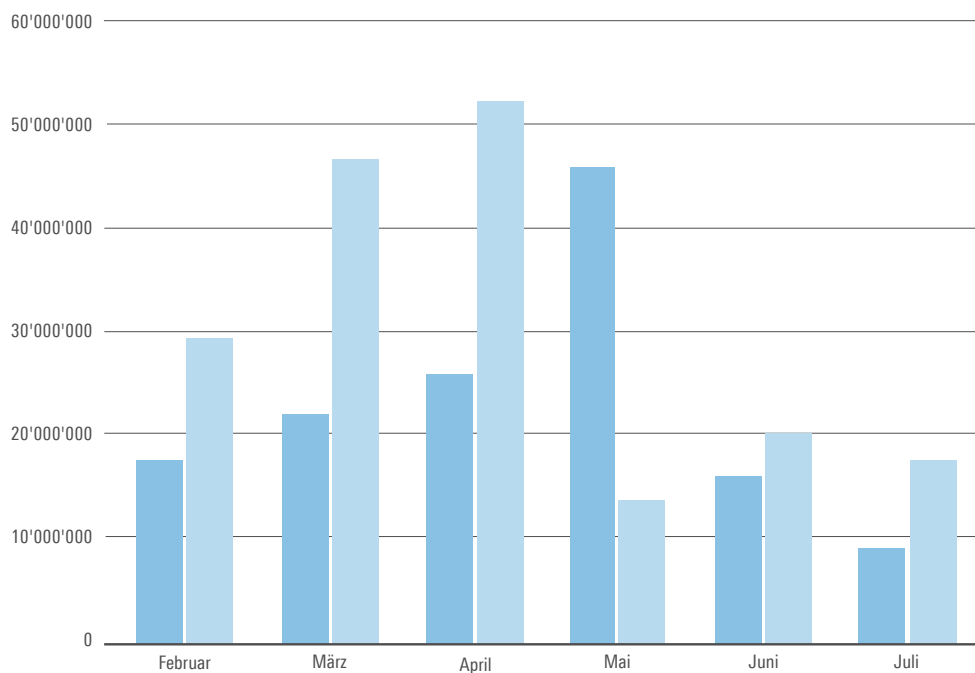
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze haben sich im Juli in dieser Kategorie weiter abgekühlt. Der erzielte Umsatz von CHF 9 Millionen lag rund 48% unter dem bereits niedrigen Vorjahreswert von CHF 17 Millionen.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



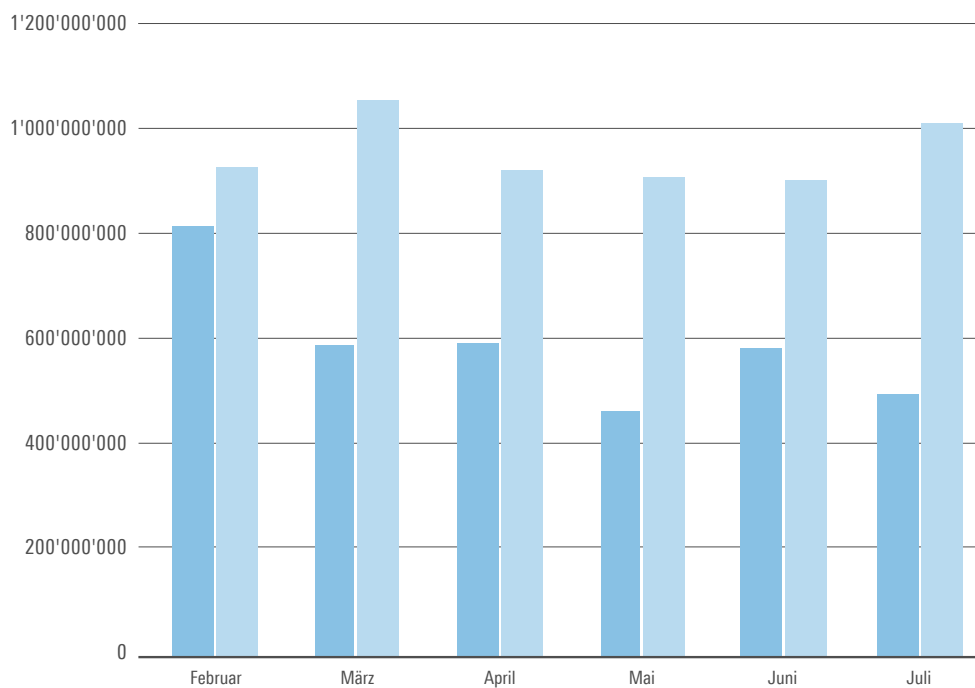
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen im Juli saisonbedingt unter ihrem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 595 Millionen. Der erzielte Umsatz von CHF 501 Millionen unterschritt den Vorjahreswert um etwas mehr als die Hälfte.

Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

3.6 Übersicht Neulistings

Im Juli wurden an der SIX Structured Products 3'106 Produkte neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (2'594), was einem Anteil von 83.52 (+4.88%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 468 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 15.06% (-4.59%). An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 1.09% die Partizipationsprodukte. Sechs Kapitalschutzprodukte und vier Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen.

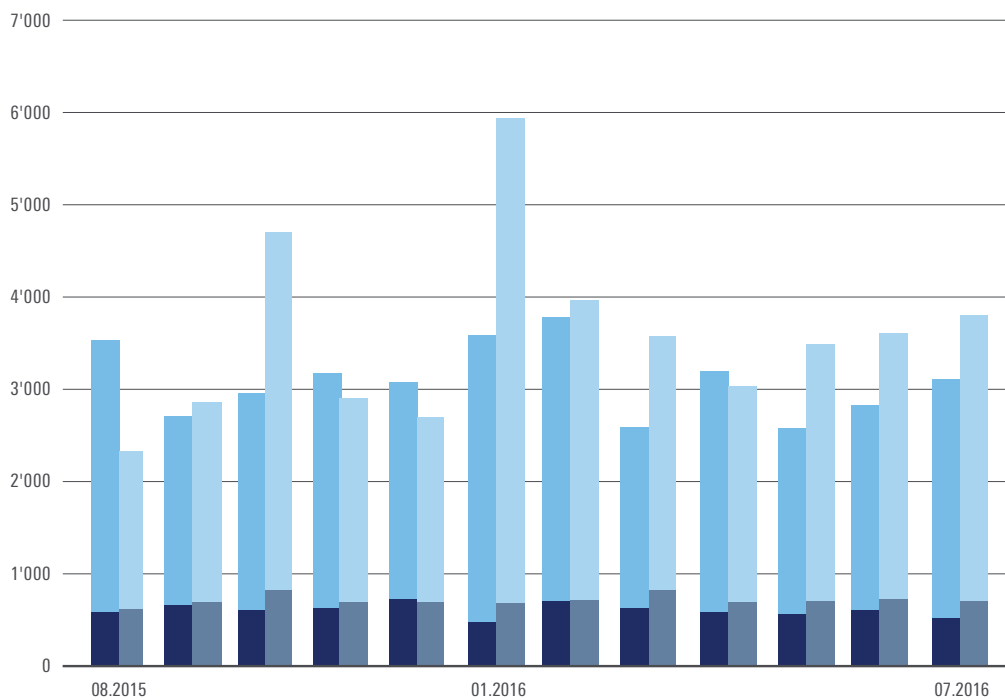
Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
1'505	Warrant	Hebelprodukte (2'594 / 83.52%)
511	Warrant with Knock-Out	
417	Mini-Future	
159	Constant Leverage Certificate	
2	Miscellaneous Leverage Products	
409	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (468 / 15.06%)
32	Discount Certificate	
13	Reverse Convertible	
10	Express Certificate	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
2	Barrier Discount Certificate	
15	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (34 / 1.09%)
13	Tracker Certificate	
3	Miscellaneous Participation Certificates	
2	Outperformance Certificate	
1	Bonus Outperformance Certificate	
6	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (6 / 0.19%)
4	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Referenzschuldnerprodukte (4 / 0.13%)
3'106		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 512 Anlageprodukte lagen unter ihrem 12-Monats-Mittel von 600, während die 2'595 Hebelprodukte ihren Jahresdurchschnitt von 2'487 um 108 Einheiten übertrafen.

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



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

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

3.7 Verfalltermine

Im September 2016 werden 3'022 oder 9.95% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im Dezember 2016 14.79%, im März 2017 6.64%, im Juni 2017 7.84% und im September 2017 0.51%.

Triple Witch Daten September 2016 - September 2017

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. September 2016	3'022	9.95%
Freitag, 16. Dezember 2016	3'718	14.79%
Freitag, 17. März 2017	1'314	6.64%
Freitag, 16. Juni 2017	1'325	7.84%
Freitag, 15. September 2017	73	0.51%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Im August werden 857 Produkte oder 2.76% der am Monatsende handelbaren Instrumente auslaufen. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 56.59%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 37.34%. Partizipationsprodukte und Kapitalschutzprodukte verzeichnen 31 bzw. 21 Endfälligkeiten.

Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.08.2016 - 31.08.2016)

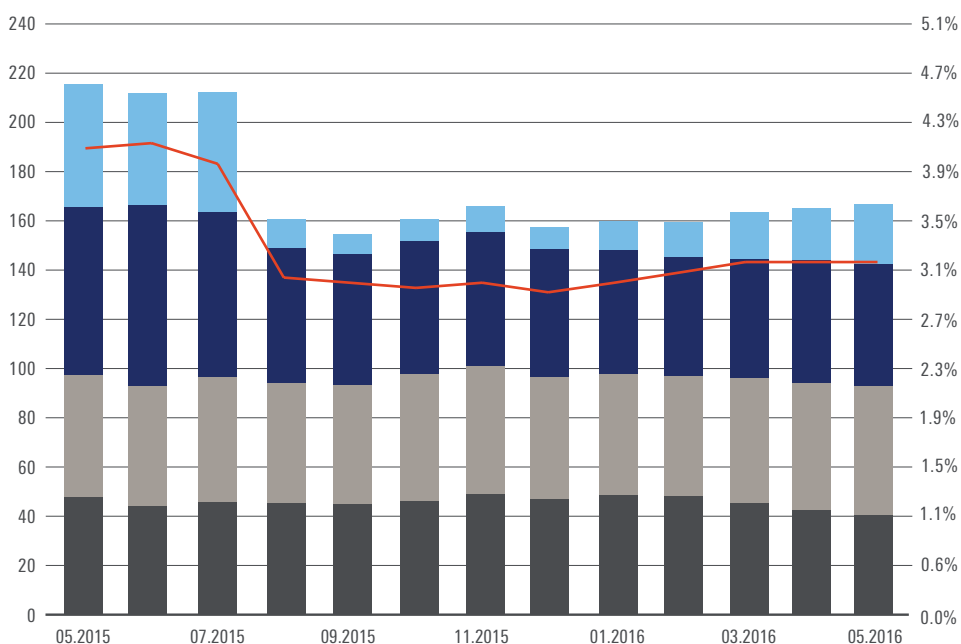
Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
445	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (485 / 56.59%)
26	Discount Certificate	
7	Express Certificate	
4	Reverse Convertible	
2	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
1	Barrier Discount Certificate	
279	Warrant	Hebelprodukte (320 / 37.34%)
21	Warrant with Knock-Out	
19	Mini-Future	
1	Miscellaneous Leverage Products	
18	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (31 / 3.62%)
7	Tracker Certificate	
3	Bonus Outperformance Certificate	
2	Outperformance Certificate	
1	Miscellaneous Participation Certificates	
19	Capital Protection Certificate with Coupon	Kapitalschutzprodukte (21 / 2.45%)
1	Capital Protection Certificate with Participation	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
857	(entspricht 2.76% der handelbaren Instrumente per 31.08.2016)	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken stieg gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank im Mai um 0.02% auf 3.15%. Das gesamte Depotwertvolumen lag bei CHF 171.04 Milliarden um 0.78% über dem Stand des Vormonats, dank eines kräftigen Anstiegs bei den Hebelprodukten und eines leichten Wachstums bei den Renditeoptimierungsprodukten. Dagegen verzeichneten die Kapitalschutzprodukte und die Partizipationsprodukte leichte Einbussen. Die Kategorie der Renditeoptimierungsprodukte blieb mit CHF 53.35 Milliarden an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten und den Kapitalschutzprodukten.

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



Quelle: SNB, Stand: Juli 2016

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

3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze reduzierten sich im Juli um 24%. Das lag vor allem an deutlich geringeren Absatzzahlen bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldern. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.68% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 32.13% auf Renditeoptimierungsprodukte, 15.37% auf Partizipationsprodukte und 2.82% auf Kapitalschutzprodukte.

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

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
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
März 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
Juni 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Juli 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Total	8.83	100.62	48.11	155.56	0.00
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.82%	32.13%	15.37%	49.68%	0.00%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Mit 486 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 17.35% des Produktangebots von EFG International und 17.20% von Leonteq Securities waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 3.82% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.32% und bei J. Safra Sarasin 2.29%.

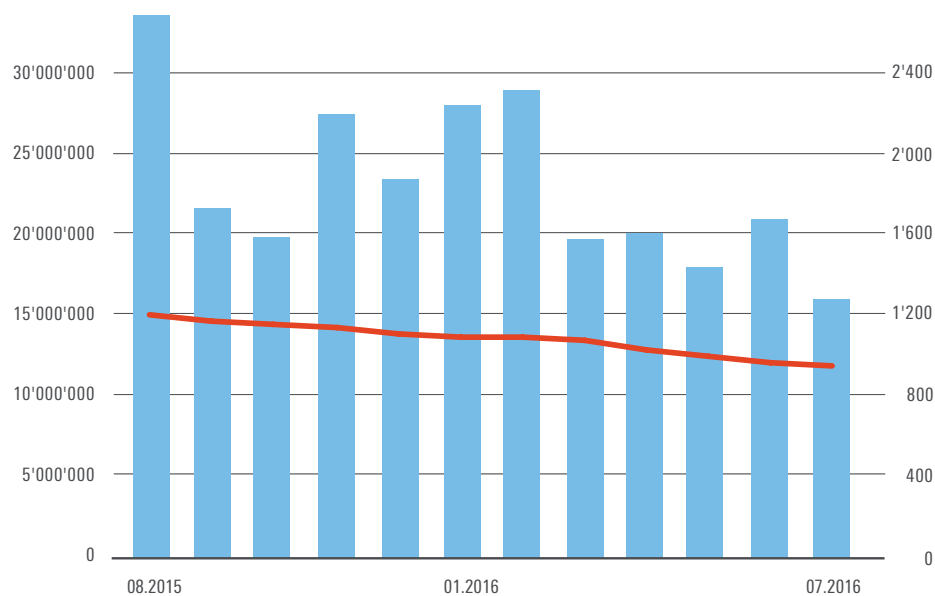
Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	486	12'720	3.82%
Leonteq Securities	320	1'861	17.20%
EFG International	55	317	17.35%
Julius Bär	31	2'343	1.32%
J. Safra Sarasin	3	131	2.29%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

Im Juli wurden knapp CHF 16 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum Juni betrug der Rückgang knapp CHF 5 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um 13 auf 895 Stück.

COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte
■ Umsätze

4. QQM – Quotes Quality Metrics

QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen sanken gegenüber dem Vormonat geringfügig. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen mit einer Anzahl über 100 ausstehenden Produkten die Kapitalschutzprodukte mit Coupon und die Discount-Zertifikate auf, während die diversen Renditeoptimierungsprodukte erneut die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
2	0.91%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [537]
184	0.82%	Capital Protection Certificate with Participation	
282	0.81%	Capital Protection Certificate with Coupon	
69	0.77%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'080]
186	1.59%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
30	1.11%	Barrier Discount Certificate	
281	1.00%	Express Certificate	
198	0.93%	Reverse Convertible	
8'054	0.85%	Barrier Reverse Convertible	
331	0.77%	Discount Certificate	Partizipationsprodukte [1'829]
1'098	1.15%	Tracker Certificate	
187	0.94%	Miscellaneous Participation Certificates	
3	0.93%	Twin-Win Certificate	
422	0.86%	Bonus Certificate	
80	0.85%	Outperformance Certificate	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [501]
39	0.84%	Bonus Outperformance Certificate	
499	1.21%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

5. Übersicht Basiswerte

5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sanken im Vergleich zum Vormonat um CHF 21 Milliarden auf rund CHF 53 Milliarden. Dabei verzeichneten alle Mitglieder des SMI mit Ausnahme der Swatch Group eine sinkende Nachfrage. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Nestlé, Novartis und Roche dominieren unverändert bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten wiesen mit Ausnahme von Swatch, SGS, Syngenta und ABB eine sinkende Tendenz auf.

Umsatz SMI®-Werte Juli 2016

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	9'605	17.98%	-22.50%	66'267	-44.43%
NOVN	7'122	13.33%	-37.55%	46'144	-57.40%
ROG	6'655	12.46%	-28.90%	42'034	-59.73%
UBSG	4'075	7.63%	-30.27%	24'019	-45.16%
CSGN	3'785	7.09%	-26.04%	18'480	-49.41%
ZURN	2'621	4.91%	-40.42%	26'559	-51.50%
ABBN	2'600	4.87%	-27.22%	24'551	3.73%
CFR	2'239	4.19%	-27.57%	21'746	-34.85%
UHR	2'002	3.75%	15.33%	15'286	40.47%
SREN	1'951	3.65%	-33.49%	24'019	-58.46%
ADEN	1'479	2.77%	-9.90%	14'367	-42.49%
LHN	1'469	2.75%	-17.97%	12'211	-6.57%
SYNN	1'439	2.69%	-30.84%	27'022	9.49%
GIVN	1'196	2.24%	-5.15%	23'865	-13.93%
ATLN	1'158	2.17%	-21.70%	22'640	-49.24%
SCMN	1'051	1.97%	-48.17%	17'823	-63.95%
SGSN	854	1.60%	-15.27%	20'023	11.63%
SLHN	793	1.49%	-18.46%	14'528	-66.41%
GEBN	723	1.35%	-43.38%	16'442	-35.20%
BAER	595	1.11%	-35.07%	10'651	-42.80%
Total	53'412	100.00%			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 29.07.2016

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 1.33%, während sich die Volatilität um 18.89% auf 15.51% verringerte. Die Absatzzahlen aller SMI®-Derivate lagen im Juli um 62.43% und die Anzahl der Trades um 36.43% unter ihren Vormonatswerten.

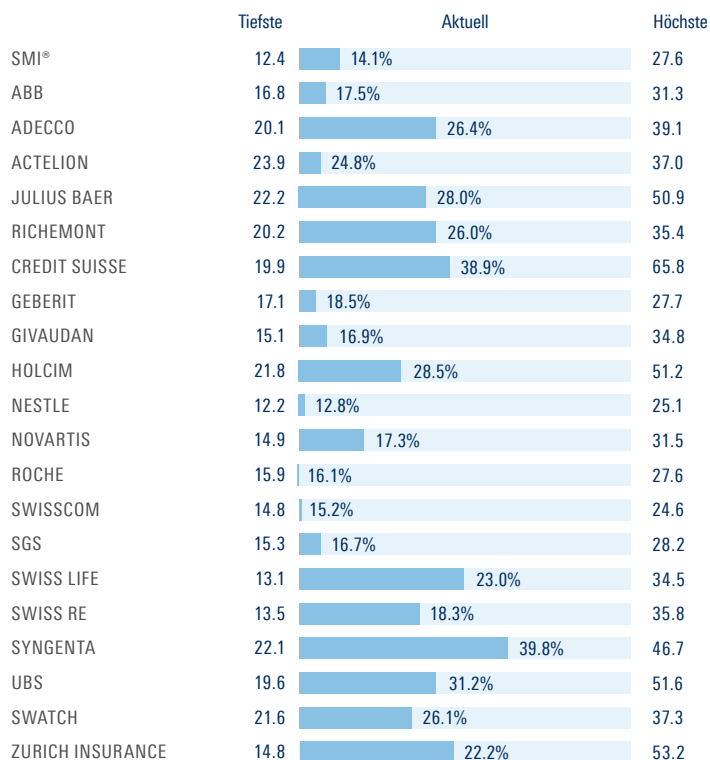
Umsatztotal aller SMI®-Derivate Juni und Juli 2016

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.
Juli 2016 (29.07.2016)	8'127.20	15.51	212'587'145	0.21	-0.29	12'830	-0.36	0.28
Juni 2016 (30.06.2016)	8'020.15	19.12	565'810'460	0.12	-0.05	20'183	-0.56	0.27
% Veränderung	1.33%	-18.89%	-62.43%			-36.43%		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, sank bei den meisten Indexmitgliedern. Ende Juli verzeichnete Syngenta mit 39.8% neu den höchsten und Nestlé mit 12.8% den tiefsten Wert.



Quelle: Bloomberg, Stand 29.07.2016

5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
Nestlé / Novartis / Roche GS	85
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	77
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	31
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	20
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	14
Credit Suisse N	14
CS / Julius Bär / UBS	14
LafargeHolcim N	14
AXA / Swiss Life / Zurich	13
Royal Dutch Shell / Total	13
Barrick Gold	12
ABB / Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS	11
CS / UBS	11
Anheuser-Busch InBev / Carlsberg / Heineken	10
EURO STOXX 50 / Nasdaq-100 / S&P 500 / SMI	10
Roche GS	10
ABB N	8
AXA / Swiss Re / Zurich	8
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	8
Amazon.com	7

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	347
SMI Index	264
Silver	224
Devisen GBP/USD	154
Gold	136
Credit Suisse N	134
Nestlé N	114
SGS N	104
Devisen USD/JPY	95
Novartis N	93
Adecco N	90
UBS N	89
Nasdaq 100 Index	88
Swiss Re N	84
Swatch I	82
Actelion N	80
DJ Industrial Average Index	78
S&P 500 Index	78
Roche GS	77
ABB N	75

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR EMU Euro Index	130'186'137	59
MSCI Daily Gross TR USA Index	89'809'861	57
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	20'665'887	596
SWX Immobilienfonds TR Index	19'863'735	224
SMIC Index	16'446'341	71
Nestlé / Novartis / Roche GS	15'277'633	453
EURO STOXX 50 / Nikkei 225 / S&P 500 / SMI	14'058'722	242
CHF 3M LIBOR	10'276'984	290
NP Bond Basket	9'253'928	11
S&P 500 Index	7'228'318	29
ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket I	7'103'171	43
Roche GS	6'449'331	46
USD 3M LIBOR	6'082'095	51
JB Notenstein Alternativen III Bond Basket	6'034'602	8
EURO STOXX 50 TR Index	6'000'813	14
S&P 500 Information Technology TR Index	5'948'527	8
EURO STOXX 50 / S&P 500 / SMI	5'789'025	196
SMI Index	5'130'370	112
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	4'933'524	130
Zurich Insurance N	4'693'777	68

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
SMI Index	120'183'523	7'941
DAX Index	117'064'127	6'429
Credit Suisse N	24'803'830	3'903
UBS N	23'223'346	3'367
Roche GS	21'852'664	1'785
EURO STOXX 50 PR Index	16'604'841	470
S&P 500 Index	13'288'662	968
Nestlé N	11'859'309	378
Gold	10'226'411	1'135
Zurich Insurance N	7'304'710	741
Silver	7'264'015	791
Cie Financière Richemont N	6'113'011	297
Devisen USD/CHF	5'718'000	616
Syngenta N	5'682'742	387
DJ Industrial Average Index	4'423'459	550
ABB N	4'162'795	406
Novartis N	4'002'991	461
SGS N	3'947'147	126
Swatch I	3'769'667	501
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	3'621'445	630

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

6. Übersicht Emittenten

6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im Juli stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 31'777 (+2.41%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten die Bank Vontobel und die ZKB ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während Leonteq Securities die grösste Abnahme verzeichnete.

Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (Juli 2016)

Emittent	Juni 2016	Mai 2016	April 2016	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	3	3	3	0.00%	→
2 Banque Cantonale Vaudoise	215	219	217	-1.83%	↓
3 Barclays	1	1	1	0.00%	→
4 Basler Kantonalbank	6	1	1	500.00%	↑
5 BNP Paribas	1'109	1'100	1'139	0.82%	↑
6 Commerzbank	887	747	749	18.74%	↑
7 Corner Bank	48	40	33	20.00%	↑
8 Credit Suisse	1'303	1'304	1'374	-0.08%	↓
9 Deutsche Bank	9	9	9	0.00%	→
10 EFG International*	317	324	327	-2.16%	↓
11 Goldman Sachs	32	32	35	0.00%	→
12 HSBC Trinkaus & Burkhardt	8	9	9	-11.11%	↓
13 J. Safra Sarasin	131	130	149	0.77%	↑
14 JP Morgan	29	30	36	-3.33%	↓
15 Julius Bär	2'343	2'279	2'517	2.81%	↑
16 Leonteq Securities	1'861	1'925	1'973	-3.32%	↓
17 Merrill Lynch	23	24	24	-4.17%	↓
18 Morgan Stanley	12	12	12	0.00%	→
19 Neue Helvetische Bank	12	13	13	-7.69%	↓
20 Notenstein La Roche	1'737	1'706	1'639	1.82%	↑
21 Royal Bank of Canada	23	22	22	4.55%	↑
22 Royal Bank of Scotland	47	58	66	-18.97%	↓
23 Société Générale	62	62	62	0.00%	→
24 UBS	5'495	5'572	6'883	-1.38%	↓
25 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
26 Vontobel	12'720	12'209	14'087	4.19%	↑
27 ZKB	3'324	3'177	3'576	4.63%	↑
Total	31'777	31'028	34'976	2.41%	↑

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 547.60 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 41.06% (Juni: 29.70%) verteidigte die UBS die Ranglistenspitze vor der Bank Vontobel mit 23.14% (Juni: 29.23%). Die Bank Julius Bär überholte mit einem Anteil von 11.77% die ZKB. Das Führungs-Trio vereinigte im Juli einen Anteil am Gesamtumsatz von 75.97% (Juni: 72.07%) auf sich.

Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	UBS	547.60	41.06%	8'136
2	Vontobel	308.55	23.14%	25'300
3	Julius Bär	156.92	11.77%	3'662
4	ZKB	124.20	9.31%	6'493
5	Credit Suisse	41.82	3.14%	1'046
6	Leonteq Securities	29.25	2.19%	708
7	Notenstein La Roche	25.97	1.95%	615
8	Banque Cantonale Vaudoise	24.55	1.84%	509
9	J. Safra Sarasin	22.65	1.70%	194
10	Commerzbank	20.95	1.57%	1'830
11	BNP Paribas	9.58	0.72%	927
12	Corner Bank	5.45	0.41%	76
13	EFG International*	5.00	0.38%	138
14	Société Générale	2.84	0.21%	35
15	Goldman Sachs	2.05	0.15%	205
16	Neue Helvetische Bank	2.03	0.15%	36
17	Bank am Bellevue	1.56	0.12%	55
18	JP Morgan	1.54	0.12%	18
19	Royal Bank of Scotland	0.39	0.03%	26
20	Merrill Lynch	0.38	0.03%	14
21	Barclays	0.09	0.01%	1
22	Royal Bank of Canada	0.08	0.01%	6
23	Basler Kantonalbank	0.04	0.00%	2
Total		1'333.00	100.00%	50'032

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze um 54.16% auf CHF 8 Millionen. Die Credit Suisse erklomm mit einem Handelsumsatz von CHF 1.97 Millionen die Spitzenposition, während der Vormonatsleader UBS auf Rang vier abrutschte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 62.43% (Juni: 72.98%) und die fünf grössten einen solchen von 82.82% (Juni: 87.90%) auf sich.

Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	1.97	-56.90%	↓	24.60%	33
2	Notenstein La Roche	1.68	-8.87%	↓	21.03%	33
3	ZKB	1.35	74.08%	↑	16.80%	19
4	UBS	1.16	-81.67%	↓	14.49%	25
5	Leonteq Securities	0.87	-34.71%	↓	10.81%	23
6	Julius Bär	0.47	0.00%	→	5.90%	3
7	BNP Paribas	0.23	650.82%	↑	2.84%	6
8	Vontobel	0.20	-88.88%	↓	2.55%	8
9	EFG International*	0.06	-57.40%	↓	0.81%	1
10	Royal Bank of Scotland	0.01	-97.19%	↓	0.17%	1
11	Banque Cantonale Vaudoise	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		8.00	-54.16%	↓	100.00%	152
Anteil am Gesamtumsatz					0.60%	0.30%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Renditeoptimierungsprodukte

Hier sank der Handelsumsatz im Juli um 6.88% auf CHF 239 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre Führung mit einem Anteil von 22.76% (Juni: 25.73%). Dahinter folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 15.00% vor der auf die dritte Position abgerutschten Credit Suisse mit einem Anteil von 13.48%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 51.24% (Juni: 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	54.45	-17.61% ↓	22.76%	1'381
2	ZKB	35.89	11.12% ↑	15.00%	566
3	Credit Suisse	32.25	-8.29% ↓	13.48%	787
4	Julius Bär	28.50	-1.08% ↓	11.91%	627
5	Leonteq Securities	21.21	-7.50% ↓	8.87%	533
6	UBS	20.54	-5.22% ↓	8.59%	489
7	Notenstein La Roche	18.87	-4.05% ↓	7.89%	449
8	Banque Cantonale Vaudoise	11.99	2.79% ↑	5.01%	305
9	Corner Bank	4.54	11.43% ↑	1.90%	71
10	EFG International*	4.14	-56.10% ↓	1.73%	113
11	J. Safra Sarasin	3.49	138.25% ↑	1.46%	51
12	Société Générale	2.58	119.59% ↑	1.08%	17
13	Commerzbank	0.27	113.85% ↑	0.11%	17
14	Goldman Sachs	0.25	-79.98% ↓	0.10%	29
15	JP Morgan	0.10	0.00% →	0.04%	2
16	Barclays	0.09	0.47% ↑	0.04%	1
17	Royal Bank of Canada	0.05	-41.70% ↓	0.02%	2
18	Basler Kantonalbank	0.02	0.00% →	0.01%	1
19	BNP Paribas	0.01	-98.49% ↓	0.01%	1
20	Morgan Stanley	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
Total		239.00	-6.88% ↓	100.00%	5'442
Anteil am Gesamtumsatz				17.94%	10.88%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten stieg der Handelsumsatz im Juli um 27.39% auf CHF 577 Millionen. Die UBS liegt weiterhin mit grossem Abstand in Führung. Ihr relativer Anteil belief sich im Juli auf 78.58% (Juni: 66.41%). Auf Platz zwei folgte neu die Bank Vontobel mit 5.25%, dicht gefolgt von der ZKB mit 5.09%. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 88.92% (Juni: 82.89%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	453.04	50.74%	↑	78.58%	878
2	Vontobel	30.27	65.36%	↑	5.25%	430
3	ZKB	29.36	-42.15%	↓	5.09%	853
4	J. Safra Sarasin	18.60	355.70%	↑	3.23%	102
5	Banque Cantonale Vaudoise	12.57	5.33%	↑	2.18%	204
6	Julius Bär	9.55	-59.98%	↓	1.66%	135
7	Credit Suisse	6.30	-33.38%	↓	1.09%	80
8	Notenstein La Roche	4.06	-65.29%	↓	0.70%	70
9	Leonteq Securities	3.05	-25.26%	↓	0.53%	100
10	Neue Helvetische Bank	2.02	-3.84%	↓	0.35%	30
11	BNP Paribas	1.65	-31.70%	↓	0.29%	74
12	Bank am Bellevue	1.56	32.34%	↑	0.27%	55
13	JP Morgan	1.43	57.71%	↑	0.25%	16
14	Corner Bank	0.91	17'784.52%	↑	0.16%	5
15	Goldman Sachs	0.70	-91.00%	↓	0.12%	147
16	Merrill Lynch	0.38	270.38%	↑	0.07%	14
17	Royal Bank of Scotland	0.37	-55.06%	↓	0.06%	24
18	Commerzbank	0.33	-11.73%	↓	0.06%	16
19	Société Générale	0.26	-60.89%	↓	0.05%	18
20	EFG International*	0.08	-74.02%	↓	0.01%	12
21	Royal Bank of Canada	0.03	-95.82%	↓	0.00%	4
22	Basler Kantonalbank	0.02	-95.59%	↓	0.00%	1
23	Deutsche Bank	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		577.00	27.39%	↑	100.00%	3'268
Anteil am Gesamtumsatz					43.23%	6.53%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Produkten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 42.82% auf CHF 9 Millionen. Die Bank Vontobel wies mit 73.97% (Juni: 69.81%) erneut den mit Abstand höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, gefolgt von Notenstein La Roche und EFG International. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 94.64% (Juni: 93.47%) 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	6.71	-39.41%	↓	73.97%	194
2	Notenstein La Roche	1.16	-52.97%	↓	12.76%	55
3	EFG International*	0.72	623.29%	↑	7.91%	12
4	Credit Suisse	0.20	-64.57%	↓	2.21%	1
5	Leonteq Securities	0.19	-35.46%	↓	2.05%	6
6	Julius Bär	0.10	-92.30%	↓	1.10%	1
7	ZKB	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		9.00	-42.82%	↓	100.00%	269
Anteil am Gesamtumsatz					0.68%	0.54%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im Juli um 14.89% auf CHF 501 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im Juni 2014 übernommene Führungsposition mit einem Absatz von rund CHF 217 Millionen und einem relativen Anteil von 43.33% (Juni: 41.61%). Dahinter folgte erneut die Bank Julius Bär vor der UBS, welche ZKB auf die vierte Position verdrängte. Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 81.51% (Juni: 81.12%) auf sich.

Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	216.92	-25.66%	↓	43.33%	23'287
2	Julius Bär	118.29	25.29%	↑	23.63%	2'896
3	UBS	72.86	9.00%	↑	14.55%	6'744
4	ZKB	57.61	-36.72%	↓	11.51%	5'055
5	Commerzbank	20.35	-23.68%	↓	4.06%	1'797
6	BNP Paribas	7.69	-25.46%	↓	1.54%	846
7	Leonteq Securities	3.95	-16.16%	↓	0.79%	46
8	Goldman Sachs	1.11	2'230.80%	↑	0.22%	29
9	Credit Suisse	1.11	-16.08%	↓	0.22%	145
10	J. Safra Sarasin	0.57	-41.67%	↓	0.11%	41
11	Notenstein La Roche	0.19	11'353.24%	↑	0.04%	8
12	Royal Bank of Scotland	0.01	0.00%	→	0.00%	1
13	Neue Helvetische Bank	0.01	0.00%	→	0.00%	6
14	JP Morgan	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
15	HSBC Trinkaus & Burkhardt	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
16	Morgan Stanley	0.00	-100.00%	↓	0.00%	0
Total		501.00	-14.89%	↓	100.00%	40'901
Anteil am Gesamtumsatz					37.54%	81.75%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

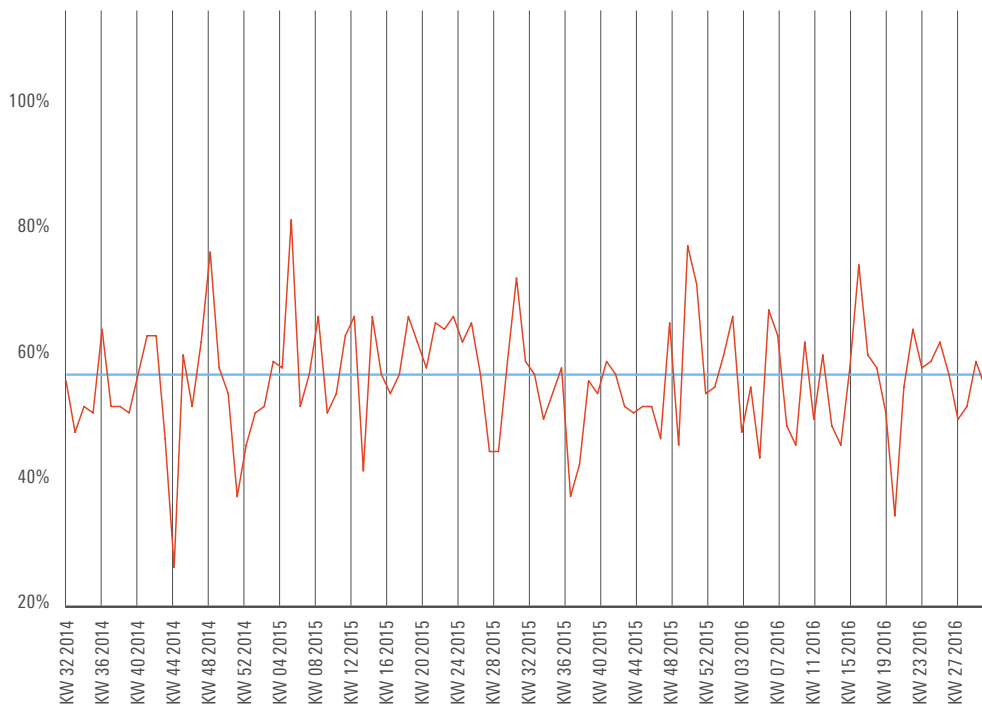
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

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 27 bis 30 zwischen 50.97% und 71.44%. Das arithmetische Mittel sank leicht von 55.95% auf 55.94%.

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



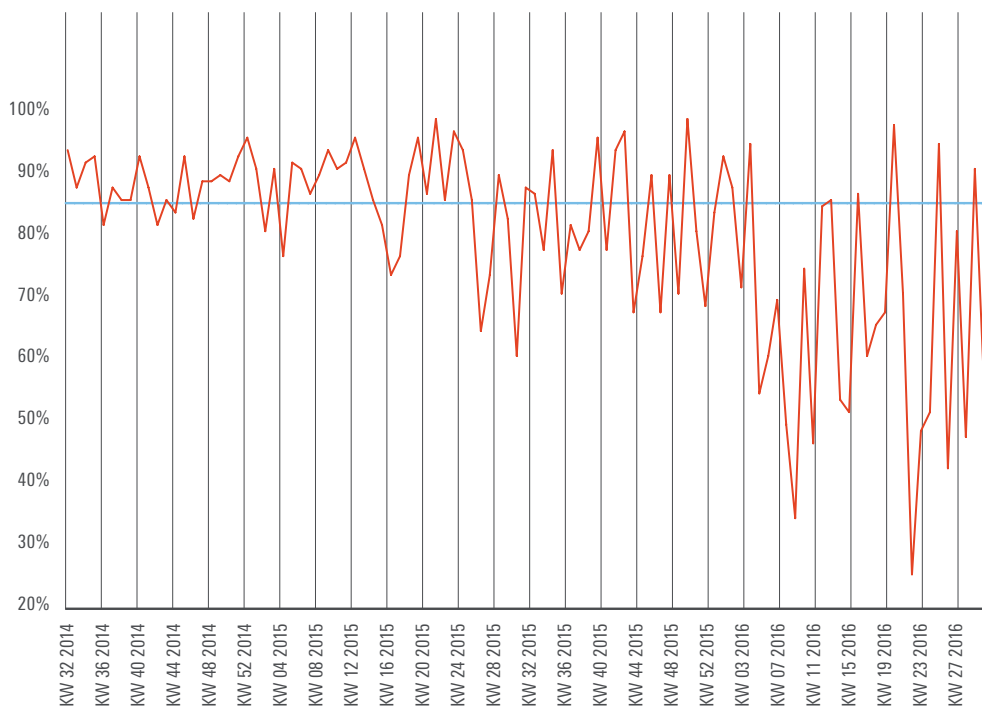
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

■ Anlageprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen trotz eines Ausreissers in der Woche 28 auf einem deutlich unterdurchschnittlichen Niveau. Die Werte schwankten zwischen 46.98% und 89.86%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 84.39% auf 84.22%.

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



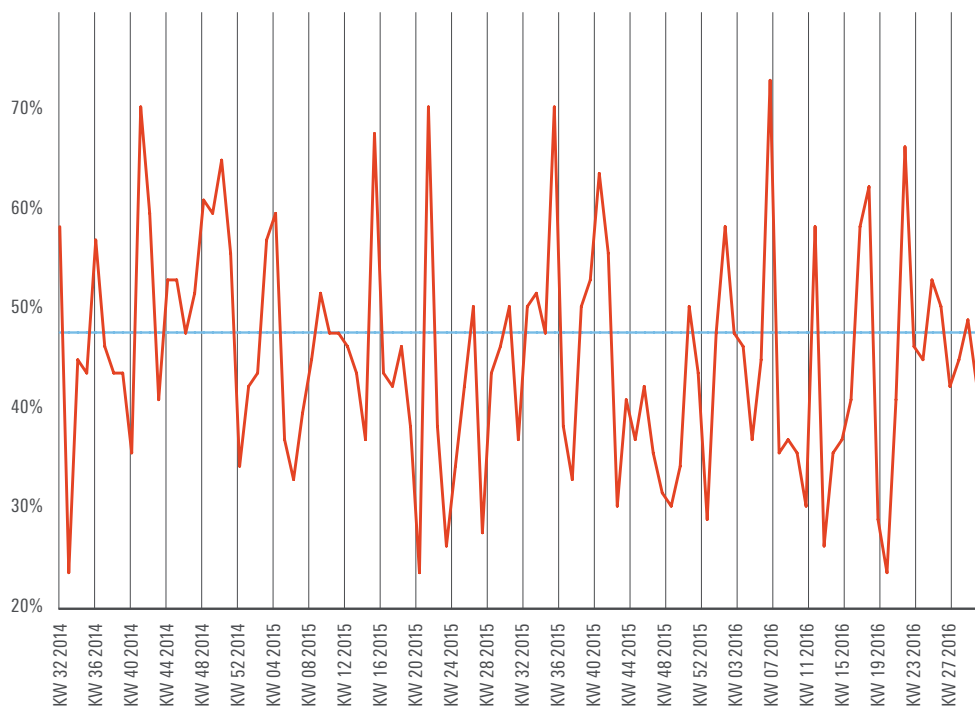
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

■ Kapitalschutzprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio pendelte zwischen 38.84% und 48.90%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg im Juli von 42.54% auf 42.73%.

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



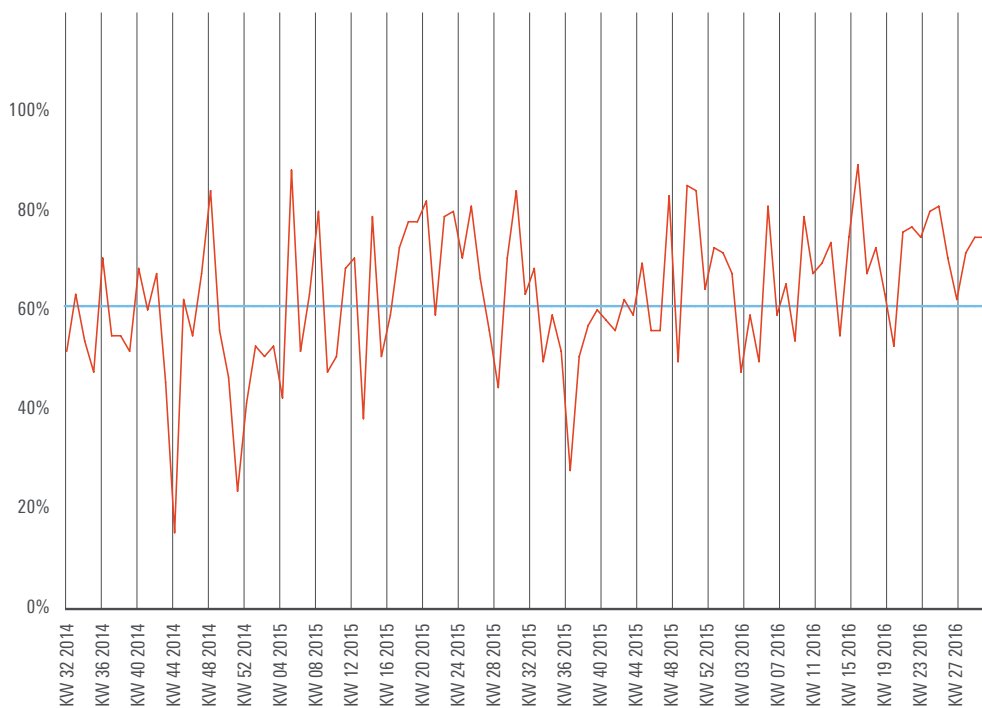
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

Partizipationsprodukte

Die Buy-back Ratio bei den Partizipationsprodukten lag in den letzten vier Wochen ständig über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten zwischen 70.87% und 83.95%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate stieg von 60.60% auf 60.74%.

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



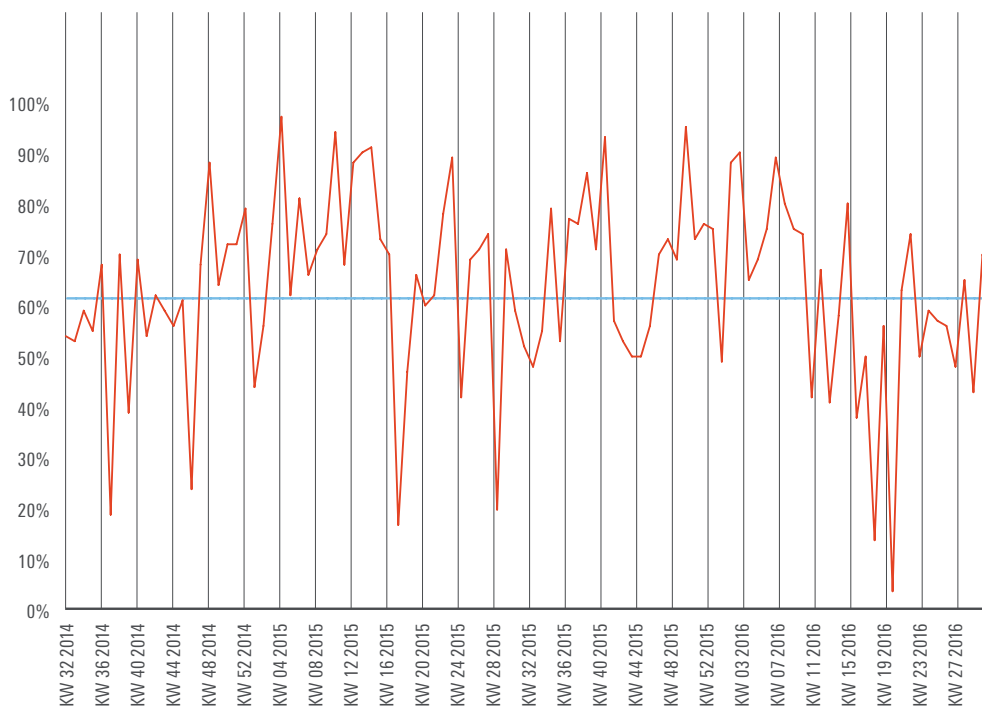
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

■ Partizipationsprodukte
■ Arithmetisches Mittel

Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio pendelte im Juli zwischen 43.04% und 69.50%. Das einjährige arithmetische Mittel sank minimal von 62.10% auf 62.09%.

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



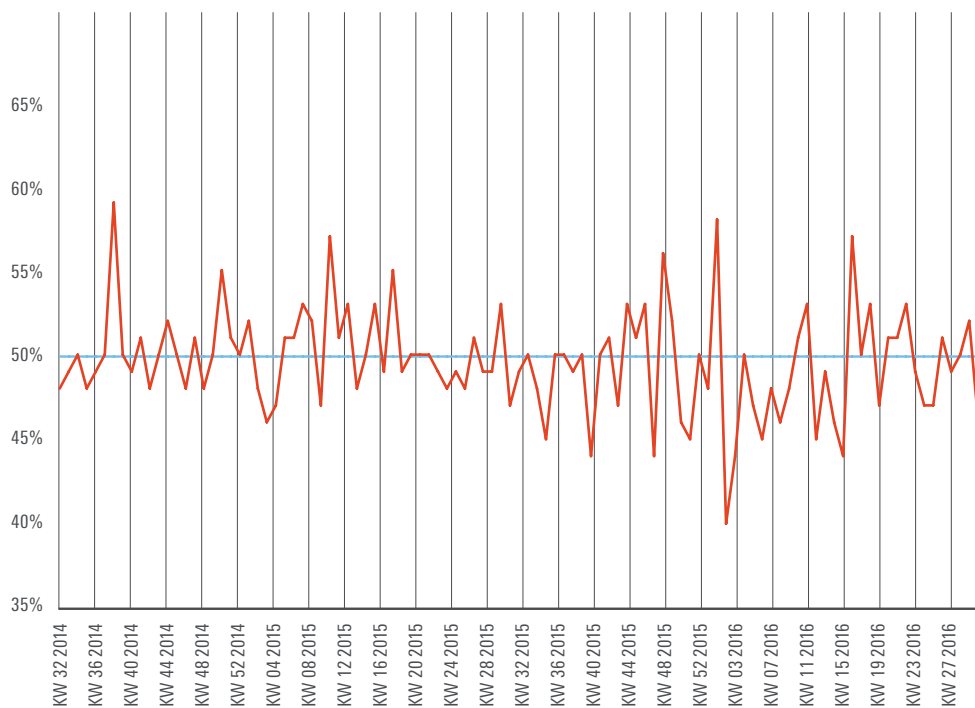
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im Juli zwischen 46.34% und 51.84%. Das arithmetische Mittel stieg leicht von 49.67% auf 49.68%.

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



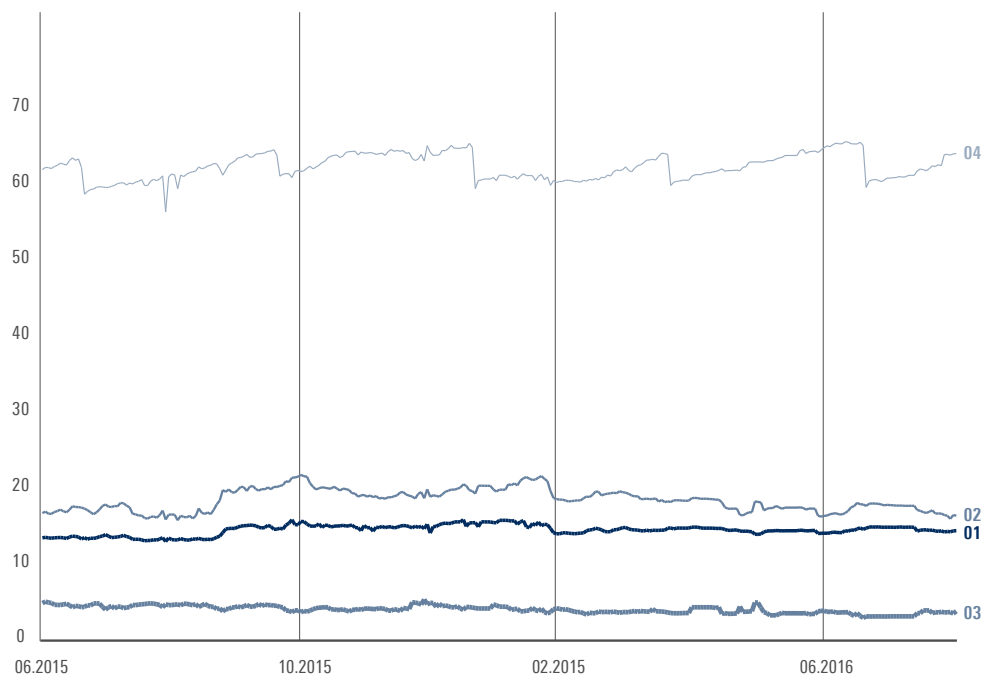
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

■ 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 bei den Hebelprodukten und den Kapitalschutzprodukten höher, bei den Partizipationsprodukten und den Renditeoptimierungsprodukten dagegen niedriger als Ende Juni. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

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

7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende Juli 86.89% (Juni: 82.86%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 33.38% (Juni: 34.35%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 45.61% (Juni: 52.60%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.16% (Juni: 96.46%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	18.03%	6.82%	3.35%	0.08%
2	68.85%	8.29%	3.75%	0.20%
3	13.11%	13.85%	27.08%	0.71%
4	0.00%	25.43%	32.44%	1.84%
5	0.00%	37.30%	29.36%	10.26%
6	0.00%	8.31%	4.02%	86.90%

Quelle: Derivative Partners, Stand 29.07.2016

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 Juli um 0.18% über dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat 57.16% (Juni: 62.89%) auf den CHF, 24.01% (Juni: 17.73%) auf den USD und 18.53% (Juni: 18.71%) auf den EUR. Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.70% (Juni: 99.32%).

Währung	Q1*	Q2*	Veränd. Q2 / Q1	Juni 2016*	Juli 2016*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	3'013	2'369	-21.40%	837	762	-9.03%
USD	839	828	-1.34%	236	320	35.58%
EUR	859	782	-8.93%	249	247	-0.53%
GBP	19	12	-37.47%	7	3	-51.51%
NOK	2	2	-20.84%	1	1	1.37%
AUD	2	3	71.47%	1	0	-74.37%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
JPY	1	0	-91.37%	0	0	0.00%
CAD	0	2	696.54%	0	0	0.00%
NZD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
HUF	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	4'736	3'998	-15.58%	1'331	1'333	0.18%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 29.07.2016

* Gegenwert in CHF

SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2016 **SVSP** Schweizerischer Verband für Derivatprodukt
Swiss Derivative Products Association
Association Suisse pour les produits dérivés
Associazione degli Strumenti Derivati Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

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

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTE
PRODUKTE**

KapitalchutZ-Zertifikat mit Partizipation (1100)	Wandel-Zertifikat (1110)	KapitalchutZ-Zertifikat mit Barriere (1130)	KapitalchutZ-Zertifikat mit Coupon (1140)
Markierung: <ul style="list-style-type: none"> ■ Begrenzte Rendite ■ Begrenzte Volatilität ■ Keine Kursrückschläge des Basiswerts möglich 	Markierung: <ul style="list-style-type: none"> ■ Begrenzte Rendite ■ Begrenzte Volatilität ■ Keine Kursrückschläge des Basiswerts möglich 	Markierung: <ul style="list-style-type: none"> ■ Begrenzte Rendite ■ Keine Kursrückschläge des Basiswerts möglich ■ Rendite wird während Laufzeit Barriere nicht berühren oder überschreiten 	Markierung: <ul style="list-style-type: none"> ■ Keine Kursrückschläge des Basiswerts möglich
Merkmale: <ul style="list-style-type: none"> ■ Rückzahlung am Verfalltag mindestens in Höhe des Kapitalchutzes ■ Kapitalchutze wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (100%) ■ Kapitalchutze besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutze fallen ■ Beibehaltung am Kurstagende des Basiswerts ab Kurstagende 	Merkmale: <ul style="list-style-type: none"> ■ Rückzahlung am Verfalltag mindestens in Höhe des Kapitalchutzes ■ Kapitalchutze wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (100%) ■ Kapitalchutze besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutze fallen ■ Beibehaltung am Kurstagende des Basiswerts ab Kurstagende 	Merkmale: <ul style="list-style-type: none"> ■ Rückzahlung am Verfalltag mindestens in Höhe des Kapitalchutzes ■ Kapitalchutze wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (100%) ■ Kapitalchutze besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutze fallen ■ Beibehaltung am Kurstagende des Basiswerts ab Kurstagende 	Merkmale: <ul style="list-style-type: none"> ■ Rückzahlung am Verfalltag mindestens in Höhe des Kapitalchutzes ■ Kapitalchutze wird in Prozenten des Nominal ausbezahlt (100%) ■ Kapitalchutze besteht nicht auf das Nominal und nicht auf den Kurswert ■ Wert des Produkts kann während der Laufzeit unter den Kapitalchutze fallen ■ Die Höhe des Coupons ist abhängig von der Entwicklung des Basiswerts ■ Eine wachsende Coupon-Zahlung ist möglich ■ Gewinnausschüttung begrenzt

[illegible]

Tracked-Zertifikat (1300)	Outperformance-Zertifikat (1310)	Bonus-Zertifikat (1320)	Bonus-Outperformance-Zertifikat (1330)	Twice-Twin-Zertifikat (1340)
<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basisset 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basisset Steigende Volatilität 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Schwach tendierende oder steigender Basisset Basisset wird schwach tendierend Basisset wird schwach fallend Basisset wird schwach fallend oder schwach fallend 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender Basisset Basisset wird schwach tendierend Basisset wird schwach fallend Basisset wird schwach fallend oder schwach fallend 	<p>Markierung</p> <ul style="list-style-type: none"> Steigender oder schwach tendender Basisset Basisset wird schwach tendierend Basisset wird schwach fallend Basisset wird schwach fallend oder schwach fallend
<p>Mechanismen</p> <ul style="list-style-type: none"> Beibehaltung der Kurvenform des Basissets Wahrnehmung der Entwicklung des Basissets 1300 (steigend) und 1310 (steigend) und 1320 (steigend) und 1330 (steigend) und 1340 (steigend) 	<p>Mechanismen</p> <ul style="list-style-type: none"> Beibehaltung der Kurvenform des Basissets Wahrnehmung der Entwicklung des Basissets 1310 (steigend) und 1320 (steigend) und 1330 (steigend) und 1340 (steigend) 	<p>Mechanismen</p> <ul style="list-style-type: none"> Beibehaltung der Kurvenform des Basissets Wahrnehmung der Entwicklung des Basissets 1320 (steigend) und 1330 (steigend) und 1340 (steigend) 	<p>Mechanismen</p> <ul style="list-style-type: none"> Beibehaltung der Kurvenform des Basissets Wahrnehmung der Entwicklung des Basissets 1330 (steigend) und 1340 (steigend) 	<p>Mechanismen</p> <ul style="list-style-type: none"> Beibehaltung der Kurvenform des Basissets Wahrnehmung der Entwicklung des Basissets 1340 (steigend)

[illegible]

Referenzkapazität-Zertifikat mit bedingtem Kapazitätschutz (1410)

Markierung:

- Gelegter Baustein
- Gesamte Kapazitätsbreite des Bausteins möglich
- Kann Kondensatoren aus Referenzbausteinen

Merkmale:

- Das Produkt trägt ein oder mehrere Referenzbausteine als Grunde
- Bedingter Kapazitätschutz ist auf der gesamten Kapazitätsbreite entlang von der Zeitabhängigkeit (Bedingter Baustein eines Kondensators) des Referenzbausteins
- Bedingter Kapazitätschutz ist auf der Höhe des bedingten Kapazitätsbereichs, sofern kein Kondensator des Referenzbausteins eingesetzt ist
- Bei Vorhandensein eines Kondensators kann Referenzbaustein verwendet werden, um die bedingte Kapazität zu erhöhen
- Bedingter Kapazitätschutz ist zeitlich einstellbar
- Die Werte des Produkts kann aufgrund der Laufzeit oder des bedingten Kapazitätsbereichs, um aufgrund einer negativen Entwicklung der Statistik des Referenzbausteins bedingte Kapazitätsschutz nicht sein auf den Normal und nicht
- Beitragende an der Kundenentwicklung des Bausteins, sofern kein Kondensator des Referenzbausteins eingesetzt ist

[illegible]

Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)

Markenierung

- Gegenüber Bankrott
- Keine Eintragungen des Referenzschuldners

Merkmale

- Das Produkt bietet ein oder mehrere Referenzschuldner zu Grunde
- Rückzahlung des Produkts ist zusätzlich zur Einrentenrückzahlung an der Zeitabkündigung (Dauerrenten eines Einrentenprodukts) des Referenzschuldners
- Trotz während der Laufzeit ein Kreditlimit beim Referenzschuldner ein, wird das Produkt zu Laufzeit auf den Kreditlimit des Referenzschuldners bestimmten Betrag zurückgezahlt
- Die Werte des Produkts bei während der Laufzeit fallen u.a. aufgrund einer negativen Einrentenrate der Rendite des Referenzschuldners
- Beitragung an der Kostenstruktur des Bankrotts, sofern kein Kreditlimit des Referenzschuldners angegeben ist
- Das Produkt kann während der Laufzeit von einem Berater ausgetauscht sein
- Das Produkt ermöglicht bei höherem Risiko höhere Entgelte

[illegible]

10. Disclaimer/Impressum

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

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

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

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

© SIX Structured Products Exchange AG. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber

SIX Structured Products Exchange AG
Selnastrasse 30
Postfach 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